

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Para los años terminados el
31 de diciembre de 2018 y 2017



Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Para los años terminados el
31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros:	
Estados de Situación	3
Estados de Ingresos y Gastos	4
Estados de Cambios en la Participación de los Socios	5
Estados de Economía Neta Comprensiva	6
Estados de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-50





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta de directores
Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
Lares, Puerto Rico

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central (“la Cooperativa”), que consisten en los estados de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de ingresos y gastos, cambios en la participación de los socios, economía neta comprensiva y flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS

La gerencia de la Cooperativa es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de controles internos relevantes a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o algún otro error.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los 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. Estas normas requieren que se planifique y se ejecute la auditoría con el propósito de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre las cantidades y divulgaciones realizadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgo 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 Cooperativa 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 Cooperativa. Por consiguiente, no expresamos dicha opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado a las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de los estimados significativos hechos por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)

BASE PARA LA OPINIÓN ADVERSA DE ACUERDO CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

La gerencia de la Cooperativa decidió continuar con la presentación que es promulgada por la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) 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 América.

Como se describe en la Nota 3, el efecto en los estados financieros de las varianzas entre la base regulatoria y los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América son significativos. Si las partidas descritas en la Nota 3 se hubieran clasificado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, el total de activos disminuiría por \$4,147,424, los pasivos aumentarían por \$35,764,718 y la participación de los socios disminuiría por \$39,912,142 al 31 de diciembre de 2018. Además, la economía neta disminuiría por la cantidad de \$4,580,776 para el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

OPINIÓN ADVERSA SOBRE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

En nuestra opinión, debido a lo significativo y abarcador de los asuntos discutidos en el párrafo de la “Base para la Opinión Adversa” al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, los estados financieros mencionados anteriormente, no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado de sus operaciones, cambios en la participación de los socios, estados de economía neta comprensiva y los 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.

OPINIÓN SOBRE LA BASE REGULATORIA DE CONTABILIDAD

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y el resultado de sus operaciones, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo para los años terminados a esas fechas, de conformidad con la base regulatoria descrita en la Nota 2 de los estados financieros.

19 de marzo de 2019
San Juan, Puerto Rico

El sello número E345246
fue adherido al original.

LLAVONA - CASAS, CPA PSC
Licencia Número 226
Expira el 1ro de diciembre de 2021

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
ESTADOS DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2018 y 2017

ACTIVOS	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12,066,318	\$ 15,657,045
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	1,225,000	2,475,000
Inversiones en valores:		
Inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta	8,300,660	8,343,565
Inversiones especiales	1,662,287	3,956,619
Préstamos, netos de la reserva para posibles pérdidas	96,336,003	90,143,676
Inversiones en entidades cooperativas	4,865,657	4,812,675
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	16,792,359	12,988,481
Otros activos	6,574,986	9,160,652
<i>Total de activos</i>	<u>\$ 147,823,270</u>	<u>\$ 147,537,713</u>
 PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS		
Pasivos:		
Depósitos	\$ 74,708,622	\$ 70,314,120
Certificados de depósitos	22,021,170	22,722,355
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,234,385	1,207,872
Línea de crédito por pagar	-	4,000,000
<i>Total de pasivos</i>	<u>97,964,177</u>	<u>98,244,347</u>
Participación de los socios:		
Acciones, valor par de \$10	35,195,142	34,680,236
Reserva para capital indivisible	7,919,662	7,892,658
Reserva Temporal Especial	1,350,000	1,350,000
Otras reservas-varias	5,071,919	4,932,306
Pérdida neta comprensiva acumulada	(190,712)	(131,410)
Sobrantes	513,082	569,576
<i>Total de participación de los socios</i>	<u>49,859,093</u>	<u>49,293,366</u>
<i>Total de pasivos y participación de los socios</i>	<u>\$ 147,823,270</u>	<u>\$ 147,537,713</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de operaciones financieras:		
Ingresos de interés:		
Préstamos	\$ 7,552,647	\$ 7,263,481
Certificados y cuentas de ahorros	97,005	68,966
Inversiones en valores	66,832	257,786
<i>Total de ingresos de interés</i>	<u>7,716,484</u>	<u>7,590,233</u>
Gastos de interés:		
Depósitos y certificados de ahorro	<u>(771,376)</u>	<u>(679,995)</u>
<i>Ingreso neto de interés</i>	6,945,108	6,910,238
Provisión para préstamos incobrables	<u>(740,000)</u>	<u>(875,000)</u>
<i>Ingreso neto de interés después de provisión para préstamos incobrables</i>	6,205,108	6,035,238
Otros ingresos	1,086,788	1,121,239
Gastos generales y administrativos	<u>(6,427,361)</u>	<u>(6,138,206)</u>
<i>Economía neta antes de Pérdida Bajo Amortización Especial</i>	864,535	1,018,271
Pérdidas Bajo Amortización Especial	<u>(324,449)</u>	<u>(313,454)</u>
<i>Economía neta</i>	<u>\$ 540,086</u>	<u>\$ 704,817</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
ESTADOS DE PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Acciones	Reserva Capital Indivisible	Reserva Temporal Especial	Reserva para desarrollo	Reserva para Contingencias	Reserva inversión entidades cooperativas	Reserva capital social	Reserva requerida por COSSEC	Pérdida neta comprehensiva acumulada	Sobrantes
Balance al 31 de diciembre de 2016	\$ 35,054,494	\$ 7,857,417	\$ 1,350,000	\$ 2,242,394	\$ 1,048,286	\$ 288,726	\$ 518,857	\$350,000	\$ (125,859)	\$ 607,760
Inversión adicional de socios	3,247,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos capitalizados	538,938	-	-	-	-	-	-	-	-	(538,938)
Retiros de los socios	(4,160,446)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de cuentas inactivas a capital social							332,315			
Cuentas inactivas reclamadas previamente transferidas a la reserva	-	-	-	-	-	-	(17,094)	-	-	-
Cambio en el mercado inversiones en valores-neta	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,551)	-
Sobrantes transferidos a reservas	-	-	-	-	168,822	-	-	-	-	(168,822)
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	704,817
Aportación reserva capital indivisible	-	35,241	-	-	-	-	-	-	-	(35,241)
Balance al 31 de diciembre de 2017	34,680,236	7,892,658	1,350,000	2,242,394	1,217,108	288,726	834,078	350,000	(131,410)	569,576
Inversión adicional de socios	3,900,632	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos capitalizados	569,576	-	-	-	-	-	-	-	-	(569,576)
Retiros de los socios	(3,955,302)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de cuentas inactivas a capital social							184,681			
Cuentas inactivas reclamadas previamente transferidas a la reserva	-	-	-	-	-	-	(45,068)	-	-	-
Cambio en el mercado inversiones en valores-neta	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,302)	-
Sobrantes transferidos a reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	540,086
Aportación reserva capital indivisible	-	27,004	-	-	-	-	-	-	-	(27,004)
Balance al 31 de diciembre de 2018	\$ 35,195,142	\$ 7,919,662	\$ 1,350,000	\$ 2,242,394	\$ 1,217,108	\$ 288,726	\$ 973,691	\$350,000	\$ (190,712)	\$ 513,082

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
ESTADOS DE ECONOMÍA NETA COMPRENSIVA
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Economía neta	<u>\$ 540,086</u>	<u>\$ 704,817</u>
Otros gastos comprensivos:		
Cambio en la pérdida no realizada en valores de inversión disponibles para la venta	<u>(59,302)</u>	<u>(5,551)</u>
Total otros gastos comprensivos	<u>(59,302)</u>	<u>(5,551)</u>
Economía neta comprensiva	<u><u>\$ 480,784</u></u>	<u><u>\$ 699,266</u></u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades operacionales:		
Economía neta	\$ 540,086	\$ 704,817
Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo neto provisto (usado) por las actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	549,700	373,913
Provisión para préstamos incobrables	740,000	875,000
Amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial	324,449	313,454
Amortización de descuento de las inversiones	(17,444)	(6,918)
(Aumento) disminución costos diferidos en la originación de préstamos	(18,988)	38,248
Recobro de préstamos cargados contra la reserva	115,813	50,064
Pérdida disposición de activos fijos	-	39,208
Dividendos entidades cooperativas	(45,933)	(99,541)
Aumento en otros activos	(1,486,035)	(3,951,560)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	166,126	357,581
Efectivo neto provisto (usado) por las operaciones	<u>867,774</u>	<u>(1,305,734)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Aumento en préstamos, netos	(7,029,152)	(1,646,021)
Disminución en certificados de ahorro	1,250,000	250,000
Adquisición de propiedad y equipo	(77,947)	(19,255)
Venta de activos fijos	-	100,000
Adiciones en inversión en entidades cooperativas	(7,049)	(5,093)
Producto de ventas y repago de inversiones en valores	1,767,000	2,184,363
Compras de inversiones disponibles para la venta	-	(6,965,689)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4,097,148)</u>	<u>(6,101,695)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento en depósitos y certificados, neto	3,693,317	8,287,702
(Repago) originación de línea de crédito	(4,000,000)	4,000,000
Inversión adicional de los socios- acciones	3,900,632	3,247,250
Retiros de los socios- acciones	(3,955,302)	(4,160,446)
Efectivo (usado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(361,353)</u>	<u>11,374,506</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes	(3,590,727)	3,967,077
Efectivo y equivalentes al principio del año	<u>15,657,045</u>	<u>11,689,968</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>\$ 12,066,318</u>	<u>\$ 15,657,045</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Divulgación Adicional al Estado de Flujo de Efectivo

El pago de intereses sobre depósitos y certificados ascendió a \$748,647 y \$680,662 para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se registraron las siguientes transacciones, las cuales no representaron transacciones en efectivo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobrantes capitalizados en acciones	<u>\$ 569,576</u>	<u>\$ 538,938</u>
Cuentas inactivas transferidas a reservas	<u>\$ 184,681</u>	<u>\$ 332,315</u>
Cuentas reclamadas previamente registradas en la reservas para capital social	<u>\$ (45,068)</u>	<u>\$ (17,094)</u>
Aportación a la reserva de capital indivisible	<u>\$ 27,004</u>	<u>\$ 35,241</u>
Cambio en la pérdida neta comprensiva	<u>\$ (59,302)</u>	<u>\$ (5,551)</u>
Sobrantes transferidos a reserva para contingencia	<u>\$ -</u>	<u>\$ 168,822</u>
Pérdida realizada en venta de inversiones especiales y menoscabo adicional transferidos a la Pérdida Bajo Amortización Especial en otros activos	<u>\$ 528,379</u>	<u>\$ 291,595</u>
Otros activos transferidos a activos fijos	<u>\$ 4,275,631</u>	<u>\$ 6,977,353</u>
Préstamos transferidos a propiedades reposeídas	<u>\$ 872,172</u>	<u>\$ 383,818</u>

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

1. ORGANIZACIÓN

La Cooperativa está reglamentada por la Ley Número 255, aprobada el 28 de octubre de 2002, conocida como la “Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002, según enmendada, y por la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico, en adelante, COSSEC. 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 y a los no socios fuentes de financiamiento e inversión.

2. ASUNTOS REGULATORIOS

Ley Número 114 del 17 de agosto de 2001

La Ley Número 114 del 17 de agosto de 2001, *Ley de la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico*, según enmendada, dispone, entre otras cosas, que:

- a. A partir del día primero del mes siguiente a la fecha de aprobación de esta Ley, la cantidad máxima combinada de acciones y depósitos asegurables por un socio o depositante será de doscientos cincuenta mil dólares (\$250,000).
- b. La Corporación tendrá la obligación de decretar y poner en efecto los aumentos en los límites máximos de cubierta de seguro antes establecidos, en las fechas que se disponen en la referida Ley.
- c. No obstante, la Junta de COSSEC tendrá facultad para dejarlos sin efecto, cuando la experiencia de pérdidas del seguro de acciones y depósitos, la condición económica de la Corporación, las determinaciones actuariales aceptadas por la Junta indiquen que no debe decretarse el aumento, tan pronto se superen las circunstancias que hayan impedido su efectividad en la fecha correspondiente.
- d. Cada Cooperativa asegurada deberá mantener en la Corporación, como aportación de capital y conforme ésta determine, una cantidad igual al uno por ciento (1%) del total de acciones y depósitos que posea al 30 de junio de cada año de operaciones, según se declaren en el estado certificado de acciones y depósitos o en los estados de situación certificados que se requieren por esta Ley.
- e. La Corporación establecerá las normas y procedimientos para determinar anualmente el monto del depósito por concepto de aportación de capital que deberá mantener cada Cooperativa asegurada, según varían sus acciones y depósitos. Así mismo, establecerá las reglas y procedimientos para determinar el aumento anual que deba requerirse en el monto de tal aportación de capital por razón de un aumento en las acciones y depósitos asegurados.
- f. 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.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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%).

- g. Cada Cooperativa pagará una prima anual utilizando un tipo tarifario que fluctúa basado en un indicador obtenido del total del capital y depósitos asegurados que posea la Cooperativa al 30 de junio de cada año. La Junta de Directores de COSSEC podrá determinar tipos tarifarios mayores siempre y cuando se tengan los estudios actuariales que sustenten los mismos.

La Ley Número 255 del 28 de octubre de 2002

La Ley Número 255 del 28 de octubre de 2002, *Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002*, dispone las siguientes regulaciones, entre otras:

Efectivo Restringido

Las Cooperativas mantendrán una cantidad de efectivo restringido a determinarse de la siguiente manera:

- a. El treinta y cinco por ciento (35%) de la reserva 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. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Cooperativa aportó el cinco por ciento (5%) de su economía neta a la reserva para capital indivisible.
- 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%).

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Como resultado de los requerimientos de la Ley 255, según enmendada, antes indicada, la Cooperativa mantenía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cantidad de \$17,182,116 y 16,721,729, respectivamente, en efectivo, certificados de ahorro e inversiones negociables aceptables para liquidez, que no están disponibles para ser utilizadas en las operaciones normales y corrientes.

A continuación, presentamos el cómputo de liquidez requerida:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos requeridos:		
Reserva de capital indivisible (35% requerido)	\$ 2,771,882	\$ 2,762,430
Depósitos:	96,729,792	93,036,475
Menos: Depósitos eventos determinados	(127,073)	(120,449)
Certificados de ahorros que vencen en 30 días	(822,944)	(971,043)
Depósitos Pignorados	<u>(1,367,359)</u>	<u>(779,110)</u>
	<u>94,412,416</u>	<u>91,165,873</u>
Depósitos netos (15%)	14,161,862	13,674,881
Certificados de depósitos vencimiento menor de 30 días (25%)	205,736	242,761
Depósitos para eventos especiales	<u>42,636</u>	<u>41,657</u>
Total requerido para depósitos	<u>14,410,234</u>	<u>13,959,299</u>
Total fondos requeridos	17,182,116	16,721,729
Total fondos disponibles, netos de cruzados y pignorados	<u>23,138,190</u>	<u>28,489,690</u>
Fondos líquidos en exceso de requeridos por Ley	<u>\$ 5,956,074</u>	<u>\$ 11,767,961</u>

Reserva de Capital Indivisible

Las cooperativas mantendrán una reserva irrepartible de capital que se conocerá como reserva 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 sujeto a riesgo. Se considerará como elementos de la reserva de capital indivisible (para determinar el por ciento del mismo sobre los activos sujetos a riesgo) los siguientes, de acuerdo con la Ley 255, según enmendada:

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;

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 FASB;
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.

La razón de capital indivisible sobre los activos sujetos a riesgo se determina como sigue:

Elementos de Capital Indivisible	2018	2017
Reserva de capital indivisible	\$ 7,919,662	\$ 7,892,658
15 % de los Sobrantes	76,962	85,436
Reserva Temporal Especial	1,350,000	1,350,000
Otras reservas- varias	5,071,919	4,932,306
Porción de la reserva de préstamos incobrables para préstamos no morosos	459,431	413,991
Total de elementos de capital indivisible	\$ 14,877,974	\$ 14,674,391
Determinación de Activos Sujetos a Riesgo		
Activos sin riesgo con ponderación de 0.00%		
100% efectivo en fondo de cambio, caja menuda y fondo de cambio en tránsito.	\$ 1,658,556	\$ 1,198,572
100% de los préstamos completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades residenciales de una a cuatro familias. Estos préstamos deberán cualificar para ser vendidos en el mercado secundario hipotecario, no mostrar morosidad en exceso de noventa (90) días y tener una razón de préstamo total a valor de garantía (Loan to Value) máxima de un ochenta por ciento (80%)...	-	-
100% la porción de los préstamos de los socios garantizada por acciones, depósitos o ambos que no puedan retirarse de la Cooperativa.	16,242,333	14,491,903
100% la inversión de la Cooperativa en COSSEC	1,345,623	1,345,623
Total de activos sin riesgo con ponderación de 0.00%	19,246,512	17,036,098

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

La razón de capital indivisible sobre los activos sujetos a riesgo- continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos sujetos a riesgo con ponderación de veinte por ciento (20%)		
80% efectos en proceso de cobro.	5,406,210	11,086,778
80% intereses en proceso de cobro.	16,119	88,508
80% la porción de los préstamos a no socios garantizada por bienes líquidos, que se mantienen en garantía del préstamo según lo dispuesto en el Artículo 2.03 (a)(2)	56,918	67,528
80% Obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de todos estos, 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)...	11,179,318	9,840,147
80% de los depósitos, préstamos, obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de éstos, que sean emitidos, asegurados, o garantizados por instituciones depositarias de Estados Unidos y Puerto Rico, incluyendo el Banco Cooperativo de Puerto Rico. Se excluyen acciones de entidades con fines de lucro.	3,900,000	2,460,000
80% del costo histórico 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...	14,192,103	11,441,370
80% de los seguros prepagados que correspondan a riesgos de la Institución.	159,101	144,146
80% de las 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.	2,345,511	2,308,764
Total de activos sujetos a riesgo con ponderación de veinte por ciento (20%)	<u>37,255,280</u>	<u>37,437,241</u>
Activos sujetos a riesgo con ponderación de cincuenta por ciento (50%)		
50% de préstamos completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades residenciales. Estos préstamos no cumplen con los parámetros del mercado secundario hipotecario y no mostrar morosidad en exceso de 90 días.	5,446,051	5,111,281
50% de los préstamos comerciales completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades inmuebles, ya sea residencial o no residencial. Estos préstamos no cumplen con los parámetros del mercado secundario hipotecario y no podrán mostrar morosidad en exceso de noventa (90) días.	2,128,230	2,219,826
50% de la inversión en acciones de los Organismos Cooperativos Centrales siempre que no tengan pérdidas corrientes o acumuladas.	5,500	281,339
Total activos sujetos a riesgo con ponderación de cincuenta por ciento (50%)	<u>7,579,780</u>	<u>7,612,446</u>
Total de activos no sujetos a riesgo	<u>\$ 64,081,572</u>	<u>\$ 62,085,785</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

La razón de capital indivisible sobre los activos sujetos a riesgo- continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Razón de Capital Indivisible al Total de Activos Sujetos a Riesgo:		
Total de activos (excluyendo la reserva de préstamos incobrables)	\$ 149,404,000	\$ 149,220,926
Total de activos no sujetos a riesgo	<u>(64,081,572)</u>	<u>(62,085,785)</u>
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 85,322,428</u>	<u>\$ 87,135,141</u>
Razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgos	<u>17.44%</u>	<u>16.84%</u>

Ley 220 del 15 de diciembre de 2015, Requerimientos Contables a las Inversiones Especiales

El 15 de diciembre de 2015, se aprobó la Ley 220 para añadir a la Ley 255, Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002, según enmendada, un capítulo titulado, Requerimientos contables a las inversiones especiales. La Ley requiere que:

- Las Cooperativas denominen inversiones especiales todas sus inversiones en instrumentos de deuda emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas (ELA) adquiridas en o antes del 31 de marzo de 2015.
- Las inversiones especiales sean registradas en los libros de las cooperativas a costo amortizado independientemente de su clasificación como disponibles para la venta o retenidas hasta el vencimiento en los estados financieros y no se presentarán pérdidas no realizadas relacionadas a las inversiones especiales.
- Cualquier pérdida atribuible a las inversiones especiales en la disposición, retención o relacionado a la aplicación de un pronunciamiento de los principios generalmente aceptados de contabilidad podrá ser amortizado por un periodo que no exceda 15 años, a ser nombrada Pérdidas bajo Amortización Especial.
- Una nota a los estados financieros con un lenguaje específico.
- La creación de una reserva temporal especial de un 10% de la pérdida no realizada de las inversiones especiales más otras aportaciones mínimas a la reserva temporal o a la reserva de capital indivisible que pueden variar entre un 5% a un 100% de los sobrantes sujeto a los niveles de capital indivisible y el índice compuesto CAEL de la Cooperativa.
- Considerar la amortización anual de las inversiones especiales en el cómputo de los índices del CAEL. Además, permite la transferencia de reservas voluntarias no comprometidas por la Cooperativa a la reserva temporal especial y liberar los excesos de la reserva temporal por encima de las pérdidas bajo amortización especial al capital indivisible, reservas voluntarias, sobrantes y al ingreso operacional.
- La creación por parte de la Junta de Directores de la Cooperativa de un comité de inversiones especiales para el manejo de riesgo de las inversiones especiales.

Reglamento Número 8665, Reglamento sobre las Normas de Contabilidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito

El 20 de noviembre de 2015 se radicó el Reglamento sobre las normas de contabilidad para las cooperativas de ahorro y crédito. El propósito del Reglamento es promulgar las normas y procedimientos de contabilidad, divulgación financiera y controles internos que deberán establecer, mantener y utilizar todas las cooperativas de ahorro y crédito de Puerto Rico. Entre varios aspectos, el Reglamento requiere una evaluación de la gerencia sobre los controles internos en la preparación de los estados financieros y la preparación de un informe de análisis y discusión de la gerencia que debe acompañar los estados financieros auditados.

Reglamento Numero 8664, Pronunciamiento de Contabilidad Reglamentaria

En noviembre de 2015 se radicó el reglamento de pronunciamiento de contabilidad reglamentaria que incluye los requerimientos contables para las inversiones especiales que la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015 incorporó y fue descrito anteriormente. Durante el año fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2017, COSSEC emitió las siguientes cartas circulares, 2018-01 y 2018-02. La Carta Circular 2018-01 especifica el tratamiento contable de las inversiones especiales según las disposiciones de la Ley Núm. 220 del 15 de diciembre de 2015 y la Carta Circular 2018-02 menciona la divulgación aplicable en los estados financieros auditados y sus notas siguiendo las disposiciones de la Ley Núm. 220 del 15 de diciembre de 2015.

Nota de Inversiones Especiales, Requerida por Ley 220

La cartera de inversiones de la Cooperativa incluye una cuantía material de instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico y sus agencias y corporaciones públicas (ELA). A la fecha de estos estados financieros el costo amortizado ajustado, neto del menoscabo y el valor en el mercado de dichas inversiones fue de \$1,662,287 y \$3,956,619, respectivamente. Para atender dichas circunstancias, la Legislatura de Puerto Rico adoptó la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015, que, entre otras cosas, dispone que las Cooperativas contabilicen los bonos del ELA, sus agencias y corporaciones públicas de manera uniforme como inversiones a retenerse hasta el vencimiento y que en caso de que se realice alguna pérdida en estas inversiones especiales, la misma podrá ser amortizada por un periodo de hasta 15 años. Además, requiere en ciertas circunstancias, una aportación adicional a la estructura de capital de la Cooperativa. Para atender la situación especial que presentan estas inversiones, la Cooperativa estableció un Comité de Inversiones Especiales según requerido en la Ley 255 del 2002, según enmendada, conocida como "Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002. Este Comité monitorea y evalúa de forma continua la cartera de bonos del ELA.

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 de capital indivisible, las reservas mandatorias y voluntarias, según lo dispuesto en la Ley 255, según enmendada. No procederá la distribución de sobrantes mientras la Cooperativa tenga pérdidas acumuladas, con alguna excepción según establecida por la Ley 255.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La distribución de los sobrantes la aprueba la Junta de Directores según los procedimientos establecidos en la Ley 255 antes mencionada. Solamente aquellas acciones totalmente pagadas y no retiradas a fin de año tienen derecho a esta distribución.

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 una lista 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”. 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 de esta 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.

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas 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 políticas más significativas son las siguientes:

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 podría presentar información que no esté de acuerdo con las partidas reales que afectarán los estados financieros. De hecho, para el año 2017, la Cooperativa amortizó el menoscabo resultante de las inversiones especiales en un periodo de ocho años, mientras que el año 2018, dicho activo de Pérdida Bajo Amortización Especial Ley 220, se amortizó en un periodo de 13 años.

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 con la Ley Núm. 255, enmendada por la Ley 220, y los principios generalmente aceptados de contabilidad en los Estados Unidos de América. Además, ciertas reclasificaciones fueron realizadas a los estados financieros del año 2017, para conformarlos con la presentación de los estados financieros del año 2018.

Exención Contributiva

Las cooperativas, sus subsidiarias o afiliadas estarán exentas de toda clase de tributación sobre ingresos, propiedad, arbitrio, 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 éste. 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 estos, de toda clase de tributación sobre ingresos, propiedad, arbitrio, patente o cualquier otra contribución impuesta o que más adelante se impusiere por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o cualquier subdivisión política de éste.

Las cooperativas y sus subsidiarias o afiliadas estarán exentas del pago de derechos, arbitrios o aranceles estatales o municipales, 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 estos en el Registro de la Propiedad, entre otras exenciones de acuerdo con el Artículo 6.08 de la Ley 255.

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 a la fecha de los estados financieros.

Préstamos a Socios y No Socios

La Cooperativa concede préstamos personales a sus socios hasta \$50,000 y en préstamos hipotecarios no hay límites, siempre y cuando el socio cumpla con los requisitos y condiciones del mercado secundario para venta inmediata del préstamo luego del cierre. Los préstamos personales a no socios están limitados 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 de este 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, préstamos personales, hipotecarios, de auto, líneas de crédito, tarjetas de crédito y colateralizados, 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.

Costos Directos en la Originación de los Préstamos

La Cooperativa adoptó el ASC 310-20, *Honorarios y Otros Costos No Reembolsables*, esta norma establece 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

Los valores negociables consisten principalmente de valores de agencias y obligaciones emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos, obligaciones de corporaciones de los Estados Unidos y valores colateralizados por hipotecas sobre propiedad residencial, comercial y otros activos de los Estados Unidos. La Cooperativa clasifica las inversiones en instrumentos de deuda como valores negociables disponibles para la venta.

La Cooperativa registra las inversiones en valores de los Estados Unidos de acuerdo con los requerimientos según el ASC 320, *Inversiones - Instrumentos de Deuda y Equidad*. El ASC 942-825, *Instrumentos Financieros*, les permite a las entidades 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.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores retenidos hasta el vencimiento

Las inversiones en valor retenidas hasta el vencimiento son aquellas que la Gerencia tiene la intención y habilidad 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. La Cooperativa no mantenía inversiones bajo esta clasificación al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 la participación de los socios 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 período corriente y se reduce el valor de la inversión en los libros.

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 línea recta o método de interés basado en cuantía original. Los ingresos de dividendos e intereses son reconocidos cuando son devengados.

Disminución No Temporera en el Justo Valor en el Mercado

La gerencia de la Cooperativa evalúa las inversiones en valores por disminución no temporera (*other than temporary impairment*) en el justo valor en el mercado normalmente en una base anual. 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 y 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 de este, cambios en valoración luego del cierre de 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. Una vez que la disminución es determinada que no es una disminución temporera o está en menoscabo, el valor del instrumento de deuda es reducido y el correspondiente cargo es reconocido en el estado de ingresos y gastos para las pérdidas en crédito anticipadas.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

El análisis de pérdidas requiere que la gerencia de la Cooperativa considere varios factores que incluyen pero no están limitados a los siguientes: 1) el periodo de tiempo y la severidad en el cual el valor en el mercado está por debajo del costo amortizado de la inversión 2) la condición financiera del emisor del instrumento de deuda 3) los atributos de la colateral y las garantías 4) la estructura de pagos de principal e intereses del valor de inversión y la cobrabilidad del instrumento 5) cambios en la calificación crediticia otorgada por las principales agencias de calificación de crédito 6) condiciones adversas del instrumento de deuda, industria o área geográfica 7) intención de la gerencia de vender la inversión, o si es más probable que no, la Cooperativa será requerida a vender el instrumento de deuda antes de que haya una recuperación en el valor del instrumento.

Economía Neta Comprensiva

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

Inversiones Especiales

La Cooperativa registra las inversiones especiales de acuerdo con los requerimientos de la Ley 220, *Requerimientos contables a las inversiones especiales*. La Ley requiere que las Cooperativas denominen inversiones especiales todas sus inversiones en instrumentos de deuda emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas (ELA).

Además, requiere que las inversiones especiales sean registradas en los libros de las cooperativas a costo amortizado independientemente de su clasificación en los estados financieros y no se presentaran pérdidas no realizadas relacionadas a las inversiones especiales. Cualquier pérdida atribuible a las inversiones especiales podrá ser amortizada por un periodo que no exceda 15 años.

Inversiones en Entidades Cooperativas

Las inversiones en entidades cooperativas representan depósitos hechos en organismos y entidades cooperativas de Puerto Rico. La Cooperativa registra sus inversiones en otras cooperativas al costo, aumentando las mismas por la equidad en la ganancia de las cooperativas, una vez éstas son distribuidas por medio de dividendos en acciones. La Cooperativa evalúa el menoscabo de las inversiones en entidades cooperativas basado en los estados financieros emitidos por dichas entidades.

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. La depreciación y amortización es calculada utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada del activo relacionado.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 la comparación del valor en los libros con los flujos futuros de efectivo, 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 futuros, sin descontar, y el valor en los libros de la propiedad y equipo se reconoce contra las operaciones del año. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Cooperativa no reconoció pérdidas por menoscabo en el valor de activos fijos.

Propiedades Reposeídas

Las propiedades adquiridas por embargo o en otro tipo de liquidación se clasifican como disponibles para la venta y se registran al justo valor en el mercado de la propiedad recibida al momento de la adquisición menos el costo para vender en la fecha de adquisición. 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.

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 de la Cooperativa. El capital de la Cooperativa no está limitado en cuanto a cantidad y consiste en 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 es de diez dólares (\$10). En virtud de este reglamento, todo socio debe suscribir por lo menos doce (12) acciones al año.

Reservas Mandatorias y Voluntarias

La Cooperativa mantiene las siguientes reservas mandatorias y voluntarias:

El uso de dichas reservas deberá cumplir con el propósito establecido en Reglamento Interno de la Cooperativa.

A continuación, una breve descripción de las mencionadas reservas:

Reserva Temporal Especial

Esta reserva es requerida por la Ley 255, enmendada por la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015 mientras la Cooperativa mantenga pérdidas bajo amortización especial, y está compuesta de un 10% de la pérdida no realizada de las inversiones especiales más otras aportaciones mínimas a la reserva temporal que puede variar entre un 5% a un 100% de los sobrantes sujeto a los niveles de capital indivisible y el índice compuesto CAEL de la Cooperativa. La Cooperativa estableció la reserva temporal especial relacionada a las inversiones especiales requerida por la ley al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Reserva para Desarrollo

Esta reserva tendrá, entre sus propósitos, proveer recursos para atender adecuadamente, la inversión en el desarrollo e implantación de nuevos proyectos.

Reserva para Contingencias

Esta reserva se dirige a fortalecer la capacidad de respuesta de la institución ante situaciones adversas o de emergencia en que se puedan incurrir pérdidas en el futuro.

Reserva de Inversión en Entidades Cooperativas

Esta reserva fue creada para mitigar cualquier posible menoscabo en el valor de las acciones en entidades cooperativistas.

Reserva de Capital Social

Esta reserva fue creada para transferir aquellas cuentas inactivas de más de cinco (5) años. Si alguna persona reclamase dicha cuenta antes de los cinco (5) años de haberse transferido, y cumple con los requerimientos del reglamento interno la Cooperativa, devolverá dicho importe menos un cargo administrativo el cual será deducido del balance del cliente al momento de la reclamación.

Reserva Requerida por COSSEC

Esta reserva fue requerida por COSSEC para mitigar cualquier posible pérdida en las inversiones en valores.

Resumen de Reservas en los Estados de Situación:

A continuación se presentan los balances de las reservas presentadas en la sección de la participación de los socios en los estados de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva para desarrollo	\$ 2,242,394	\$ 2,242,394
Reserva para contingencias	1,217,108	1,217,108
Reserva inversión entidades cooperativas	288,726	288,726
Reserva capital social	973,691	834,078
Reserva requerida por COSSEC	350,000	350,000
	<u>\$ 5,071,919</u>	<u>\$ 4,932,306</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 al 31 de diciembre de 2018. Los intereses se computan sobre el balance adeudado.

Al 31 de diciembre de 2017, se acumulaba los intereses sobre préstamos hasta los sesenta (60) días de vencidos, por lo que la Cooperativa cambió el estimado en términos de días para acumular los intereses para cumplir con la Ley y su reglamento.

El gasto de intereses sobre certificados de ahorro se computa y se paga periódicamente según se establece en el acuerdo entre la Cooperativa y el socio o cliente al momento de apertura de este. El gasto de interés sobre cuentas de ahorro se computa diariamente a base del balance diario de la cuenta.

Justo Valor de Instrumentos Financieros

La Cooperativa adoptó la codificación de contabilidad número 820 (el “ASC 820”). El ASC 820 define el concepto de valor razonable, establece un marco consistente para medir el valor razonable y amplió las divulgaciones sobre las mediciones del valor razonable. Además, este pronunciamiento enmendó el ASC 825, “Divulgación sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros”, y de tal manera, la Cooperativa sigue el ASC 820 en la determinación de la divulgación de la cantidad del valor razonable.

Determinación del 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 sería 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 les 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 la jerarquía del valor razonable. El nivel en la jerarquía del 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 de Nivel 1 - Corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales la entidad tenga la capacidad de acceder a la fecha de medición. El mercado activo para el activo o pasivo es el mercado en el cual las transacciones para el activo o pasivo ocurren con frecuencia y volumen suficientes para ofrecer continuamente información sobre la fijación de precios.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

- *Insumos de Nivel 2* - Corresponden a precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, esto es, mercados en los cuales hay pocas transacciones para el activo o pasivo, los precios no son corrientes, las cotizaciones del precio varían sustancialmente,

ya sea en el tiempo o entre quienes hacen el mercado (por ejemplo, un mercado de principal-a-principal); insumos diferentes a los precios cotizados que son observables en el activo o pasivo (por ejemplo, tasas de interés, curvas de rendimiento, velocidades de prepago, severidad de las pérdidas, riesgos de crédito, y tasas de incumplimiento en el pago); e insumos que se derivan principalmente de o son corroborados por datos observables mediante correlación u otros medios (insumos corroborados por el mercado).

- *Insumos de Nivel 3* - Son insumos no observables para el activo o pasivo. Los insumos no observables son utilizados únicamente para la medición del valor razonable en la manera que los insumos observables no estén disponibles, lo que sucede en situaciones en las que haya poca actividad en el mercado, si la hay, para el activo o pasivo a la fecha de medición.

Normas de Contabilidad que Difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América

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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Cooperativa implantó la Ley 220, *Requerimientos Contables a las Inversiones Especiales* (Nota 2). Esta Ley requirió la adopción de sus disposiciones de carácter obligatorio e inmediato. Esta Ley requiere una contabilidad y otros aspectos que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (*US GAAP* por sus siglas en inglés). Los principios de contabilidad requieren que las inversiones se registren de acuerdo con los requerimientos del *ASC 320, Inversiones - Instrumentos de Deuda y Equidad*.

Si las partidas descritas en la siguiente tabla se hubieran clasificado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, el total de activos disminuirían por \$4,147,424 y \$5,860,444, los pasivos aumentarían por \$35,764,718 y \$35,219,174, y la participación de los socios disminuiría por \$39,912,142 y \$41,079,618, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Además, la economía neta disminuiría por la cantidad de \$4,580,776 y \$4,346,208 para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Las siguientes tablas muestran una comparación y las diferencias más significativas entre el estado de situación condensado al 31 de diciembre de 2018 y el estado de ingresos y gastos condensado para el año terminado en la referida fecha de la Cooperativa en conformidad con las prácticas de contabilidad requerida por la Ley Número 255, según enmendada y COSSEC (estados financieros reglamentarios) 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 de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Comparación y las diferencias más significativas entre el estado de situación condensado al 31 de diciembre de 2018 y el estado de ingresos y gastos condensado para el año terminado en la referida fecha, entre las prácticas de contabilidad requerida por la Ley Número 255, según enmendada, su reglamento y *US GAAP* por sus siglas en inglés.

Estado de situación condensado al 31 de diciembre de 2018:	Reglamentario	Ajustes para Conformar a US GAAP	Estados Financieros US GAAP
ACTIVOS:			
Efectivo, equivalentes y certificados de depósitos	\$ 13,291,318	\$ -	\$ 13,291,318
Inversiones en valores	8,300,660	1,526,063	9,826,723
Inversiones especiales Ley 220	1,662,287	(1,662,287)	-
Pérdida diferida bajo Amortización Especial Ley 220	4,011,200	(4,011,200)	-
Préstamos por cobrar-netos	96,336,003	-	96,336,003
Inversión en entidades Cooperativas, propiedad, equipo y otros activos	24,221,802	-	24,221,802
Total de activos	\$ 147,823,270	\$ (4,147,424)	\$ 143,675,846
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:			
Depósitos, certificados y acciones en GAAP	\$ 96,729,792	35,195,142	\$ 131,924,934
Gastos acumulados y otras deudas	1,234,385	569,576	1,803,961
Total de pasivos	97,964,177	35,764,718	133,728,895
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:			
Acciones valor par \$10	35,195,142	(35,195,142)	-
Reserva para capital indivisible	7,919,662	(27,004)	7,892,658
Otras reservas	5,071,919	-	5,071,919
Reserva temporal especial	1,350,000	-	1,350,000
Pérdida neta comprensiva acumulada	(190,712)	(136,224)	(326,936)
Sobrantes (pérdidas) acumuladas	513,082	(4,553,772)	(4,040,690)
Total participación de los socios	49,859,093	(39,912,142)	9,946,951
TOTAL PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE SOCIOS	\$ 147,823,270	\$ (4,147,424)	\$ 143,675,846
Estado Condensado de Ingresos y Gastos para el año terminado el 31 de diciembre de 2018	Reglamentario	Ajustes para Conformar US GAAP	Estados Financieros US GAAP
Ingresos de interés	\$ 7,716,484	\$ -	\$ 7,716,484
Gastos de Interés	(771,376)	(569,576)	(1,340,952)
Ingreso neto de interés	6,945,108	(569,576)	6,375,532
Provisión para préstamos incobrables	(740,000)	-	(740,000)
Ingreso después de provisión	6,205,108	(569,576)	5,635,532
Otros ingresos	1,086,788	-	1,086,788
Gastos generales y administrativos	(6,427,361)	-	(6,427,361)
Pérdidas Bajo Amortización Especial	(324,449)	-	(324,449)
Disminución no temporera en el valor en el mercado de las inversiones	-	(4,011,200)	(4,011,200)
Economía (pérdida) Neta	\$ 540,086	\$ (4,580,776)	\$ (4,040,690)

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el balance de efectivo y equivalentes de efectivo consistía en los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en banco	\$ 1,502,426	\$ 2,269,601
Cuentas de ahorros	5,255,336	11,588,872
Fondo de cambio y caja menuda	1,658,556	1,198,572
Certificados de ahorro - vencimiento menor de noventa días	3,650,000	600,000
	<u>\$ 12,066,318</u>	<u>\$ 15,657,045</u>

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 ("FDIC", por sus siglas en inglés) en doscientos cincuenta mil dólares (\$250,000) por institución y las cuentas en cooperativas por la Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC), hasta un máximo de doscientos cincuenta mil dólares (\$250,000) por institución. Además, al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa mantiene depósitos por la cantidad de \$11,120,828 en el Banco Cooperativo de Puerto Rico cuyos balances no están asegurados. Sin embargo, en virtud del Artículo 2.04 de la Ley 255, las cooperativas están autorizadas hacer depósitos en dicha institución. Al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa tenía efectivo sobre el monto cubierto por los seguros del FDIC y COSSEC, por \$2,224,842 y \$150,000, respectivamente.

5. INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Cooperativa clasificó sus inversiones como *disponibles para la venta*, el costo amortizado y el justo valor en el mercado son los siguientes:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>				
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>(Pérdida) no realizada</u>	<u>Valor del Mercado</u>	<u>Rendimiento anual</u>
Obligaciones garantizadas/respaldada por el Gobierno Federal, los estados de los Estados Unidos (EUA) y sus agencias o posesiones, excepto PR:					
Federal Home Loan Bank (FHLB BOND)	\$ 508,702	\$ -	\$ (62,872)	\$ 445,830	2.36%
Bono municipal de un estado en EUA	1,000,000	-	(69,800)	930,200	2.45%
Notas del Tesoro de EUA	6,982,670		(58,040)	6,924,630	1.50%
	<u>\$ 8,491,372</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (190,712)</u>	<u>\$ 8,300,660</u>	<u>1.67%</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>				
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>(Pérdida) no realizada</u>	<u>Valor del Mercado</u>	<u>Rendimiento anual</u>
Obligaciones garantizadas/respaldada por el Gobierno Federal, los estados de los Estados Unidos (EUA) y sus agencias o posesiones, excepto PR:					
Federal Home Loan Bank (FHLB BOND)	\$ 509,287	\$ -	\$ (58,272)	\$ 451,015	2.36%
Bono municipal de un estado en EUA	1,000,000	-	(51,620)	948,380	2.45%
Notas del Tesoro de EUA	6,965,688		(21,518)	6,944,170	1.47%
	<u>\$ 8,474,975</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (131,410)</u>	<u>\$ 8,343,565</u>	<u>1.64%</u>

El costo amortizado y el valor en el mercado estimado de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, según su vencimiento, se presentan más adelante. 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.

<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor del Mercado</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor del Mercado</u>
De uno a cinco años	\$ 6,982,670	\$ 6,924,630	\$ 6,965,688	\$ 6,944,170
De cinco a diez años	-	-	1,000,000	948,380
Más de diez años	1,508,701	1,376,030	509,286	451,015
	<u>\$ 8,491,371</u>	<u>\$ 8,300,660</u>	<u>\$ 8,474,974</u>	<u>\$ 8,343,565</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

6. INVERSIONES ESPECIALES

La Cooperativa adoptó la Ley 220 del 15 de diciembre de 2015, que, entre otras cosas, dispone que las Cooperativas contabilicen los bonos del ELA, sus agencias y corporaciones públicas de manera uniforme a costo amortizado y que se clasifiquen como inversiones a retenerse hasta el vencimiento y no se presentaran pérdidas no realizadas en los estados financieros relacionadas a las inversiones especiales (ver Nota 2).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo amortizado, el menoscabo o la disminución no temporera, el justo valor en el mercado y las ganancias (pérdidas) no realizadas de las inversiones especiales fueron como sigue:

31 de diciembre de 2018

Emisor del ELA	Costo Amortizado	Menoscabo determinado bajo Ley 220	Costo Amortizado después de la Pérdida Bajo Amortización Especial	Valor de Mercado	Ganancia (Pérdida) no Realizada	Relación menoscabo asignado/ costo amortizado
Obligaciones del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias e instrumentalidades (ELA):						
Obligaciones Generales (GO)	\$ 498,143	\$ (250,000)	\$ 248,143	\$ 270,000	\$ 21,857	50%
Autoridad Energía Eléctrica (PREPA)	2,023,144	(609,000)	1,414,144	1,256,063	(158,081)	30%
	<u>\$ 2,521,287</u>	<u>\$ (859,000)</u>	<u>\$ 1,662,287</u>	<u>\$ 1,526,063</u>	<u>\$ (136,224)</u>	<u>34%</u>

31 de diciembre de 2017

Emisor del ELA	Costo Amortizado	Menoscabo determinado bajo Ley 220	Costo Amortizado después de la Pérdida Bajo Amortización Especial	Valor de Mercado	Pérdida no Realizada	Relación menoscabo asignado/ costo amortizado
Obligaciones del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias e instrumentalidades (ELA):						
PRIDCO	\$ 2,485,865	\$ (621,466)	\$ 1,864,399	\$ 1,140,800	\$ (723,599)	25%
Obligaciones Generales (GO)	497,429	(124,358)	373,071	110,000	(263,071)	25%
Autoridad Energía Eléctrica (PREPA)	2,022,528	(303,379)	1,719,149	652,645	(1,066,504)	15%
	<u>\$ 5,005,822</u>	<u>\$ (1,049,203)</u>	<u>\$ 3,956,619</u>	<u>\$ 1,903,445</u>	<u>\$ (2,053,174)</u>	<u>21%</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

El movimiento del menoscabo determinando bajo la Ley 220, se presenta a continuación desde su implantación en el año 2015 hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Balance al comenzar	\$ 1,049,203	\$ 4,901,286	\$ 4,901,286	\$ -
Adición	431,263	45,825	-	4,901,286
Retiro por venta	(621,466)	(3,897,908)	-	-
Balance al terminar	<u>\$ 859,000</u>	<u>\$ 1,049,203</u>	<u>\$ 4,901,286</u>	<u>\$ 4,901,286</u>

Ventas de Inversiones Especiales

La Cooperativa registró venta de inversiones especiales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas inversiones especiales	\$ 1,767,000	\$ 2,184,363
Costo amortizado (neto del menoscabo asignado por \$621,466 y \$3,897,908, años 2018 y 2017, respectivamente)	<u>(1,864,116)</u>	<u>(2,430,133)</u>
Pérdida adicional para amortizar en el activo denominado Pérdida Bajo Amortización Especial	<u>\$ (97,116)</u>	<u>\$ (245,770)</u>

La Cooperativa decidió amortizar dichas pérdidas realizadas en los periodos prescritos en la Ley # 255, enmendada por la Ley # 220 y sus cartas circulares emitidas por COSSEC, por lo que se le añadió al activo por amortizar denominado *Pérdida Bajo Amortización Especial*, presentado en la sección de otros activos en el estado de situación. La situación fiscal y económica de Puerto Rico, junto a otros factores como las moratorias declaradas sobre el pago del principal e intereses sobre estas obligaciones de deuda del Gobierno de Puerto Rico, incluidos los emitidos o garantizados por el ELA, llevó a la gerencia de la Cooperativa a concluir que las pérdidas no realizadas en estos valores eran de carácter no temporales.

Adopción de la Ley 220 y Pérdidas bajo Amortización Especial

A continuación se presenta el movimiento del activo *Pérdida Bajo Amortización Especial* desde su implantación en el año 2015 hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Balance al comenzar	\$ 3,807,270	\$ 3,829,129	\$ 4,441,790	\$ -
Adiciones:				
Menoscabo adicional	431,263	45,825	-	4,901,286
Pérdida realizada en venta neta	97,116	245,770	-	-
Amortización cargadas a las operaciones	(324,449)	(313,454)	(612,661)	(459,496)
Balance al terminar	<u>\$ 4,011,200</u>	<u>\$ 3,807,270</u>	<u>\$ 3,829,129</u>	<u>\$ 4,441,790</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

La Ley Núm. 220 adoptada por la Cooperativa durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015 permite que cualquier pérdida atribuible a las inversiones especiales en la disposición, retención o relacionado a la aplicación de un pronunciamiento de los principios generalmente aceptados de contabilidad pueda ser amortizado por un periodo que no exceda 15 años, a ser nombrada Pérdidas bajo Amortización Especial. Las disminuciones no temporeras (*other than temporary impairment*) en los instrumentos de deuda emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas (ELA) clasificados como inversiones especiales fueron registradas como pérdidas bajo amortización especial y clasificadas dentro de los otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La siguiente tabla muestra las pérdidas no realizadas, el valor en el mercado estimado y el tiempo que las inversiones llevan en los libros de la Cooperativa en una posición de pérdida sin realizar al 31 de diciembre de 2018:

Emisor de deuda	Menos de 12 Meses		12 Meses o Más		Total	
	Pérdidas		Pérdidas		Pérdidas	
	Valor en el Mercado	no Realizadas	Valor en el Mercado	Pérdidas no Realizadas	Valor en el Mercado	Pérdidas no Realizadas
Autoridad Energía Eléctrica (PREPA)	\$ -	\$ -	\$ 1,256,063	\$ (158,081)	\$ 1,256,063	\$ (158,081)
	\$ -	\$ -	\$ 1,256,063	\$ (158,081)	\$ 1,256,063	\$ (158,081)

Vencimientos Esperados de las Inversiones Especiales

El costo amortizado y el valor en el mercado estimado de las inversiones especiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, según su vencimiento, se presentan más adelante.

Vencimiento	2018		2017	
	Costo Amortizado	Valor del Mercado	Costo Amortizado	Valor del Mercado
De uno a cinco años	\$ 248,143	\$ 270,000	\$ 373,071	\$ 110,000
Más de diez años	1,414,144	1,256,063	3,583,548	1,793,445
	\$ 1,662,287	\$ 1,526,063	\$ 3,956,619	\$ 1,903,445

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Ley PROMESA, evaluación y ajustes por disminución no temporera en el Justo Valor en el mercado de las inversiones en valores del ELA

Ley PROMESA

El 30 de junio de 2016, el Presidente de los Estados Unidos firmó la Ley de Supervisión, Administración y Estabilidad Económica para Puerto Rico, (PROMESA por sus siglas en inglés). Esta Ley concede al ELA acceso a un mecanismo ordenado para reestructurar sus deudas a cambio de una supervisión federal significativa sobre sus finanzas. A grandes rasgos, PROMESA pretende proveer disciplina fiscal y económica mediante la creación de una Junta de Supervisión Fiscal nombrada por el Congreso de los Estados Unidos con autoridad plenaria sobre las finanzas de Puerto Rico. Además, provee alivio sobre posibles demandas de los acreedores mediante la promulgación de una moratoria temporal en litigios y provee además dos métodos alternativos (Título III y Título VI) para ajustar la deuda del ELA.

Pérdidas no realizadas en exceso de menoscabos

Además, la pérdida no realizada de las inversiones en exceso del ajuste de menoscabo registrado para las inversiones en menoscabo y clasificadas como especiales de \$136,224 y \$2,053,174 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, no fue registrado en los estados de economía neta comprensiva como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Estos requieren que este exceso en las inversiones clasificadas hasta su vencimiento se registre como una disminución en la participación de los socios y en las inversiones en especiales y debe ser amortizado hasta el vencimiento de cada una de las inversiones correspondientes. Este ajuste, sin embargo, es presentado como una diferencia entre los estados financieros en conformidad con las prácticas de contabilidad requerida por la Ley Núm. 255 (Reglamentario) y los principios generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (*US GAAP* por sus siglas en inglés).

Reserva Temporal Especial

También con relación a la adopción de la Ley 220, la Cooperativa creó una reserva temporal especial de un 10% de la pérdida no realizada de las inversiones especiales más otras aportaciones mínimas que varían sujeto a los niveles de capital indivisible y el índice compuesto CAEL de la Cooperativa. La reserva temporal especial al 31 de diciembre de 2018 fue de \$1,350,000 y se presenta en el estado de cambios en la participación de los socios. El cálculo de la reserva temporal especial requerida al 31 de diciembre de 2018 fue como sigue:

	<u>Cantidad</u>	<u>%</u>	<u>Reserva Determinada</u>
Primera Reserva - Pérdidas No realizadas			
Pérdidas no realizadas	\$ 136,224		
Pérdidas bajo amortización especial	4,011,200		
Total	<u>\$ 4,147,424</u>	10%	414,742
Segunda Reserva - Sobrantes			
Sobrantes neto de aportación anual a capital indivisible	<u>\$ 513,082</u>	25%	<u>128,271</u>
Total reserva temporal especial			<u>\$ 543,013</u>
Reserva en libros			<u>1,350,000</u>
Exceso de reserva en libros sobre lo requerido			<u>\$ 806,987</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

7. PRÉSTAMOS

La siguiente tabla presenta el total de la cartera de préstamos de la Cooperativa por tipo y clase de financiamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Comerciales:</u>		
Corporaciones e individuos	\$ 4,227,050	\$ 5,394,896
Entidades sin fines de lucro	29,409	60,684
Total comercial	<u>4,256,459</u>	<u>5,455,580</u>
<u>Consumo:</u>		
Personales	55,247,595	52,996,912
Automóviles	25,265,798	20,896,545
Hipotecarios	10,935,622	10,222,561
Líneas de crédito	74,813	90,728
Tarjetas de crédito	1,528,076	1,571,063
Otros	6,006	10,124
Total consumo	<u>93,057,910</u>	<u>85,787,933</u>
Total de préstamos	97,314,369	91,243,513
Menos: Reserva para préstamos incobrables	(1,580,730)	(1,683,213)
Más: Costos diferidos en la orginación de préstamos	602,364	583,376
Total de préstamos, neto	<u>\$ 96,336,003</u>	<u>\$ 90,143,676</u>

Reserva para Posibles Pérdidas en Préstamos

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

Metodología utilizada para el cómputo de la Reserva para Posibles Pérdidas en Préstamos comerciales

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos comerciales fueron evaluados para menoscabo (“*impairment*”) 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 dicha colateral en caso de la Cooperativa tener que reposer.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Metodología utilizada para el cómputo de la Reserva para Posibles Pérdidas en Préstamos de Consumo

Para la cartera de consumo, el estimado utilizó las guías del método porcentual que establece el Reglamento 8665 del 20 de noviembre de 2015 (“Reglamento sobre las normas de contabilidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito”). Además, se compararon los análisis de experiencia y factores de riesgo desarrollados por la gerencia. Los préstamos reestructurados, fueron evaluados mediante la diferencia del valor presente de los flujos de efectivo descontados (a la tasa de interés del préstamo original) con el balance de principal, o el balance de principal comparado con el valor neto realizable de la colateral en caso del que el préstamo fuera dependiente de colateral.

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de la Cooperativa para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

2018			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>
Balance al principio del año	\$ 252,661	\$ 1,430,552	\$ 1,683,213
Provisión adicional del año	11,002	728,998	740,000
Recobro de préstamos previamente cargados contra la reserva	-	115,813	115,813
Préstamos cargados contra la reserva	<u>(213,663)</u>	<u>(744,633)</u>	<u>(958,296)</u>
Balance al final del año	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 1,530,730</u>	<u>\$ 1,580,730</u>
Evaluación de reserva:			
Reserva evaluada individualmente	\$ -	\$ 233,081	\$ 233,081
Reserva evaluada colectivamente	<u>50,000</u>	<u>1,297,649</u>	<u>1,347,649</u>
Total	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 1,530,730</u>	<u>\$ 1,580,730</u>
Balance de préstamos:			
Evaluados individualmente	\$ -	\$ 1,890,509	1,890,509
Evaluados colectivamente	<u>4,256,459</u>	<u>91,167,401</u>	<u>95,423,860</u>
Total	<u>\$ 4,256,459</u>	<u>\$ 93,057,910</u>	<u>\$ 97,314,369</u>
2017			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>
Balance al principio del año	\$ 354,273	\$ 1,363,118	\$ 1,717,391
Provisión adicional del año	98,388	776,612	875,000
Recobro de préstamos previamente reservados	-	50,064	50,064
Préstamos cargados contra la reserva	<u>(200,000)</u>	<u>(759,242)</u>	<u>(959,242)</u>
Balance al final del año	<u>\$ 252,661</u>	<u>\$ 1,430,552</u>	<u>\$ 1,683,213</u>
Evaluación de reserva:			
Reserva evaluada individualmente	\$ 203,185	\$ 306,030	\$ 509,215
Reserva evaluada colectivamente	<u>49,476</u>	<u>1,124,522</u>	<u>1,173,998</u>
Total	<u>\$ 252,661</u>	<u>\$ 1,430,552</u>	<u>\$ 1,683,213</u>
Balance de préstamos:			
Evaluados individualmente	\$ 507,964	\$ 1,794,386	2,302,350
Evaluados colectivamente	<u>4,947,616</u>	<u>83,993,547</u>	<u>88,941,163</u>
Total	<u>\$ 5,455,580</u>	<u>\$ 85,787,933</u>	<u>\$ 91,243,513</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Indicadores de Calidad de la Cartera de Préstamos Comercial

Además de 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 de la 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 las operaciones.

Seguimiento – El préstamo se encuentra protegido a nivel de colateral a la fecha del cierre, pero tiene el 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, el no poseer información financiera reciente, baja capitalización, riesgos de industria. La fuente principal de repago sigue siendo buena, pero existe una posibilidad de tener que utilizar la 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 a deterioro en el capital neto del deudor o pignoración de la 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 a 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, nueva 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 a principal.

A continuación, se presenta la cartera de préstamos comerciales clasificados según su categoría de riesgo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<u>31 de diciembre de 2018</u>	Sin excepción	Seguimiento	Bajo		Total
			Estándar	Dudoso	
Corporaciones e individuos	\$ 4,227,050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,227,050
Entidades sin fines de lucro	29,409	-	-	-	29,409
Total comercial	\$ 4,256,459	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,256,459

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017	Sin excepción	Seguimiento	Bajo		Total
			Estándar	Dudoso	
Corporaciones e individuos	\$ 4,886,932	\$ -	\$ -	\$ 507,964	\$ 5,394,896
Entidades sin fines de lucro	60,684	-	-	-	60,684
Total comercial	\$ 4,947,616	\$ -	\$ -	\$ 507,964	\$ 5,455,580

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:

31 de diciembre de 2018	Días de vencimiento						Total
	Corriente o				60+ &	60+ &	
	0-60	61-180	181-360	361 o más	Acumulando	No acumulando	
Corporaciones e individuos	\$ 4,227,050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,227,050
Entidades sin fines de lucro	29,409	-	-	-	-	-	29,409
Total comercial	\$ 4,256,459	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,256,459

31 de diciembre de 2017	Días de vencimiento						Total
	Corriente o				60+ &	60+ &	
	0-60	61-180	181-360	361 o más	Acumulando	No acumulando	
Corporaciones e individuos	\$ 4,886,932	\$ -	\$ -	\$ 507,964	\$ -	\$ 507,964	\$ 5,394,896
Entidades sin fines de lucro	60,684	-	-	-	-	-	60,684
Total comercial	\$ 4,947,616	\$ -	\$ -	\$ 507,964	\$ -	\$ 507,964	\$ 5,455,580

Indicadores de Calidad de la Cartera de Préstamos Consumo

La Cooperativa posee varios tipos de préstamos de consumo los cuales posee diferentes riesgos de crédito. La morosidad, la puntuación crediticia y el valor del préstamo- a la-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.

A continuación, se presentan las categorías de envejecimiento de la cartera de consumo:

31 de diciembre de 2018	Días de vencimiento						Total
	Corriente o				60+ &	60+ &	
	0-60	61-180	181-360	360 o más	Acumulando	No acumulando	
Personales	\$ 53,924,773	\$ 383,323	\$ 498,620	\$ 440,879	\$ -	\$ 1,322,822	\$ 55,247,595
Automóviles	24,980,694	223,100	27,357	34,647	-	285,104	25,265,798
Hipotecarios	10,892,100	12,706	30,816	-	-	43,522	10,935,622
Líneas de crédito	74,813	-	-	-	-	-	74,813
Tarjetas de crédito	1,489,321	23,945	14,686	124	-	38,755	1,528,076
Otros	6,006	-	-	-	-	-	6,006
Total consumo	\$ 91,367,707	\$ 643,074	\$ 571,479	\$ 475,650	\$ -	\$ 1,690,203	\$ 93,057,910

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017	Días de vencimiento						Total
	Corriente o				60+ &	60+ &	
	0-60	61-180	181-360	360 o más	Acumulando	No acumulando	
Personales	\$ 51,271,787	\$ 718,323	\$ 695,439	\$ 311,363	\$ -	\$ 1,725,125	\$ 52,996,912
Automóviles	20,599,353	188,473	66,878	41,841	-	297,192	20,896,545
Hipotecarios	10,222,561	-	-	-	-	-	10,222,561
Líneas de crédito	90,728	-	-	-	-	-	90,728
Tarjetas de crédito	1,530,714	24,209	16,140	-	-	40,349	1,571,063
Otros	10,124	-	-	-	-	-	10,124
Total consumo	\$ 83,725,267	\$ 931,005	\$ 778,457	\$ 353,204	\$ -	\$ 2,062,666	\$ 85,787,933

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

	2018					Total
	Sin Clasificación	Clasificación- EMPIRICA (FICO)				
		< 600	600-639	640-700	701 +	
Personales	\$ 4,655,602	\$ 2,924,696	\$ 3,428,844	\$ 11,475,963	\$ 32,762,490	\$ 55,247,595
Automóviles	2,030,114	2,534,277	2,499,993	4,930,338	13,271,075	25,265,798
Hipotecarios	6,141,931	843,989	308,333	1,305,931	2,335,437	10,935,622
Líneas de crédito	74,813	-	-	-	-	74,813
Tarjetas de crédito	1,528,076	-	-	-	-	1,528,076
Otros	2,309	-	3,697	-	-	6,006
Total préstamos de consumo	\$ 14,432,845	\$ 6,302,963	\$ 6,240,868	\$ 17,712,231	\$ 48,369,002	\$ 93,057,910

	2017					Total
	Sin Clasificación	Clasificación- EMPIRICA (FICO)				
		< 600	600-639	640-700	701 +	
Personales	\$ 5,787,826	\$ 2,804,292	\$ 3,418,341	\$ 9,980,769	\$ 31,005,684	\$ 52,996,912
Automóviles	2,117,562	\$ 1,908,831	1,863,614	3,466,682	11,539,856	20,896,545
Hipotecarios	7,034,442	753,308	222,260	978,736	1,233,816	10,222,561
Líneas de crédito	90,728	-	-	-	-	90,728
Tarjetas de crédito	1,571,063	-	-	-	-	1,571,063
Otros	2,592	-	7,532	-	-	10,124
Total préstamos de consumo	\$ 16,604,212	\$ 5,466,431	\$ 5,511,747	\$ 14,426,187	\$ 43,779,356	\$ 85,787,933

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Préstamo-a-valor de la colateral es la proporción que compara el balance del principal al valor de la colateral al momento de la otorgación. A continuación, se presenta la distribución de la cartera de préstamos hipotecarios de acuerdo con la proporción anteriormente mencionada. En los años recientes los mercados de bienes raíces en propiedades residenciales han experimentado bajas en los valores de estas.

	<u>Balance de préstamo a valor de colateral (LTV)</u>			
	<u>0-85%</u>	<u>86-100%</u>	<u>Mayor 100%</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018				
Primera hipoteca	\$ 10,935,622	\$ -	\$ -	\$ 10,935,622
Total	\$ 10,935,622	\$ -	\$ -	\$ 10,935,622
31 de diciembre de 2017				
Primera hipoteca	\$ 10,222,561	\$ -	\$ -	\$ 10,222,561
Total	\$ 10,222,561	\$ -	\$ -	\$ 10,222,561

La proporción de préstamo-a-valor de la colateral no necesariamente refleja la ejecutoria en el repago de este, pero provee un indicador del valor de la colateral y exposición de la Cooperativa. En el caso de 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.

Préstamos Morosos y Reserva Especifica

A continuación, presentamos un resumen de la cartera de préstamos morosos por tipo de préstamo y reserva específica al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>				<u>2017</u>			
	<u>Al final del año</u>				<u>Al final del año</u>			
	<u>Balance principal no pagado</u>	<u>Inversión registrada</u>	<u>Reserva específica</u>	<u>Interés reconocido</u>	<u>Balance principal no pagado</u>	<u>Inversión registrada</u>	<u>Reserva específica</u>	<u>Interés reconocido</u>
Consumo:								
Personales	\$ 1,322,822	\$ 1,484,668	\$ 700,847	\$ 161,846	\$ 1,725,125	\$ 1,864,659	\$ 691,220	\$ 173,859
Automóviles	285,104	299,830	87,094	14,726	297,192	311,667	73,166	14,475
Hipotecarios	43,522	46,396	5,612	2,875	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	38,755	38,755	5,600	-	40,349	40,349	6,927	-
Total consumo	\$ 1,690,203	\$ 1,869,649	\$ 799,153	\$ 179,447	\$ 2,062,666	\$ 2,216,675	\$ 771,313	\$ 188,334
Comerciales:								
Corporaciones e individuos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 507,964	\$ 507,964	\$ 203,185	\$ -
Total consumo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 507,964	\$ 507,964	\$ 203,185	\$ -

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Préstamos reestructurados			Morosos		
	Número de préstamos	Balance principal	Reserva asignada	Número de préstamos	Balance principal	Reserva asignada
31 de diciembre de 2018						
<u>Descripción:</u>						
Personales	220	\$ 2,022,724	\$ 367,483	32	\$ 265,051	\$ 146,352
Automóviles	5	56,740	4,535	-	-	-
Hipotecarios	2	76,096	7,415	-	-	-
Total	227	\$ 2,155,560	\$ 379,433	32	\$ 265,051	\$ 146,352

	Préstamos reestructurados			Morosos		
	Número de préstamos	Balance principal	Reserva asignada	Número de préstamos	Balance principal	Reserva asignada
31 de diciembre de 2017						
<u>Descripción:</u>						
Personales	212	\$ 1,943,775	\$ 230,103	33	\$ 277,981	\$ 96,049
Automóviles	5	74,671	6,327	-	-	-
Hipotecarios	2	81,589	7,964	-	-	-
Comerciales	1	507,964	203,185	1	507,964	203,185
Total	220	\$ 2,607,999	\$ 447,579	34	\$ 785,945	\$ 299,234

A continuación, un resumen del tipo de concesión otorgada a los préstamos con balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Tasa de interés anual y/o fecha de Vencimiento			
	Reducción de Principal	Otros	Total	
31 de diciembre de 2018				
<u>Consumo:</u>				
Personales	\$ 2,022,724	\$ -	\$ -	\$ 2,022,724
Automóviles	56,740			56,740
Hipotecarios	76,096			76,096
Totales	\$ 2,155,560	\$ -	\$ -	\$ 2,155,560
	Tasa de interés anual y/o fecha de Vencimiento			
	Reducción de Principal	Otros	Total	
31 de diciembre de 2017				
<u>Consumo y comerciales:</u>				
Personales	\$ 1,943,775	\$ -	\$ -	\$ 1,943,775
Automóviles	74,671			74,671
Hipotecarios	81,589			81,589
Comerciales	-	507,964		507,964
Totales	\$ 2,100,035	\$ -	\$ 507,964	\$ 2,607,999

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

8. INVERSIONES EN ENTIDADES COOPERATIVAS

Las inversiones en entidades cooperativas representan depósitos hechos en organismos y entidades cooperativas de Puerto Rico. La inversión está reconocida al costo, más los dividendos acreditados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversión en COSSEC	\$ 1,345,623	\$ 1,345,623
Cooperativa de Seguros de Vida (COSVI)	1,266,085	1,266,085
Banco Cooperativo de Puerto Rico	1,622,454	1,577,370
Cooperativa de Seguros Múltiples de Puerto Rico	43,350	42,500
Fondo de Inversión y Desarrollo Cooperativo	368,725	361,677
Multi Mortgage	200,000	200,000
Liga de Cooperativas de Puerto Rico	1,000	1,000
Otras entidades	18,420	18,420
	<u>\$ 4,865,657</u>	<u>\$ 4,812,675</u>

En el caso de COSVI, El 4 de abril de 2018, *A.M. Best Company*, la casa acreditadora que emite las clasificaciones de crédito de las compañías de seguro, removió la designación de “bajo evaluación con implicaciones negativas” a COSVI, y afirmó la clasificación de C+ (*Marginal*) para su posición financiera y B- para la clasificación como emisor de deuda. La perspectiva asignada para ambas clasificaciones fue negativa. Los estados financieros estatutarios de COSVI reflejaron una ganancia de \$856,742 para el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Los estados financieros de la Cooperativa no reflejan ninguna provisión para ajuste por menoscabo (si alguno) en las inversiones en COSVI.

La Cooperativa mantiene una reserva en la sección de capital de \$288,726, que fue creada para mitigar cualquier posible menoscabo en el valor de las acciones en entidades cooperativistas.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

9. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la propiedad y equipo se componía de lo siguiente:

	Vida Útil (en Años estimado)	2018	2017
Edificios	40 a 50	\$ 15,011,787	\$ 11,845,952
Mejoras	1 a 50	804,745	532,163
Mobiliario y equipo	5 a 10	3,717,734	2,823,361
Vehículos	5	140,381	139,121
Programación	1 a 10	440,485	430,185
		<u>20,115,132</u>	<u>15,770,782</u>
Menos depreciación y amortización acumulada		<u>(5,246,370)</u>	<u>(4,705,898)</u>
		14,868,762	11,064,884
Terreno		<u>1,923,597</u>	<u>1,923,597</u>
		<u>\$ 16,792,359</u>	<u>\$ 12,988,481</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros activos se componen de lo siguiente:

	2018	2017
Pérdida Bajo Amortización Especial (Ley 220)	\$ 4,011,200	\$ 3,807,270
Construcción en proceso	70,691	2,706,171
Intereses por cobrar	461,107	558,592
Propiedades reposeídas	1,159,167	776,127
Fianzas, seguros y gastos prepagados	263,892	235,222
Inventario de materiales	43,956	38,670
Depósito para adquisición de equipo	20,535	557,359
Otras cuentas por cobrar	8,625	148,994
Efecto en tránsito red ATH	388,898	192,300
Otros	146,915	139,947
	<u>\$ 6,574,986</u>	<u>\$ 9,160,652</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

11. DEPÓSITOS Y CERTIFICADOS DE DEPÓSITO

Las cuentas de ahorro regular devengan un interés anual de 0.75% a socios de 0.50% a no socios computados sobre el balance diario promedio diariamente y acreditados mensualmente. Es política de la Cooperativa 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 días de anticipación.

El por ciento de interés en los certificados varía de acuerdo a la cantidad y el tiempo negociado (1.44% promedio). Los balances de ahorro mantenidos en el plan de ahorro navideño son pagaderos en noviembre, y el de verano en mayo, devengando ambos un interés de 1% de interés anual a socios y de .75% a no socios.

Los depósitos se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas de depósitos de socios y no socios	\$ 70,899,164	\$ 67,169,145
Cuentas corrientes	3,682,385	3,024,526
Cuentas de VeraCoop	51,497	51,798
Cuentas de NaviCoop	75,576	68,651
Certificados de depósitos de socios y no socios	<u>22,021,170</u>	<u>22,722,355</u>
	<u>\$ 96,729,792</u>	<u>\$ 93,036,475</u>

La conciliación con el estado de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos	\$ 74,708,622	\$ 70,314,120
Certificados de depósitos	<u>22,021,170</u>	<u>22,722,355</u>
	<u>\$ 96,729,792</u>	<u>\$ 93,036,475</u>

A continuación, se presenta el vencimiento de los depósitos y los certificados de depósitos en forma agregada por los próximos cinco años al 31 de diciembre de 2018:

Cuentas de ahorros sin contrato de vencimiento	\$ 74,581,549
Vencimiento de menos de un año	12,638,053
Vencimiento entre uno y tres años	8,228,015
Vencimiento entre tres y cinco años	611,699
Vencimiento sobre cinco años	<u>670,476</u>
Total de depósitos	<u>\$ 96,729,792</u>

Los depósitos y acciones están asegurados por la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico, COSSEC, hasta \$250,000. La Cooperativa mantenía un total de depósitos, certificados de ahorros y acciones por \$131,924,934 al 31 de diciembre de 2018 de socios y no socios, de los cuales \$5,101,391, no estaban asegurados.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

12. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

Las cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos sobre nóminas, vacaciones y otros beneficios	\$ 113,388	\$ 96,451
Salarios por pagar	44,505	37,705
Cuentas plica- seguro y contribuciones hipotecas	92,513	81,095
Provisión para asamblea y auditoría	101,957	108,307
Seguros por pagar	71,453	27,442
Dividendos y fondos sin reclamar	155,159	134,250
Intereses por pagar sobre depósitos	57,481	34,752
Giros y remesas por pagar	22,188	21,089
Transacciones en transito de efecto red ATM, puntos de ventas y tarjetas de crédito	277,890	275,013
Provisión para contingencia	-	60,000
Otras cuentas por pagar	297,851	331,768
	<u>\$ 1,234,385</u>	<u>\$ 1,207,872</u>

13. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen de los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones por servicios	\$ 158,284	\$ 105,773
Cargos por servicios	295,863	318,476
Ingreso Master Card y ATH	325,425	261,269
Ingreso manejo cuentas corrientes	74,247	81,511
Dividendos y patrocinio	46,118	99,748
Ganancia en venta propiedades	-	2,182
Otros ingresos agrupados	186,851	252,280
	<u>\$ 1,086,788</u>	<u>\$ 1,121,239</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

14. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

El detalle de gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone de los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios, contribuciones patronales y beneficios	\$ 2,467,193	\$ 2,257,725
Plan Médico	127,282	124,316
Planes de Retiro	84,607	90,237
Servicios profesionales	303,401	388,176
Seguros:		
Cuota de COSSEC	218,084	201,478
Seguro de acciones, ahorros y funeral	239,686	244,201
Generales	179,414	177,940
Depreciación y amortización	549,700	373,913
Publicidad y promoción	162,164	166,135
Asamblea	59,000	75,000
Reparaciones y mantenimiento	318,794	266,004
Luz, agua y teléfono	249,775	201,936
Materiales de oficina y franqueo	164,717	164,552
Mantenimiento sistema "ATH"	216,726	288,903
Gasto manejo tarjeta de crédito socios	163,287	193,936
Cargos bancarios	37,925	39,911
Alquiler de equipo	30,546	75,343
Cuerpo directivos	98,991	89,765
Servicios de informes de crédito	43,771	36,989
Gastos de viaje y representación	21,782	22,978
Donativos	10,088	15,145
Acarreo de fondos	27,624	36,054
Seguridad	131,116	88,677
Impuesto sobre Venta y Uso (IVU)	135,684	133,757
Relaciones públicas y auspicios	120,081	100,959
Educación cooperativa	42,470	36,670
Aportación Liga Cooperativas	10,000	10,000
Provisión para valorización de propiedades reposeídas y pérdidas realizadas en ventas	64,972	85,993
Pérdida en disposición de activos fijos	-	39,208
Otros gastos agrupados	148,481	112,305
	<u>\$ 6,427,361</u>	<u>\$ 6,138,206</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

15. LÍNEA DE CRÉDITO

La Cooperativa mantenía dos líneas de crédito con el Banco Cooperativo de Puerto Rico por \$2,000,000 y \$5,000,000 millones. Para la línea de crédito de \$5,000,000 millones, se ofreció como colateral una cartera de préstamos con garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el balance utilizado era de \$ -0- y \$4,000,000, respectivamente. La tasa de interés anual acordada fue de un punto sobre el interés preferencial prevaleciente.

16. SEGURO COLECTIVO DE VIDA DE ACCIONES, AHORROS, PRÉSTAMOS Y FUNERAL

Los socios que cumplan con los requisitos de elegibilidad disfrutan de un seguro de acciones, ahorros y préstamos. Este seguro pagará hasta un máximo de cuatro mil dólares (\$4,000) en la cubierta de acciones y ahorros, cincuenta mil (\$50,000) en la cubierta de préstamos. El seguro se mantiene con la Cooperativa de Seguros de Vida (COSVI). La prima del seguro de préstamos es pagada por los socios y la correspondiente a las acciones y ahorros es pagada por la Cooperativa. El gasto del seguro para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$139,686 y 144,201, respectivamente.

Seguro Funeral

Los socios que cumplan con los requisitos de elegibilidad disfrutan de un seguro funeral. Para cualificar, el socio no debe tener más de cincuenta y cinco (55) años al momento de ingresar a la Cooperativa. Se reserva ocho mil trescientos treinta y tres dólares (\$8,333) mensuales como pasivo para cubrir gastos fúnebres. La Cooperativa pagará hasta dos mil dólares (\$2,000) a los socios que eran elegibles antes del 31 de agosto de 2010 y hasta mil dólares (\$1,000) a los socios que ingresen después del 31 de agosto de 2010, dependiendo del balance que el socio tenga en acciones y que cumplan con los requisitos de elegibilidad. El gasto de este seguro para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$100,000 por año.

17. PLAN MÉDICO

La Cooperativa posee un plan médico para los empleados que cualifiquen, que aporta mensualmente por empleado hasta la cantidad de ciento treinta y siete dólares (\$137) en cubierta individual, doscientos catorce dólares (\$214) en cubierta de pareja y doscientos sesenta y cinco dólares (\$265) en cubierta familiar. El gasto del plan médico para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$127,282 y \$124,316, respectivamente.

18. PROVISIÓN PARA EDUCACIÓN COOPERATIVA

La Cooperativa está obligada por la Ley 255, según enmendada, a separar anualmente para fines educativos e integración del Cooperativismo en Puerto Rico, no menos de un décimo de uno por ciento (0.1%) 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 del 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 seis mil dólares (\$6,000). La Cooperativa reconoció el gasto correspondiente a la provisión para educación cooperativa para los años 2018 y 2017.

19. PLAN DE RETIRO

La Cooperativa tiene un plan de aportaciones definidas para todos los empleados regulares. El plan provee beneficios por retiro normal, retiro temprano y retiro de emergencia. El gasto del plan para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$84,607 y \$90,237, respectivamente. Las aportaciones de la Cooperativa, incluyendo los costos de administración, se calculan a base de la edad y del sueldo de cada empleado cubierto en el plan. La Cooperativa aportará un máximo de un cinco por ciento (5%) de la compensación de cada empleado que cualifique a este plan. Esta cantidad puede variar según lo establezca la sección 1165 (e) del Código de Rentas Internas de Puerto Rico.

20. COMPROMISOS, CONTINGENCIAS E INCERTIDUMBRES

Incertidumbre en Bonos del Estado Libre Asociado y sus Organismos y Situación Económica Actual de Puerto Rico

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Cooperativa poseía en su cartera de inversiones especiales, instrumentos de deuda con un costo amortizado neto del menoscabo asignado de \$1,662,287 y \$3,956,619, respectivamente, emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas (ELA). El costo amortizado de los bonos emitidos por el ELA representó un 1% del total de activos de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2018.

Durante el mes de septiembre de 2017, los huracanes Irma y María causaron daños catastróficos en todo Puerto Rico (Estado Libre Asociado o ELA). Tras el paso de los huracanes, todo Puerto Rico quedó sin energía eléctrica y otras utilidades básicas y servicios de infraestructura (tales como agua, comunicaciones, puertos y otras redes de transporte).

Incluso antes de los huracanes, el ELA ya experimentaba una severa crisis fiscal económica y de liquidez debido a muchos años de déficits presupuestarios, una prolongada recesión económica, un alto desempleo, una población en declive y altos niveles de deuda y obligaciones de pensiones. Esto también han contribuido a degradar las calificaciones crediticias de los bonos de obligación general y otros bonos relacionados a los niveles más bajos de una inversión especulativa. En la actualidad, el ELA y varios de sus organismos están reestructurando sus deudas a través de los Títulos III y VI de la Ley Federal PROMESA y no han cumplido con sus obligaciones de pago de principal e intereses sobre sus instrumentos de deuda con las cooperativas. Desde su creación, la Junta de Supervisión, Administración y Estabilidad Económica de Puerto Rico (Junta) ha trabajado con el ELA para llevar a cabo sus responsabilidades bajo PROMESA, para ayudar al ELA a lograr un equilibrio fiscal, retornar a los mercados de capital y restablecer el crecimiento económico de Puerto Rico. Los cambios planificados en los planes fiscales solicitados por la Junta de Supervisión al ELA y sus organismos son ambiciosos y requieren niveles de esfuerzo sin precedentes. Debido a lo anterior existe una incertidumbre de que el ELA y la Junta designada por PROMESA por el Gobierno Federal tendrán éxito en la consecución de presupuestos equilibrados mediante una reestructuración de deuda y planes fiscales multianuales. Además, el ELA anunció que necesitará asistencia federal sustancial en forma de programas de liquidez de emergencia para responder a sus deficiencias de flujo de efectivo y reconstruir la infraestructura crítica después de los huracanes.

Además, la calidad crediticia de la cartera de préstamos de la Cooperativa refleja necesariamente, entre otras cosas, las condiciones económicas generales en Puerto Rico y otras condiciones adversas que afectan a Puerto Rico, sus consumidores y comercios o empresas. Los efectos de la prolongada recesión se reflejan en la limitada demanda de préstamos, un aumento en la tasa de ejecuciones hipotecarias y moratorias en préstamos otorgados en Puerto Rico. Mientras que PROMESA proporciona un proceso para abordar la crisis fiscal del ELA, la duración y complejidad de los procedimientos del Título III para el ELA y varios de sus organismos, las medidas de ajuste requeridas por los planes fiscales y el impacto de los huracanes Irma y María, sugiere un riesgo de contracción económica adicional significativa. Además, las medidas adoptadas para hacer frente a la crisis fiscal y aquellas que tendrán que ser tomados en un futuro cercano probablemente afectaran a muchos de los socios individuales y clientes comerciales, lo que podría causar pérdidas de crédito que afectan negativamente la confianza del consumidor. Esto en a su vez, se traduce en reducciones en el gasto del consumidor que también pueden impactar adversamente nuestros ingresos por intereses y los otros ingresos. Si empeoran las condiciones económicas globales o locales o el Gobierno de Puerto Rico y la Junta de Supervisión no pueden manejar adecuadamente los esfuerzos de recuperación del ELA post-huracán y crisis fiscal preexistente, además de continuar brindando servicios esenciales, los efectos adversos podrían continuar o empeorar de una manera que no podemos predecir. incluso consumada una reestructuración ordenada de las obligaciones de deuda del Gobierno de Puerto Rico.

Esto podría tener un impacto material en la actividad económica de Puerto Rico donde la Cooperativa hace sus negocios. Los estados financieros que se acompañan no incluyen ajustes relacionados con el efecto de la incertidumbre relacionada con las condiciones económicas del ELA y sus efectos en la Cooperativa.

Demandas y Reclamaciones Legales

La Cooperativa también 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. Además, la Cooperativa enfrenta otras varias reclamaciones y demandas por alegados daños y perjuicios, incumplimiento de contrato, entre otros. Las reclamaciones, de acuerdo con la consulta de los asesores legales, no deben tener un impacto significativo en los estados financieros como un todo.

21. JUSTO VALOR DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Metodología y Supuestos

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

- El valor en libros del efectivo y los pasivos financieros se aproximan a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.
- El valor en libros de equivalentes de efectivo y certificados de ahorro fue estimado descontando los flujos de efectivos previstos hasta los vencimientos de estos utilizando estimados de tasas de descuentos del mercado.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

- El valor razonable de los préstamos fue estimado descontando los flujos de efectivos previstos hasta los vencimientos de estos, utilizando estimados de tasas de descuentos del mercado que reflejen el riesgo de crédito e interés inherentes al préstamo. La tasa de descuento fue ajustada para considerar la expansión necesaria a base de las nuevas originaciones que contemplan el riesgo de liquidez, interés y crédito. Las tasas de descuento aplicadas se basaron en la tasa de mercado para las clases similares al 31 de diciembre de 2018 (Nivel 3). El estimado del valor de los préstamos, anticipos y otras cuentas por cobrar es neto de provisión específica para el deterioro.
- El justo valor estimado de las inversiones se basa en precios de mercado cuando están disponibles (Nivel 1), cotizaciones de precios 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 de estas.
- Los automóviles y las propiedades repositadas están registradas 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 (propiedad es de reciente adquisición, se registra en los libros a 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.

Activos Financieros Reconocidos a su Valor Razonable en una Base Recurrente

Al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa tenía valores negociables disponibles para la venta e inversiones especiales para los cuales se requiere medir el valor razonable recurrentemente:

Tipo de Inversión	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversión en valores negociables	\$ -	\$ 8,300,660	\$ -	\$ 8,300,660
Inversiones especiales	-	1,526,063	-	1,526,063
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,826,723</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,826,723</u>

Activos Financieros Reconocidos a su Valor Razonable en una Base No Recurrente

La Cooperativa puede ser requerida, de vez en cuando, el 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 o mercado o menoscabo en valor de disminuciones de activos individuales. La metodología de valoración utilizada para estos ajustes del valor razonable es descrita anteriormente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

El nivel de insumos utilizados para determinar cada ajuste y el valor en los libros del activo relacionado al 31 de diciembre de 2018 se resume a continuación:

Tipo de Inversión	Valor en los Libros	Justo Valor			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros:					
Propiedades repositadas	\$ 1,159,167	\$ -	\$ -	\$ 1,159,167	\$ 1,159,167

El cambio para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, en el valor razonable de las propiedades repositadas, determinado utilizando Insumos de Nivel 3 se presenta a continuación:

	2018	2017
Balance, al principio de año	\$ 776,127	\$ 678,602
Aumento propiedades repositadas durante el año	872,172	383,818
Propiedades repositadas vendidas durante el año	(424,160)	(200,300)
Cargos contra las operaciones para ajustar el activo al valor neto realizable y pérdidas realizadas en ventas	(64,972)	(85,993)
Balance, al final de año	\$ 1,159,167	\$ 776,127

Valor Razonable Determinado

El valor en los libros de los instrumentos financieros y su justo valor estimado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume a continuación:

	2018	
	Valor de libros	Justo Valor
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12,066,318	\$ 12,066,318
Préstamos, neto de la reserva	96,336,003	84,042,549
Certificados de ahorro, mayores de tres meses	1,225,000	1,145,988
Inversiones:		
Valores negociables	8,300,660	8,300,660
Inversiones especiales	1,662,287	1,526,063
Acciones en entidades cooperativas, sin COSSEC	3,520,034	2,235,529
Propiedades repositadas	1,159,167	1,159,167
Otros activos- Intereses por cobrar	461,107	461,107
Otros activos- Pérdida Bajo Amortización Especial	4,011,200	-
	<u>\$ 128,741,776</u>	<u>\$ 110,937,381</u>
Pasivos Financieros:		
Cuentas de depósito	\$ 74,708,622	\$ 74,708,622
Certificados de depósito	22,021,170	22,021,170
Acciones	35,195,142	35,195,142
	<u>\$ 131,924,934</u>	<u>\$ 131,924,934</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>2017</u>	
<u>Activos Financieros:</u>	<u>Valor de libros</u>	<u>Justo Valor</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15,657,045	\$ 15,657,045
Préstamos, neto de la reserva	90,143,676	79,664,631
Certificados de ahorro, mayores de tres meses	2,475,000	2,315,363
Inversiones:		
Valores negociables	8,343,565	8,343,565
Inversiones especiales	3,956,619	1,903,445
Acciones en entidades cooperativas, sin COSSEC	3,467,052	2,182,547
Propiedades repositadas	776,127	776,127
Otros activos- Intereses por cobrar	558,592	558,592
Otros activos- Pérdida Bajo Amortización Especial	3,807,270	-
	<u>\$ 129,184,946</u>	<u>\$ 111,401,315</u>
<u>Pasivos Financieros:</u>		
Cuentas de depósito	\$ 70,314,120	\$ 70,314,120
Certificados de depósito	22,722,355	22,722,355
Acciones	34,680,236	34,680,236
	<u>\$ 127,716,711</u>	<u>\$ 127,716,711</u>

El justo valor estimado un estimado de valor en un momento determinado en el tiempo y no es relevante en la predicción de flujos de efectivo futuros o ganancias. El justo valor estimado se basa en suposiciones subjetivas y contienen un grado significativo de incertidumbre. Los mismos no reflejan el efecto de posibles impuestos de ingresos u otros gastos que se puedan incurrir en la disposición de los instrumentos financieros.

22. 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. Los mismos 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.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Lares y Región Central
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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. La cantidad de compromiso para extender crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tarjetas de crédito	<u>\$ 2,337,852</u>	<u>\$ 2,280,222</u>
Líneas de crédito	<u>\$ 196,339</u>	<u>\$ 121,423</u>

23. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Prácticamente la totalidad de los empleados y miembros de los cuerpos directivos de la Cooperativa mantienen en la Institución 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. El total de préstamos entre partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de \$1,655,110 y \$1,403,873, respectivamente.

24. CONCENTRACION DE RIESGO CREDITICIO

Existe una concentración geográfica en la cartera de préstamos ya que las operaciones de la Cooperativa se realizan mayormente con socios y clientes en los Pueblos de Lares, Utuado, Las Marías y pueblos limítrofes. La concentración de crédito por tipo de préstamo se presenta en las notas a los estados financieros.

25. EVENTOS SUBSIGUIENTES

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 periodo 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. De acuerdo con el ASC 855, la Cooperativa evaluó sus eventos subsiguientes hasta el 19 de marzo de 2019, fecha en que estos estados financieros estaban listos para ser emitidos. La Gerencia de la Cooperativa entiende que no existen eventos subsiguientes significativos al 31 de diciembre de 2018 que necesiten divulgación adicional en los estados financieros.

##