

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Incluyendo el informe del auditor)

CPA Elías Fernández Sotomayor
Certified Public Accountant & Business Consultant
PO Box I0087 Ponce P.R. 00732-I087

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

Email : CPAEFS@CPAEFS.COM
Web: CPAEFS.COM



Informe del Auditor Independiente

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

Reporte sobre los Estados Financieros

He auditado los estados de situación que se acompañan de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de ingresos y gastos, utilidad integral, cambios en la participación de los socios, los estados de flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas, y las notas relacionadas sobre los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y Puerto Rico, excepto por lo que se indica en el párrafo de las bases para cualificar la opinión. Esto incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América y Puerto Rico. Dichas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre las cantidades y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideré el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Cooperativa, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa.



Por consiguiente, no expreso ninguna opinión sobre el control interno de la Cooperativa. Una auditoría también comprende evaluar si los principios de contabilidad utilizados por la Cooperativa son apropiados y la razonabilidad de los estimados materiales de contabilidad hechos por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Bases para cualificar la opinión

Según se describe en la Nota 2 de los estados financieros, la Cooperativa prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad dictadas o permitidas por la Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico, (COSSEC). Estas prácticas difieren en algunos aspectos con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y Puerto Rico. Las diferencias consisten en que la Cooperativa presenta los depósitos en acciones de los socios en la sección de participación de los socios cuando los principios de contabilidad generalmente aceptados definen las acciones como depósitos y requieren que éstas se presenten en la sección de pasivos del estado de situación. También la Cooperativa reconoce la distribución de dividendos con un cargo a los beneficios acumulados mientras que los principios de contabilidad generalmente aceptados definen dicha distribución como un gasto de interés sobre los depósitos en acciones.

Si los depósitos en acciones y la distribución de dividendos se hubieran reconocido en el estado de situación y en el estado de ingresos y gastos, respectivamente, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los pasivos hubieran aumentado y la participación de los socios hubiera disminuido por \$40,092,452 en el año 2014 y \$41,849,471 en el año 2013, y el gasto de interés hubiera aumentado por \$1,370,538 y \$1,704,638, para los años 2014 y 2013, respectivamente.

Opinión cualificada

En mi opinión, excepto por los efectos de las diferencias de las prácticas contables aceptadas por los cuerpos reguladores con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de sus operaciones y la utilidad integral, cambios en la participación de los socios y sus flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y Puerto Rico.



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

Ponce, Puerto Rico
27 de marzo de 2015

A handwritten signature in blue ink that reads "Elias Fernandez Aotomayo".

Licencia Número 1440
Expira el 1ro. de diciembre de 2016



Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estados de Situación
31 de diciembre de 2014 y 2013

Activos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos netos de provisión (Notas 2 y 6)	\$ <u>54,958,908</u>	\$ <u>54,429,074</u>
Efectivo y sus equivalentes (Notas 1, 2, 4 y 5)	<u>10,626,942</u>	<u>14,800,953</u>
Inversiones (Notas 1, 2, 4, 7 y 8):		
Certificados de depósitos – vencen sobre 90 días con rendimiento promedio de 1.17% en el año 2014 y de 1.33% en el año 2013	14,390,000	13,890,000
Valores negociables disponibles para la venta	14,341,914	11,813,660
Cooperativas	<u>2,178,237</u>	<u>2,049,047</u>
Total de inversiones	<u>30,910,151</u>	<u>27,752,707</u>
Propiedad y equipo neto de amortización y depreciación acumulada (Notas 2 y 9)	<u>415,159</u>	<u>452,511</u>
Otros activos (Nota 10)	<u>2,066,172</u>	<u>1,778,040</u>
Total activos	<u>\$ 98,977,332</u>	<u>\$ 99,213,285</u>

Deudas y Participación de los Socios

Deudas:		
Depósitos (Notas 1 y 11):		
Cuentas de ahorros	\$ 47,756,968	\$ 48,298,898
Certificados de ahorro	692,474	1,000,779
Plan de ahorro navideño y verano	<u>939,432</u>	<u>629,463</u>
Total depósitos	<u>49,388,874</u>	<u>49,929,140</u>
Cuentas y gastos a pagar (Nota 15):	<u>862,859</u>	<u>790,641</u>
Total deudas	<u>50,251,733</u>	<u>50,719,781</u>
Participación de los socios (Notas 1 y 2):		
Acciones comunes, valor par \$10	40,092,452	41,849,471
Economías asignadas	9,429,757	8,490,902
Economías sin asignar	1,796,746	1,370,538
Utilidad integral acumulada	<u>(2,593,356)</u>	<u>(3,217,407)</u>
Total participación de los socios	<u>48,725,599</u>	<u>48,493,504</u>
Total pasivos y participación de los socios	<u>\$ 98,977,332</u>	<u>\$ 99,213,285</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estados de Ingresos y Gastos y Utilidad Integral
Para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos de operaciones financieras (Notas 1 y 2):</u>		
Intereses:		
Préstamos	\$ 4,450,635	\$ 4,722,942
Ahorros e inversiones	<u>1,037,099</u>	<u>920,263</u>
Total de ingresos por intereses	<u>5,487,734</u>	<u>5,643,205</u>
Menos gastos de intereses:		
Cuentas de ahorros	504,633	613,960
Certificados de ahorro	<u>7,921</u>	<u>20,760</u>
Total gastos de intereses	<u>512,554</u>	<u>634,720</u>
Ingreso neto de intereses	4,975,180	5,008,485
Menos: provisión para préstamos incobrables	<u>258,499</u>	<u>250,000</u>
Ingreso neto de intereses después de la provisión para préstamos incobrables	4,716,681	4,758,485
Mas: otros ingresos (Nota 16)	340,405	333,184
Menos: Gastos generales y administrativos (Anejo A)	<u>2,323,670</u>	<u>2,281,994</u>
Economía neta	<u>\$ 2,733,416</u>	<u>\$ 2,809,675</u>
Otra utilidad integral acumulada:		
Ganancias (pérdidas) no realizadas en el periodo en valores negociables	<u>624,049</u>	<u>(3,114,582)</u>
Utilidad integral	<u>\$ 3,357,465</u>	<u>(\$ 304,907)</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estados de Flujo de Efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Economía neta	\$ <u>2,733,416</u>	\$ <u>2,809,675</u>
Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo provisto (usado) por las actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	61,143	42,565
Provisión para préstamos incobrables	258,499	250,000
Recobro de préstamos eliminados	79,696	90,456
Dividendos e intereses capitalizados en inversiones	(77,865)	(17,131)
Cambio en costos diferidos en préstamos	6,486	(30)
(Aumento) disminución en otros activos	(220,986)	(116,741)
Reserva de cuentas incobrables y propiedades reposeídas	26,600	2,218
Aumento (disminución) en gastos y otras deudas	<u>72,218</u>	<u>(21,252)</u>
Total de ajustes	<u>205,791</u>	<u>230,085</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operacionales	<u>2,939,207</u>	<u>3,039,760</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) neto en préstamos	(874,514)	(2,369,776)
Inversión en valores negociables	(1,904,203)	(3,645,273)
Compra de terreno y costos diferidos de construcción	(93,749)	(107,895)
Compra de equipo y mejoras	(23,790)	(144,321)
Disminución (aumento) en inversiones sobre 90 días	(500,000)	350,000
Disminución (aumento) en inversiones en cooperativas	<u>(51,326)</u>	<u>(161,044)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	<u>(3,447,582)</u>	<u>(6,078,309)</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neto en depósitos	(538,079)	1,774,323
Inversión de los socios	3,531,354	4,825,799
Acciones redimidas	<u>(6,658,911)</u>	<u>(5,238,547)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(3,665,636)</u>	<u>1,361,575</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y su equivalente	<u>(4,174,011)</u>	<u>(1,676,974)</u>
Efectivo y su equivalente al comenzar el año	<u>14,800,953</u>	<u>16,477,927</u>
Efectivo y su equivalente al final del año	<u>\$10,626,942</u>	<u>\$14,800,953</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Estados de Cambios en la Participación de los Socios
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Saldo al comenzar el año	\$ 41,849,471	\$ 40,555,537
Inversión adicional de los socios	3,531,354	4,827,843
Retiros de los socios	(6,658,911)	(5,238,547)
Dividendos capitalizados	<u>1,370,538</u>	<u>1,704,638</u>
Saldo al terminar el año	<u>40,092,452</u>	<u>41,849,471</u>
<u>Economías asignadas:</u>		
<u>Reserva de capital indivisible:</u>		
Saldo al comenzar el año	4,911,957	4,771,473
Transferido de los sobrantes	<u>136,670</u>	<u>140,484</u>
Saldo al terminar el año	<u>5,048,627</u>	<u>4,911,957</u>
<u>Reserva Institucional:</u>		
Saldo al comenzar el año	2,702,041	2,202,041
Transferencia de los sobrantes	<u>0</u>	<u>500,000</u>
Saldo al terminar el año	<u>2,702,041</u>	<u>2,702,041</u>
<u>Reserva capital social:</u>		
Saldo al comenzar el año	76,147	76,147
Transferencia de cuentas inactivas	<u>2,185</u>	<u>0</u>
Saldo al terminar el año	<u>78,332</u>	<u>76,147</u>
<u>Reserva de valores:</u>		
Saldo al comenzar el año	800,757	0
Transferencia de los sobrantes	<u>0</u>	<u>800,757</u>
Saldo al terminar el año	<u>800,757</u>	<u>800,757</u>
<u>Reserva de contingencia:</u>		
Saldo al comenzar el año	0	0
Transferencia de los sobrantes	<u>800,000</u>	<u>0</u>
Saldo al terminar el año	<u>800,000</u>	<u>0</u>
Total de economías asignadas	<u>9,429,757</u>	<u>8,490,902</u>
<u>Economías sin asignar:</u>		
Saldo al comenzar el año	1,370,538	1,706,742
Economía del año	2,733,416	2,809,675
Asignado a reserva de valores	0	(800,757)
Asignado a reserva de capital indivisible	(136,670)	(140,484)
Transferencia a reservas contingencia e institucional	(800,000)	(500,000)
Dividendos capitalizados	<u>(1,370,538)</u>	<u>(1,704,638)</u>
Saldo al terminar el año	<u>1,796,746</u>	<u>1,370,538</u>
<u>Utilidad integral acumulada:</u>		
Saldo al comenzar el año	(3,217,407)	(102,825)
Variación en valor de las inversiones	<u>624,049</u>	<u>(3,114,582)</u>
Saldo al terminar el año	<u>(2,593,356)</u>	<u>(3,217,407)</u>
Total de participación de los socios	<u>\$ 48,725,599</u>	<u>\$ 48,493,504</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 1. Organización y principios estatutarios

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

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

- a. Las cooperativas mantendrán una reserva irreplicable de capital que se conocerá como capital indivisible. El treinta y cinco por ciento (35%) de la reserva de capital indivisible se mantendrá en activos líquidos. El capital indivisible de cada cooperativa deberá alcanzar y mantener un capital indivisible mínimo de un ocho por ciento (8%) del total de sus activos sujetos a riesgo. Toda cooperativa cuyo capital indivisible, haya alcanzado y se mantenga en un ocho por ciento (8%) de sus activos sujetos a riesgo, tendrá discreción para reducir hasta no menos de un cinco por ciento (5%) la aportación que ésta habrá de incorporar al capital indivisible. La cooperativa cuya reserva de capital indivisible sea menor del ocho por ciento (8%) separará e incorporará anualmente al capital indivisible un veinticinco por ciento (25%) de sus economías netas o un cuatro por ciento (4%) de su ingreso neto de operaciones, lo que sea mayor, hasta que la reserva haya alcanzado y se mantenga en el ocho por ciento (8%) de los activos sujetos a riesgos.
- b. Mantener un fondo de reserva para depósitos, en estado líquido; equivalente a lo siguiente:
 - ❖ 35% de la reserva de capital indivisible.
 - ❖ 15% de los depósitos a la demanda.
 - ❖ Certificados de ahorro cuya fecha de redención sea; dentro de los próximos 30 días un 25%, mayor de los 30 días un 15%.
 - ❖ Depósitos para eventos determinados (Navi-coop y Vera-coop) el 8.33% mensual acumulativo hasta el 100% en el mes anterior a la devolución.
 - ❖ Los depósitos cruzados no se consideran para fondos elegibles ni para fondos requeridos.
 - ❖ Los depósitos pignorados no habrá que mantenerlos en fondos líquidos.
- c. Participar en el programa del Seguro de Acciones y Depósitos (COSSEC) que asegura las cuentas de los socios y depositantes hasta \$250,000 por persona contra el riesgo de pérdida por insolvencia económica. La Ley que crea la Corporación que administra ese seguro requiere una inversión equivalente al 1% del total de las acciones y depósitos al 30 de junio de cada año y pagar una prima anual en base a las cantidades aseguradas.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad

a. Base de contabilidad

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

1. El capital social común se presenta como parte de la participación de los socios, mientras que los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que sean presentados como un depósito a pagar. La Cooperativa reconoce la distribución de los sobrantes mediante un cargo a beneficios acumulados y los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que tales distribuciones se reconozcan como un gasto de interés. Para el 2014 y 2013 esto tiene el efecto de que la sección de depósitos de los socios está bajo valorado por \$40,092,452 y \$41,849,471 respectivamente y que la sección de participación de los socios esté sobre valorado por la misma cantidad. El gasto de interés hubiera aumentado por \$1,370,538 en el año 2014 y \$1,704,638 en año 2013.
2. Las pérdidas no realizadas por la diferencia entre el valor en el mercado y libros de las inversiones clasificadas como para la venta, las cuales hayan sido identificadas como no elegibles, congelarán los sobrantes netos a distribuir por dicha cantidad. Además, relacionado a inversiones elegibles, el Regulador utiliza otros criterios para considerar la partida de sobrantes a no distribuir.

b. Equivalente a efectivo

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

c. Inversión en valores

Disponibles para la venta

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

Al vencimiento

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

d. Utilidad integral acumulada

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

e. Inversiones en entidades cooperativas

El valor de las inversiones en acciones de cooperativas se reconoce al costo, ajustándose su valor por el monto de los dividendos declarados y capitalizados. De existir un menoscabo en el valor de las inversiones que sea permanente se cargara la reducción en el valor como pérdida realizada en el estado de ingresos y gastos.

f. Préstamos por cobrar y provisión para pérdidas en préstamos

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

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

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

1. Préstamos de Consumo

Los factores principales considerados al determinar la provisión acumulada para préstamos incobrables incluyen las tendencias de morosidad, tipos de préstamos, colateral y se cumple con los requisitos establecidos en el Reglamento número 6466 (según enmendado) sobre Normas de Contabilidad para Cooperativas de Ahorro y Crédito emitido por el Regulador y se utiliza el método porcentual. Los porcentos utilizados para la reserva para préstamos incobrables son los siguientes:

<u>Tipo préstamo</u>	<u>Corrientes</u>	<u>Morosidad en meses</u>		
		<u>2-6</u>	<u>7-12</u>	<u>Más 12</u>
Personales	5%	20%	50%	100%
Autos	1%	20%	75%	100%
Hipotecarios	.25%	1%	20%	20%-100%
Reestructurados	20%	50%	75%	100%
Quiebras cap. 7	90%	100%	100%	100%
Quiebras cap. 13	25%	50%	100%	100%

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

2. Préstamos Comerciales

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

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

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

Seguimiento: El préstamo cuenta con una colateral adecuada pero tiene el potencial de deterioro. La posición financiera del deudor está en deterioro y tiene deficiencia en el flujo de efectivo, causando posible incumplimiento en los pagos. Otras características típicas de esta clasificación, el no poseer información financiera reciente, baja capitalización, riesgos de industria. La fuente principal de repago sigue siendo buena, pero existe una posibilidad de utilizar la colateral o ejercer el cobro mediante el codeudor para repagar la deuda.

Aunque este tipo de préstamo se encuentra al día y el recobro se entiende que no está en duda, la frecuencia de los pagos pudiera afectarse.

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

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

3. Indicadores de calidad de los préstamos

La cartera de préstamos posee diferentes niveles de riesgos de crédito según el tipo de préstamo. Los indicadores de calidad que se utilizan para la evaluación son la empírica, el grado de morosidad y el préstamo comparado con el valor de la colateral. En los préstamos hipotecarios es política de la cooperativa de mantener una proporción de préstamo a colateral de un máximo de 85%.

En la evaluación de capacidad de pago la empírica es evaluada de la siguiente forma:

<u>Categoría</u>	<u>Puntuación</u>
Excelente	680 o más
Bueno	635 hasta 679
Satisfactorio	600 hasta 634
Deficiente	Menor de 600

4. Cantidad máxima a prestarse por tipo de préstamo

<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Cantidad máxima</u>	<u>Máximo de plazos</u>
Personales	\$ 50,000	144
Auto	60,000	84
Tarjeta de crédito	10,000	72
Línea de crédito	2,000	36
Hipotecarios	200,000	360
Hipotecarios sin fines de lucro	200,000	360
Reestructurados – aplica a préstamos personales y líneas de crédito	50,000	120
Comerciales de participación	1,500,000	24
Comerciales institución sin fines de lucro	1,500,000	240

Las tasas de interés anual para los préstamos serán las establecidas en las normas prestatarias considerando las tasas prevalecientes en el mercado y se calcula sobre el saldo no pagado del préstamo. Los préstamos están garantizados básicamente por acciones de los socios, codeudores que lo garantizan solidariamente o por cualquier otra colateral requerida.

g. Otras reservas

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

h. Cuentas no reclamadas

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

i. Propiedad y equipo

El terreno se presenta al costo. El edificio, mejoras, muebles y equipo se presentan al costo, menos la depreciación acumulada. La depreciación se computa usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de cada activo. El estimado de vida útil es de: edificio quince (15) años, mejoras diez (10) años, programación cinco (5) años, maquinaria y equipo de tres (3) a ocho (8) años. La depreciación en el año 2014 fue de \$61,143 y \$42,565 en el 2013.

j. Propiedad reposeída

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

k. Acciones

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

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

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

l. Ingresos de intereses y gastos

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

m. Intereses sobre depósitos

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

n. Usos de estimados

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

o. Comisiones y costos relacionados en la originación de préstamos

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

p. Valor Razonable

La Cooperativa determina los valores razonable de sus instrumentos financieros utilizando la jerarquía de valor razonable establecida la codificación de contabilidad ASC 820 "*Mediciones de Valor Razonable*", que requiere que una entidad maximice el uso de supuestos observables y minimice el uso de supuestos no observables al determinar el valor razonable. El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos que se encuentran contabilizados bajo ASC 825-10-25 "*La Opción de Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros*" al igual que para ciertos activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, la base del valor razonable es utilizada de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de divulgación. El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, la Cooperativa utiliza varias técnicas de valoración y supuestos que se encuentran en cumplimiento del ASC 820 para determinar el valor razonable.

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

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

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

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

NOTA 3. Información suplementaria del estado de flujo de efectivo

- a. En los retiros de acciones y depósitos para el cobro de préstamos se consideraron aquellos realizados por transferencias.
- b. Los préstamos concedidos y cobrados incluyen las transacciones que se efectuaron mediante renovaciones de préstamos, los cuales no afectaron el efectivo.
- c. Los intereses pagados fueron \$511,944 en el año 2014 y \$633,611 en el año 2013.
- d. En el año 2014 se capitalizaron sobrantes en acciones de \$1,370,538 y \$1,704,638 en 2013.
- e. Las transferencias netas de economías sin asignar a economías asignadas por \$936,670 en el 2014 y \$1,441,241 en el 2013.

NOTA 4. Efectivo restringido y liquidez estatutaria

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

<u>Liquidez requerida:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
35% de la Reserva de Capital indivisible	\$ 1,767,020	\$ 1,719,185
15% de los depósitos (neto de depósitos pignorados)	6,603,204	6,684,494
25% de los certificados – vencen antes de 30 días	0	212,500
15% de los certificados – vencen después de 30 días (neto de depósitos cruzados)	103,871	22,617
Plan de ahorro navideños y de verano	<u>298,494</u>	<u>218,133</u>
Total liquidez requerida	<u>\$ 8,772,589</u>	<u>\$ 8,856,929</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 4. Efectivo restringido y liquidez estatutaria (continuación)

<u>Liquidez disponible:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total liquidez requerida	\$ 8,772,589	\$ 8,856,929
Cuentas y ahorros	36,765,500	40,504,613
Menos: Inversiones cruzadas y vencimiento sobre 3 años	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de liquidez disponible	<u>36,765,500</u>	<u>40,504,613</u>
Exceso de liquidez	<u>\$ 27,992,911</u>	<u>\$ 31,647,684</u>

NOTA 5. Efectivo y su equivalente de efectivo

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja y banco	0.00%	0.00%	\$ 585,278	\$ 1,372,881
Cuentas de ahorro	0.10% a 0.34%	0.10% a 0.44%	6,491,664	9,428,072
Certificados de ahorro	1.21%	1.44%	<u>3,550,000</u>	<u>4,000,000</u>
Total			<u>\$ 10,626,942</u>	<u>\$ 14,800,953</u>

En el balance de efectivo en caja y banco incluye fondos restringidos de cuentas en plica ("escrow accounts") por \$144,288 para el año 2014 y \$131,528 para el año 2013.

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

<u>a. Tipo de Préstamo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personales	\$ 21,424,504	\$ 22,025,063
Hipotecarios	17,047,403	17,354,151
Colateral	2,289,209	2,564,374
Autos	12,714,473	11,500,911
Tarjetas de crédito y líneas de crédito	1,669,387	1,695,396
Enseres y no socios	48,246	25,769
Reestructurados	<u>250,419</u>	<u>252,675</u>
Sub-total préstamos de consumo	<u>55,443,641</u>	<u>55,418,339</u>
Comercial individuo	864,608	575,203
Comercial de participación	583,219	326,623
Instituciones sin fines de lucro	<u>306,086</u>	<u>273,950</u>
Sub-total préstamos comerciales	<u>1,753,913</u>	<u>1,175,776</u>
Total cartera de préstamos	57,197,554	56,594,115
Más: Costo directos diferido de originación de préstamos	72,806	79,292
Menos: Reserva para préstamos incobrables	<u>2,311,452</u>	<u>2,244,333</u>
Total	<u>\$ 54,958,908</u>	<u>\$ 54,429,074</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

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

	<u>Consumo</u>	<u>Comerciales</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	\$ 1,510,582	\$ 733,751	\$ 2,244,333
Provisión cargada a las operaciones	258,499	0	258,499
Transferido de préstamos comerciales	71,180	(71,180)	0
Préstamos cargados contra la provisión	(262,577)	(8,499)	(271,076)
Recobros	79,696	0	79,696
Saldo final	<u>\$ 1,657,380</u>	<u>\$ 654,072</u>	<u>\$ 2,311,452</u>
Balance por evaluación individual	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 654,072</u>	<u>\$ 654,072</u>
Balance por evaluación colectiva	<u>\$ 1,657,380</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,657,380</u>

	<u>Consumo</u>	<u>Comerciales</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	\$ 1,902,415	\$ 215,412	\$ 2,117,827
Provisión cargada a las operaciones	0	250,000	250,000
Transferido a préstamos comerciales	(268,339)	268,339	0
Préstamos cargados contra la provisión	(213,950)	0	(213,950)
Recobros	90,456	0	90,456
Saldo final	<u>\$ 1,510,582</u>	<u>\$ 733,751</u>	<u>\$ 2,244,333</u>
Balance por evaluación individual	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 733,751</u>	<u>\$ 733,751</u>
Balance por evaluación colectiva	<u>\$ 1,510,582</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,510,582</u>

c. Préstamos comerciales clasificados según su categoría de riesgo:

<u>2014</u>	<u>Sin excepción</u>	<u>Seguimiento</u>	<u>Bajo estándar</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Total</u>
Individuo	\$ 325,380	\$ 0	\$ 0	\$ 539,228	\$ 864,608
Participación	0	583,219	0	0	583,219
Sin fines de lucro	306,086	0	0	0	306,086
	<u>\$ 631,466</u>	<u>\$ 583,219</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 539,228</u>	<u>\$1,753,913</u>
<u>2013</u>	<u>Sin excepción</u>	<u>Seguimiento</u>	<u>Bajo estándar</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Total</u>
Individuo	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 575,203	\$ 575,203
Participación	0	0	326,623	0	326,623
Sin fines de lucro	273,950	0	0	0	273,950
	<u>\$ 273,950</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 326,623</u>	<u>\$ 575,203</u>	<u>\$1,175,776</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

d. Morosidad en préstamos comerciales:

Meses	2014				2013			
	Individuos	Participación	Sin fines de lucro	Total	Individuos	Participación	Sin fines de lucro	Total
2 a 6 meses	\$ 539,228	\$ 0	\$ 0	\$ 539,228	\$ 528,095	\$ 0	\$ 0	\$ 528,095
7 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
Sobre 12 meses	0	0	0	0	47,108	0	0	47,108
Quiebras	0	0	0	0	0	0	0	0
Morosidad total	539,228	0	0	539,228	575,203	0	0	575,203
Sin atrasos	325,380	583,219	306,086	1,214,685	0	326,623	273,950	600,573
Total	\$ 864,608	\$ 583,219	\$ 306,086	\$ 1,753,913	\$ 575,203	\$ 326,623	\$ 273,950	\$ 1,175,776
Reserva	\$ 524,071	\$ 121,877	\$ 8,124	\$ 654,072	\$ 560,299	\$ 163,312	\$ 10,140	\$ 733,751
Préstamos acumulando intereses				\$ 1,214,685				\$ 273,950
Préstamos no acumulando intereses				\$ 539,228				\$ 901,826

Los ingresos de intereses cobrados a préstamos comerciales con morosidad fueron \$2,735 para el año 2014 y \$26,582 para el año 2013.

e. Morosidad en préstamos de consumo:

2014

Meses	Personales	Autos	Hipotecarios	Reestructurados	Tarjetas de crédito	Total
2 a 6 meses	\$ 329,259	\$ 243,781	\$ 561,219	\$ 42,770	\$ 80,489	\$ 1,257,518
7 a 12 meses	40,530	31,879	210,689	5,307	12,761	301,166
Sobre 12 meses	0	0	0	0	4,191	4,191
Quiebras	107,392	53,064	816,586	0	0	977,042
Morosidad total	477,181	328,724	1,588,494	48,077	97,441	2,539,917
Sin atrasos	23,284,778	12,385,749	15,458,909	202,342	1,571,946	52,903,724
Total	\$23,761,959	\$12,714,473	\$17,047,403	\$ 250,419	\$ 1,669,387	\$55,443,641
Reserva	\$ 645,661	\$ 204,712	\$ 417,860	\$ 172,660	\$ 216,487	\$ 1,657,380
Préstamos acumulando intereses	\$23,440,057	\$12,553,086	\$15,482,932	\$ 232,653	\$ 1,571,946	\$53,280,674
Préstamos no acumulando intereses	\$ 321,903	\$ 161,386	\$ 1,564,471	\$ 17,766	\$ 97,441	\$ 2,162,967

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2013

<u>Meses</u>	<u>Personales</u>	<u>Autos</u>	<u>Hipotecarios</u>	<u>Reestructurados</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Total</u>
2 a 6 meses	\$ 378,968	\$ 195,731	\$ 31,634	\$ 51,902	\$ 100,860	\$ 759,095
7 a 12 meses	15,209	19,894	307,666	8,799	7,346	358,914
Sobre 12 meses	0	0	0	0	11,105	11,105
Quiebras	<u>713,040</u>	<u>18,769</u>	<u>112,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>844,401</u>
Morosidad total	1,107,217	234,394	451,892	60,701	119,311	1,973,515
Sin atrasos	<u>24,108,436</u>	<u>11,266,517</u>	<u>16,301,811</u>	<u>191,975</u>	<u>1,576,085</u>	<u>53,444,824</u>
Total	<u>\$25,215,653</u>	<u>\$11,500,911</u>	<u>\$16,753,703</u>	<u>\$ 252,676</u>	<u>\$ 1,695,396</u>	<u>\$55,418,339</u>
Reserva	<u>\$ 873,247</u>	<u>\$ 159,118</u>	<u>\$ 188,779</u>	<u>\$ 111,486</u>	<u>\$ 177,952</u>	<u>\$ 1,510,582</u>
Préstamos acumulando intereses	<u>\$24,376,757</u>	<u>\$11,412,629</u>	<u>\$16,333,445</u>	<u>\$ 210,228</u>	<u>\$ 1,655,020</u>	<u>\$53,988,079</u>
Préstamos no acumulando intereses	<u>\$ 838,896</u>	<u>\$ 88,282</u>	<u>\$ 420,258</u>	<u>\$ 42,448</u>	<u>\$ 40,376</u>	<u>\$ 1,430,260</u>

Los préstamos en morosidad que sobrepasan los noventa (90) días de atraso tienen el efecto de no reconocer en libros ingresos de intereses, esto representó aproximadamente para el año 2014 \$183,000 y para el año 2013 \$100,000.

f. Préstamos personales reestructurados (único tipo de préstamo reestructurado):

<u>Meses</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Número de préstamos</u>	<u>Balance principal</u>	<u>Reserva Asignada</u>	<u>Número de préstamos</u>	<u>Balance principal</u>	<u>Reserva asignada</u>
2 a 6 meses	3	\$ 42,770	\$ 38,946	2 a 6 meses	3	\$ 51,902
7 a 12 meses	1	5,307	3,616	7 a 12 meses	1	8,799
Sobre 12 meses	0	0	0	Sobre 12 meses	0	0
Sin atrasos	<u>26</u>	<u>202,342</u>	<u>130,098</u>	Sin atrasos	<u>25</u>	<u>191,975</u>
Total	<u>30</u>	<u>\$ 250,419</u>	<u>\$ 172,660</u>	Total	<u>29</u>	<u>\$ 252,676</u>

Tipos de Concesión para préstamos reestructurados:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Reducción de principal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
2014					
Comerciales	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Consumo:					
Personales	0	250,419	0	0	250,419
Total	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 250,419</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 250,419</u>
2013					
Comerciales	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Consumo:					
Personales	0	252,676	0	0	252,676
Total	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 252,676</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 252,676</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

El interés promedio de los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2014 es de 11.06% y de 11.00% para el año 2013. Los ingresos de intereses cobrados para el año 2014 fueron de \$27,511 y \$31,589 para el año 2013.

La provisión para préstamos reestructurados, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	\$ 111,486	\$ 63,962
Provisión cargada a las operaciones	61,174	47,524
Préstamos cargados contra la provisión	0	0
Recobros	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>\$ 172,660</u>	<u>\$ 111,486</u>
Balance por evaluación individual	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>
Balance por evaluación colectiva	<u>\$ 172,660</u>	<u>\$ 111,486</u>

g. Préstamos hipotecarios a valor de la colateral

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

	Balance de préstamo a valor de colateral (LTV)				
	<u>0-60%</u>	<u>61-80%</u>	<u>81%-90%</u>	<u>91%-100%</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>					
Primera Hipoteca	<u>\$ 8,028,133</u>	<u>\$ 7,369,130</u>	<u>\$ 1,650,140</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 17,047,403</u>
<u>2013</u>					
Primera Hipoteca	<u>\$ 8,049,802</u>	<u>\$ 7,786,189</u>	<u>\$ 1,518,160</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 17,354,151</u>

h. Información de calidad de crédito para préstamos de consumo (según empírica)

	Distribución de la empírica				
	<u><600</u>	<u>601-650</u>	<u>651-700</u>	<u>+701</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>					
Personales	\$ 2,762,422	\$ 4,196,632	\$ 5,669,981	\$ 8,795,469	\$21,424,504
Hipotecarios	2,998,890	3,645,495	3,514,572	6,888,446	17,047,403
Colateral	87,574	161,928	412,897	1,626,810	2,289,209
Autos	1,452,105	1,890,842	2,665,439	6,706,087	12,714,473
Tarjetas y líneas de crédito	214,654	326,098	445,185	683,450	1,669,387
Enseres y no socios	2,854	9,748	17,818	17,826	48,246
Reestructurados	<u>155,261</u>	<u>55,480</u>	<u>30,386</u>	<u>9,292</u>	<u>250,419</u>
Total de consumo	<u>\$ 7,673,760</u>	<u>\$10,286,223</u>	<u>\$12,756,278</u>	<u>\$24,727,380</u>	<u>\$55,443,641</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

31 de diciembre de 2013	Distribución de la empírica				Total
	<600	601-650	651-700	+701	
Personales	\$ 3,124,201	\$ 3,864,801	\$ 5,619,504	\$ 9,416,557	\$22,025,063
Hipotecarios	3,994,200	2,853,682	3,822,858	6,683,411	17,354,151
Colateral	258,567	165,559	475,856	1,664,392	2,564,374
Autos	1,550,718	1,662,420	2,701,164	5,586,609	11,500,911
Tarjetas y líneas de crédito	240,488	297,496	432,566	724,846	1,695,396
Enseres y no socios	0	0	25,733	36	25,769
Reestructurados	124,664	72,530	42,119	13,362	252,675
Total de consumo	<u>\$ 9,292,838</u>	<u>\$ 8,916,488</u>	<u>\$13,119,800</u>	<u>\$24,089,213</u>	<u>\$55,418,339</u>

i. Comparación de préstamos, inversión reconocida (préstamos mas costos diferidos e intereses) y la reserva para préstamos incobrables:

<u>2014</u>	<u>Balance de</u>	<u>Inversión</u>	<u>Reserva</u>
<u>Consumo</u>	<u>préstamos</u>	<u>reconocida</u>	<u>Específica</u>
Personales	\$21,424,504	\$21,543,988	\$ 636,805
Hipotecarios	17,047,403	17,139,957	417,860
Colateral	2,289,209	2,301,638	8,769
Autos	12,714,473	12,783,502	204,712
Tarjetas de crédito	1,669,387	1,678,450	216,487
Enseres y no socios	48,246	48,508	87
Reestructurados	250,419	251,779	172,660
Total de consumo	<u>\$55,443,641</u>	<u>\$55,747,822</u>	<u>\$ 1,657,380</u>

Comercial

Individuo	864,608	869,302	604,246
Participación	583,219	583,219	8,124
Sin fines de lucro	306,086	307,748	41,702
Total comerciales	<u>\$ 1,753,913</u>	<u>\$ 1,760,269</u>	<u>\$ 654,072</u>

2013

<u>Consumo</u>	<u>Balance de</u>	<u>Inversión</u>	<u>Reserva</u>
<u>Consumo</u>	<u>préstamos</u>	<u>reconocida</u>	<u>Específica</u>
Personales	\$22,625,511	\$22,754,771	\$ 848,027
Hipotecarios	16,753,703	16,847,986	188,779
Colateral	2,564,373	2,578,804	24,303
Autos	11,500,911	11,565,633	159,118
Tarjetas de crédito	1,695,396	1,704,937	177,952
Enseres y no socios	25,769	25,914	917
Reestructurados	252,676	254,098	111,486
Total de consumo	<u>\$55,418,339</u>	<u>\$55,732,143</u>	<u>\$ 1,510,582</u>

Comercial

Individuo	575,203	578,440	560,299
Participación	326,623	326,623	163,312
Sin fines de lucro	273,950	275,492	10,140
Total comerciales	<u>\$ 1,175,776</u>	<u>\$ 1,180,555</u>	<u>\$ 733,751</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 7. Inversiones en cooperativas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cooperativa de Seguros de Vida	\$ 359,041	\$ 359,041
Cooperativa de Seguros Múltiples	78,391	73,954
FIDECOOP	356,280	304,955
Liga de Cooperativas	2,000	2,000
Banco Cooperativo	399,523	380,302
Cooperativa Servicios Fúnebres	1,100	1,100
COSSEC	<u>981,902</u>	<u>927,695</u>
	<u>\$ 2,178,237</u>	<u>\$ 2,049,047</u>

En el año 2012 las inversiones en cooperativas tienen un menoscabo permanente en su valor, y se reconoció una pérdida realizada de \$119,679. Para los años 2013 y 2014 la gerencia consideró que no hubo menoscabo en las inversiones en cooperativas.

NOTA 8. Inversiones en valores

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

Valores disponible para la venta:

<u>Vencimiento/ Descripción</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
		<u>Costo</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>(Pérdida) Ganancia</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>(Pérdida) Ganancia</u>
<u>Menos de 5 años</u>							
PR PUB SERV	3.25	\$1,000,000	\$ 961,310	(38,690)	\$1,000,000	\$ 863,090	(\$ 136,910)
PR COMMWLTH GOVT	3.25	499,375	480,655	(18,720)	499,375	431,545	(67,830)
PR PUB SERV	3.65	1,000,000	876,200	(123,800)	1,000,000	795,130	(204,870)
PR COMMWLTH GOVT	3.67	0	0	0	910,000	862,625	(47,375)
PR COMMWLTH GOVT	3.67	0	0	0	500,000	473,970	(26,030)
PR COMMWLTH GOVT	4.15	600,000	447,666	(152,334)	600,000	457,224	(142,776)
PR COMMWLTH GOVT	4.25	1,998,625	1,614,260	(384,365)	1,998,625	1,513,240	(485,385)
PR COMMWLTH GOVT	4.50	600,000	414,750	(185,250)	600,000	414,990	(185,010)
PR COMMWLTH GOVT	5.40	297,000	216,219	(80,781)	297,000	207,465	(89,535)
PR COMMWLTH GOVT	5.40	500,000	360,365	(139,635)	500,000	345,775	(154,225)
Total menos de 5 años		<u>6,495,000</u>	<u>5,371,425</u>	<u>(1,123,575)</u>	<u>4,509,375</u>	<u>3,883,584</u>	<u>(625,791)</u>
<u>Sobre 5 años</u>							
Federal Farm Credit	3.44	0	0	0	499,500	493,915	(5,585)
NY ST MTG	3.47	250,000	256,965	6,965	250,000	242,247	(7,753)
PR COMMWLTH GOVT	4.50	500,000	403,860	(96,140)	500,000	365,400	(134,600)
PR COMMWLTH GOVT	4.90	900,000	591,390	(308,610)	900,000	572,598	(327,402)
PR COMMWLTH GOVT	4.95	900,000	578,205	(321,795)	900,000	554,454	(345,546)
PR COMMWLTH GOVT	5.50	525,000	409,463	(115,537)	525,000	377,360	(147,640)
Total sobre 5 años		<u>3,075,000</u>	<u>2,239,883</u>	<u>(835,117)</u>	<u>6,470,625</u>	<u>4,593,529</u>	<u>(1,877,096)</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 8. Inversiones en valores - continuación

Valores disponible para la venta:

Vencimiento/ Descripción	%	2014			2013		
		Costo	Valor Razonable	(Pérdida) Ganancia	Costo	Valor Razonable	(Pérdida) Ganancia
<u>Más de 10 años</u>							
Federal Farm Credit	2.68	\$ 478,787	\$ 469,586	(9,201)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
FHLB	2.00	399,379	398,488	(891)	0	0	0
FHLB	2.35	337,931	358,736	20,805	0	0	0
FHLB	2.00	375,257	388,350	13,093	0	0	0
FNMA	2.00	1,484,707	1,478,100	(6,607)	0	0	0
FHLB	2.77	349,324	344,249	(5,075)	0	0	0
FHLB	2.50	291,974	286,557	(5,417)	0	0	0
FHLB	2.00	341,942	336,168	(5,774)	0	0	0
Federal Farm Credit	2.92	349,114	335,020	(14,094)	0	0	0
FNMA	2.50	349,901	342,753	(7,148)	0	0	0
Florida Hurracaine	3.00	0	0	0	942,580	946,470	3,890
NY ST MTG	4.20	500,000	526,425	26,425	500,000	476,670	(23,330)
PR PUB BLDG	5.65	1,500,000	1,092,405	(407,595)	1,500,000	1,055,205	(444,795)
PR COMMWLTH GOVT	5.75	600,000	365,898	(234,102)	600,000	354,294	(245,706)
FNMA	6.00	2,392	2,740	348	2,918	3,254	336
GNMA	6.00	4,562	5,131	569	6,069	6,739	670
Total más de 10 años		<u>7,365,270</u>	<u>6,730,606</u>	<u>(\$ 634,664)</u>	<u>4,051,067</u>	<u>3,336,547</u>	<u>(\$ 714,520)</u>
		<u>\$16,935,270</u>	<u>\$14,341,914</u>	<u>(\$2,593,356)</u>	<u>\$15,031,067</u>	<u>\$11,813,660</u>	<u>(\$3,217,407)</u>

En la redención y ventas de valores durante el año 2014 hubo una ganancia de \$78,509 y para el año 2013 de \$2,180.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificio y mejoras	\$ 525,613	\$ 525,613
Equipos	1,770,843	1,747,052
	<u>2,296,456</u>	<u>2,272,665</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,084,229)</u>	<u>(2,023,086)</u>
	212,227	249,579
Terrenos	<u>202,932</u>	<u>202,932</u>
Total	<u>\$ 415,159</u>	<u>\$ 452,511</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 10. Otros Activos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por cobrar – inversiones	\$ 149,343	\$ 165,052
Intereses a cobrar – préstamos	247,069	239,195
Depósitos y fianzas pagadas por adelantado	2,725	2,725
Gastos prepagados	160,182	172,984
Propiedades y autos reposeídos netos de reserva de \$76,600 para el año 2014 y de \$50,000 para el año 2013	231,465	150,085
Terrenos y costos diferidos de construcción de edificio	1,104,692	1,010,943
Equipo por recibir	6,770	0
Cuenta a cobrar – San Blas	75,000	0
Otras cuentas a cobrar neto de reserva de \$13,823 para los años 2014 y 2013	88,926	37,056
Total	<u><u>\$ 2,066,172</u></u>	<u><u>\$ 1,778,040</u></u>

NOTA 11. Depósitos

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

		2014		2013	
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Socio</u>	<u>No Socio</u>	<u>Socio</u>	<u>No Socio</u>
		%	%	%	%
\$500.00	\$19,999.99	1.05	0.70	1.05	0.70
20,000.00	49,999.99	1.05	0.75	1.05	0.75
50,000.00	99,999.99	1.10	0.80	1.10	0.80
100,000.00	+	1.10	0.80	1.10	0.80
Navi-coop		2.75	1.75	2.75	1.75
Vera-coop		2.75	1.75	2.75	1.75

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

Los depósitos en el plan de ahorros navideño y verano son computados anualmente. Estos ahorros se retiran en noviembre y mayo de cada año, respectivamente.

Los certificados de ahorros devengan intereses que fluctúan según el mercado y son pagaderos según lo acordado. Los certificados de ahorros que exceden la cantidad de \$100,000 para el año 2014 son \$400,000 con interés promedio de 0.88% y para el año 2013 son \$500,000 con interés promedio de 1.15%

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 11. Depósitos - continuación

<u>Tipo de Depósito</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Socios</u>		
Ahorros	\$ 41,505,272	\$ 42,190,983
Certificados de ahorro	198,474	491,779
Navi y vera coop	<u>900,194</u>	<u>596,118</u>
	<u>42,603,940</u>	<u>43,278,880</u>
<u>No socios</u>		
Ahorros	6,251,696	6,107,915
Certificados de ahorro	494,000	509,000
Navi y vera coop	<u>39,238</u>	<u>33,345</u>
	<u>6,784,934</u>	<u>6,650,260</u>
	<u>\$ 49,388,874</u>	<u>\$ 49,929,140</u>

El resumen del vencimiento de estos depósitos al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	<u>Cantidad</u>
A la demanda	\$ 47,737,985
Un año o menos	1,631,889
De uno a tres años	19,000
Más de tres años	<u>0</u>
	<u>\$ 49,388,874</u>

NOTA 12. Órdenes de pago:

La Cooperativa es una intermediaria entre el Banco Cooperativo como depositario y los tenedores de cuentas corrientes bajo este programa. La Cooperativa será responsable de todos los riesgos que conlleva la operación de las cuentas de órdenes de pago, incluyendo, pero sin limitarse a ello, aceptación del cliente, apertura de cuenta, aceptación de depósitos en sobregiros, grabación de crédito del cliente, y todos los riesgos inherentes a este tipo de servicio, aceptando la negligencia del banco. La Cooperativa mantendrá una cuenta maestra con el banco cuyo balance se mantendrá a un 10% de la suma de todos los balances de las cuentas de órdenes de pago de la Cooperativa en el banco y el 100% de todos los sobregiros autorizados. La Cooperativa mantiene un acuerdo con el Banco Cooperativo, para que le represente en el intercambio y devoluciones de cheques a tono con los reglamentos de Puerto Rico "Clearing House Association". Los balances de las cuentas corrientes no reflejadas en los libros son de \$940,000 para el año 2014 y de \$855,000 para el año 2013.

NOTA 13. Seguros colectivos de vida sobre acciones y préstamos

Los socios que cumplan con los requisitos de elegibilidad disfrutaban de un seguro de vida por el monto de sus balances en acciones hasta un máximo de \$10,000 y en préstamos hasta un máximo de \$50,000 en el total de la cubierta. Este seguro que se mantiene con la Cooperativa de Seguros de Vida (COSVI) es sufragado por la Cooperativa y el socio, respectivamente. El gasto de este seguro para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$122,722 y \$123,748, respectivamente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 14. Plan de pensiones

La Cooperativa mantiene un plan de pensiones de aportaciones definidas para todos los empleados. El plan requiere a la Cooperativa y al empleado una aportación de 4% para los años 2014 y 2013 sobre el salario mensual, dependiendo de la edad de cada empleado al integrarse al plan. El gasto para el año 2014 fue de \$26,991 y \$22,940 en 2013.

NOTA 15. Gastos acumulados y otras deudas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contribuciones patronales	\$ 12,599	\$ 12,433
Intereses – depósitos	610	1,109
Vacaciones, enfermedad y bonos	114,292	126,732
Seguros – vehículos, garantía y otros	10,464	24,399
Beneficio gastos funerales	20,918	20,918
Depósitos en plica	144,288	135,045
Remesas utilidades	30,302	33,392
Red ATM	895	5,444
Asamblea	40,000	40,000
Liga de Cooperativas	7,453	7,453
Cuentas inactivas	206,855	175,136
Servicios profesionales	19,690	25,792
Cheques en tránsito sobre un año	137,204	72,467
Descuentos de nomina	39,054	34,026
Otros	78,235	76,295
	<u>\$ 862,859</u>	<u>\$ 790,641</u>

NOTA 16. Otros Ingresos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos cuentas corrientes, tarjeta de crédito y ATM	\$ 236,659	\$ 233,026
Comisiones de giros, utilidades y otros	31,751	36,763
Comisiones seguros	39,740	37,362
Cargos por servicios	32,255	26,033
	<u>\$ 340,405</u>	<u>\$ 333,184</u>

NOTA 17. Concentración de riesgo

La Cooperativa mantiene cuentas de efectivo en varias instituciones bancarias, entidades cooperativas y casas de corretaje en Puerto Rico. Las cuentas en las instituciones bancarias son aseguradas por la Corporación de Seguros de Depósitos Federal (FDIC) hasta \$250,000 y las cuentas en las cooperativas son aseguradas por la Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) hasta \$250,000. La cantidad que la Cooperativa mantiene en exceso de cubierta en instituciones bancarias y cooperativas totalizó aproximadamente para el año 2014 en \$27,314,000 y para el año 2013 en \$29,047,000.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 18. Contingencias

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

NOTA 19. Negociaciones entre relacionados

Los préstamos vigentes (incluyendo hipotecas) otorgados a directores, oficiales y empleados ascendían aproximadamente a \$1,206,000 para el año 2014 y de \$1,331,000 para el año 2013. En adición, a estos préstamos otorgados a los cuerpos directivos y empleados se les ofrece el beneficio de seguros. El gasto del seguro ascendió para el año 2014 a \$18,909 y para el año 2013 fue de \$19,408. Otros gastos relacionados son reembolso por reuniones y otros gastos para el año 2014 fueron de \$49,230 y para el año 2013 fue de \$54,213.

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

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

ELEMENTOS DE CAPITAL INDIVISIBLE:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva de Capital Indivisible	\$ 5,048,627	\$ 4,911,957
Otras Reservas	4,381,130	3,578,945
15% de las ganancias retenidas por la cooperativa no distribuidas	269,512	205,581
Porción de la reserva de préstamos incobrables para préstamos no morosos	<u>1,151,893</u>	<u>1,047,588</u>
Total de Capital Indivisible	<u>\$ 10,851,162</u>	<u>\$ 9,744,071</u>
 Elementos de Activos sujetos a Riesgo:		
Total de los activos (según reglamento no. 7051 sumando provisión préstamos incobrables)	<u>\$101,288,784</u>	<u>\$101,457,618</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Menos:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
I. Activos sin riesgo con ponderación de 0.00%		
Efectivo de caja poseído por la Cooperativa en sus oficinas o en tránsito.	\$ 737,979	\$ 676,795
Obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de todos el Estado de Libre Asociado de Puerto Rico o sus agencias, o por el Gobierno de los Estados Unidos o sus agencias, incluyendo Bancos del sistema de Reserva Federal, Government National Mortgage Association (GNMA), Administración de Veteranos (VA), Federal Housing Administration (FHA), Farmers Home Administration (FmHA), Export – Import Bank (Ecim Bank), Overseas Private Investment Corporation (OPIC), Commodity Credit Corporation (CCC) y Small Business Administration.	4,561	6,739
Porción de los préstamos de los socios garantizada por acciones, depósitos o ambos que no puedan retirarse de la cooperativa.	15,501,360	17,541,220
Inversión de la cooperativa en la Corporación.	<u>927,695</u>	<u>927,695</u>
Total activos sin riesgo	<u>\$ 17,171,595</u>	<u>\$ 19,152,449</u>
II. Activos sujetos a riesgo con ponderación de veinte por ciento (20%)		
Efectos en proceso de cobros	\$ 7,911,170	\$11,299,326
Intereses en proceso de cobro	190,185	191,357 0
Obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de todos éstos, que sean emitidos, asegurados o garantizados por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o sus agencias, o por el Gobierno de Estados Unidos cuyos instrumentos no están respaldados explícitamente por la entera fe y crédito del Gobierno de Estados Unidos o de Puerto Rico, incluyendo Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), Federal National Mortgage Association (FNMA), Firma Credit System, Federal Home Loan Bank System, and Student Loan Marketing Association (SLMA)	11,469,882	9,445,537
Depósitos, obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de éstos, que sean emitidos, asegurados o garantizados por instituciones Depositarias de Estados Unidos y Puerto Rico, incluyendo Banco Cooperativo de Puerto Rico. Se excluyen acciones emitidas con fines de lucro.	11,512,000	11,112,000 0
Valor en los libros de la propiedad inmueble o el valor de tasación según certificado por un tasador debidamente cualificado, lo que sea menor, que se esté utilizando o se proyecte utilizar como oficinas, sucursales, centros de servicios, áreas de estacionamiento u otras facilidades, neto de cualquier deuda que esté directamente garantizada mediante gravamen hipotecario constituido y perfeccionado sobre dicho inmueble.	<u>582,835</u>	<u>582,835</u>
Sub total – activos a riesgo con ponderación de veinte por ciento 20%	<u>\$ 31,666,072</u>	<u>\$ 32,631,055</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Menos:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sub total – activos a riesgo con ponderación de veinte por ciento 20%	\$ 31,666,072	\$ 32,631,055
Seguros prepagados que correspondan a riesgo de la institución.	35,113	35,688
		0
Acciones comunes o preferidas respaldadas por inversiones en el Banco Cooperativo, Cooperativa de Seguros múltiples y Cooperativa de Seguros de Vida (COSVI), sujeto a que mantengan su valor par, según reflejado en sus estados financieros y que las mismas sean redimibles.	<u>319,618</u>	<u>304,242</u>
Total activos con ponderación de 20%	<u>32,020,803</u>	<u>32,970,985</u>
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 52,096,386</u>	<u>\$ 49,334,184</u>
Razón de Capital Indivisible a Total de Activos Sujetos a Riesgo	<u>20.83%</u>	<u>19.74%</u>

NOTA 21. Estados financieros año anterior

Las partidas del estado financiero del 31 de diciembre de 2013 fueron reclasificadas para propósitos comparativos únicamente y no se afectaron los resultados finales del estado de condición financiera y resultados operacionales.

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

En el curso normal de las operaciones, la Cooperativa usa ciertos instrumentos de riesgo que no son reconocidos en el estado de situación para satisfacer las necesidades de financiamiento de algunos socios. Estos instrumentos incluyen compromisos para extender crédito y tarjetas de crédito. Estos instrumentos involucran, a varios niveles, elementos de riesgo de crédito en exceso a los reconocidos en el estado de situación.

Las cantidades nominales o contractuales de dichos instrumentos, que no se incluyen en el estado de situación, son indicativas de las actividades de la Cooperativa utiliza normas de crédito similares a las usadas para instrumentos financieros reportados en el estado de situación al hacer los compromisos y garantías condicionales de crédito. La cooperativa se había comprometido a extender crédito o tenía aprobado, aunque no desembolsado, líneas de crédito no reflejadas en sus estados financieros relacionados con su programa de tarjetas Master Card por la cantidad de \$2,026,000 para el año 2014 y de \$2,016,000 para el año 2013.

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 23. Anuncio y promoción

La Cooperativa tuvo gastos por concepto de anuncios y promoción los cuales son reconocidos en el momento en que se incurren, para el año 2014 los gastos fueron de \$87,590 y para el año 2013 de \$114,780.

NOTA 24. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o pueden reflejar los valores futuros. Además, mientras que la Cooperativa considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

La codificación de contabilidad ASC 825, “Divulgación sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros” requiere que se divulgue el valor razonable estimado de los instrumentos financieros incluyendo aquellos para los cuales la Cooperativa seleccionó la opción de valor razonable. El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la Gerencia, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable de la Cooperativa. Los requisitos del ASC 825 no requieren la divulgación del valor razonable de arrendamientos financieros e instrumentos no financieros.

A continuación presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por el Cooperativa:

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 24. Valor razonable de instrumentos financieros - continuación

- (a) **Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable** incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos que generan intereses y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el balance de situación, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.
- (b) **Valores mantenidos hasta su vencimiento** son predominantemente valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no son directamente observados en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mayor información disponible para aproximar el valor razonable. Esta información podría ser desarrollada internamente y considera las primas que un participante del mercado requeriría.
- (c) **Préstamos:** La mayoría de los préstamos de la Cooperativa no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito.

Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos.

Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado, ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados.

La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito. Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos. El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo.

Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.

- (d) **Depósitos:** sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la demanda, cuentas Corrientes y depósitos de eventos determinados tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la fecha de reporte (sus valores en libros). El valor razonable de los certificados de depósito se estima utilizando un cálculo de flujos descontados que aplica las tasas de interés vigentes al agregado de las tablas de vencimientos.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 24. Valor razonable de instrumentos financieros - continuación

Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados se espera que se aproxime a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.

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

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros en el estado de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	
<u>Activos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes	\$ 10,626,942	\$ 10,626,942
Certificados con vencimiento sobre 90 días	14,390,000	14,390,000
Inversiones en valores	14,341,914	14,341,914
Inversiones en cooperativas	2,178,237	2,178,237
Préstamos a cobrar neto de reserva de préstamos incobrables	54,958,908	*
<u>Pasivos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Depósitos	\$ 47,756,968	\$ 47,756,968
Certificados de ahorro	692,474	692,474
Plan de ahorro navideño y verano	939,432	939,432
	2013	
<u>Activos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes	\$ 14,800,953	\$ 14,800,953
Certificados con vencimiento sobre 90 días	13,890,000	13,890,000
Inversiones en valores	11,813,660	11,813,660
Inversiones en cooperativas	2,049,047	2,049,047
Préstamos a cobrar neto de reserva de préstamos incobrables	54,429,074	*
<u>Pasivos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Depósitos	\$ 48,298,898	\$ 48,298,898
Certificados de ahorro	1,000,779	1,000,779
Plan de ahorro navideño y verano	629,463	629,463

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 25. Eventos subsiguientes

La Cooperativa evaluó los eventos subsiguientes hasta el 27 de marzo de 2015, fecha en la cual los estados financieros estaban disponibles para ser emitidos. La gerencia de la Cooperativa indicó como evento subsiguiente:

a. Construcción - Sucursal de Ponce

La cooperativa continúa en la etapa de permisos para la construcción de las nuevas facilidades de la Sucursal de Ponce.

b. Bonos de Puerto Rico

La cooperativa mantiene inversiones en bonos de Puerto Rico, los cuales sufrieron una degradación en la calificación durante el mes de febrero de 2015. No obstante la Gerencia de la cooperativa considera que la degradación es un evento temporero.

❖ **Degradación de Standards & Poor's**

El 12 de febrero de 2015, Standard & Poor's (SP) degradó la calificación de las obligaciones generales (GO) y obligaciones relacionadas del Estado Libre Asociado (ELA) de 'BB' a 'B'. Los bonos de primer y segundo gravamen de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico (COFINA) fueron degradados de 'BBB' y 'BBB-', respectivamente, a 'B' en ambos. Además, la Agencia de Finanzas Municipales de PR y el Sistema de Retiro de los Empleados Públicos cambiaron de calificación de 'BB-' a 'B'. En adición, se indicó que las calificaciones permanecen en revisión con perspectivas negativas. Las degradaciones son el resultado de su evaluación de la liquidez del ELA, incluyendo una capacidad reducida para acceder a la liquidez del Banco Gubernamental de Fomento (BGF) de Puerto Rico.

En una acción relacionada, SP rebajó también la calificación del BGF a 'B', con una perspectiva negativa. SP indica que el acceso del ELA a la liquidez, ya sea a través del BGF u otros medios seguirá siendo limitado en el mediano plazo, incluso en el caso de una posible emisión de deuda a corto plazo. Indican que estas restricciones de liquidez no justifican una calificación de grado de inversión por lo que redujeron las calificaciones a grado de especulación o "*Junk bonds*". Las perspectivas negativas reflejan las incertidumbres relacionadas con el acceso restringido del ELA al mercado de capital, así como la magnitud y el momento en tiempo de las potenciales necesidades de liquidez contingentes adicionales. Ciertas calificaciones de la Autoridad de Carreteras de Puerto Rico también fueron reducidas a 'B' con perspectiva negativa. Las calificaciones podrían bajar aún más si hay una incapacidad para obtener financiamiento en los próximos meses para mejorar los flujos de efectivo.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 25. Eventos subsiguientes- continuación

b. Bonos de Puerto Rico

❖ **Degradación de Moody's**

El 19 de febrero de 2015, *Moody's Investors Service (Moody's)* degradó los bonos de obligaciones generales del ELA de 'B2' a 'Caa1'. Al mismo tiempo *Moody's* degradó los bonos de gravamen "senior" y "junior" de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico (COFINA) de 'Ba3' y 'B1' a 'B3' y 'Caa1', respectivamente. Otros bonos de otras entidades públicas relacionados y atados con el ELA también fueron degradados; la Autoridad de Acueductos y Alcantarillados la cual fue degradada de 'BB' a 'Caa1', las notas del Banco de Desarrollo para Puerto Rico que fueron degradadas de 'B3' a 'Caa1' y los bonos "senior" de la Autoridad de Carreteras y Transportación fueron degradados de 'Caa1' a 'Caa2'. La perspectiva para las clasificaciones en los bonos de obligaciones generales, que se ha mantenido para todo el gobierno de Puerto Rico y la deuda gubernamental pública son negativas.

Moody's indicó que las razones principales para esta degradación fueron el continuo financiamiento de los déficit operacionales, déficit presupuestarios y la posibilidad de impago de las obligaciones del gobierno, todo en conjunto con una recesión económica de larga duración. La propuesta de Reforma Contributiva crea incertidumbre para los propietarios de los bonos. Estos factores colocan al ELA en una situación complicada debido a los altos niveles de deuda y costos fijos operacionales existentes, liquidez estrecha y un acceso restringido a los mercados de capital. *Moody's* opinó que todas estas características ya no son consistentes con una calificación de grado de inversión. Estas degradaciones afectaron bonos por la cantidad agregada de aproximadamente \$48 billones.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Adjuntas
Anejo Suplementario
de Gastos Generales y Administrativos
31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios marginales	\$ 859,547	\$ 865,101
Plan médico	60,728	63,897
Plan de retiro	26,991	22,940
Depreciación y amortización	61,143	42,565
Asamblea	52,884	52,733
Servicios profesionales	115,795	105,204
Agua, luz, teléfono y franqueo	134,986	130,594
Mantenimiento y reparaciones	84,540	110,153
Materiales y efectos	43,958	49,265
Educación y capacitación	20,715	24,521
Seguro COSSEC	197,608	193,623
Seguros generales	54,286	51,547
Aportación funeral a socios	15,690	690
Seguros sobre acciones	122,722	123,748
Anuncios y promoción	87,590	114,780
Investigación del crédito	14,707	17,064
Manejo y comisiones - Master Card, ATM y cuenta corrientes	140,075	139,429
Donativos	4,774	5,978
Cargos bancarios	54,088	49,158
Seguros directores	18,909	19,408
Junta de Directores	27,550	33,070
Comité de Supervisión	7,240	5,063
Comité Educativo	7,880	8,640
Comité de Crédito	6,560	7,440
Acarreo del fondo cambio	20,720	21,281
Becas estudiantiles	3,500	3,000
Cuentas incobrables	0	2,218
Reserva para propiedades reposeidas	26,600	0
Pérdida y gastos de autos reposeídos	13,728	3,287
Otros gastos	38,156	15,597
Total de Gastos Generales y Administrativos	<u>\$ 2,323,670</u>	<u>\$ 2,281,994</u>