

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
E INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA**

Para los años terminados el
31 de diciembre de 2023 y 2022



Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
Para los años terminados el
31 de diciembre de 2023 y 2022

CONTENIDO

	<u>Páginas</u>
Informe sobre la auditoría de los estados financieros	1-4
Estados Financieros:	
Estados de Situación	5
Estados de Ingresos y Gastos	6
Estados de Economía Neta Comprensiva	7
Estados de Cambios en la Participación de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9-10
Notas a los Estados Financieros	11-47
Nota 1. <i>Organización y políticas de contabilidad más significativas</i>	
Nota 2. <i>Efecto del Plan Fiscal de la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico</i>	
Nota 3. <i>Normas de contabilidad que difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América</i>	
Nota 4. <i>Equivalentes de efectivo y efectivo restringido</i>	
Nota 5. <i>Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)</i>	
Nota 6. <i>Inversiones en valores</i>	
Nota 7. <i>Inversiones especiales</i>	
Nota 8. <i>Préstamos por cobrar en cartera, movimiento reserva y calidad crediticia</i>	
Nota 9. <i>Inversiones en entidades cooperativas</i>	
Nota 10. <i>Propiedad y equipo</i>	
Nota 11. <i>Otros activos</i>	
Nota 12. <i>Depósitos y certificados de depósito</i>	
Nota 13. <i>Cuentas por pagar y gastos acumulados</i>	
Nota 14. <i>Línea de crédito por pagar</i>	
Nota 15. <i>Otros ingresos (excluyendo intereses)</i>	
Nota 16. <i>Seguro colectivo de vida de acciones y préstamos</i>	
Nota 17. <i>Plan de retiro empleados</i>	
Nota 18. <i>Compromisos, contingencias e incertidumbres</i>	
Nota 19. <i>Justo valor de instrumentos financieros</i>	
Nota 20. <i>Instrumentos financieros de riesgo no reconocidos en el estado de situación</i>	
Nota 21. <i>Transacciones entre partes relacionadas</i>	
Nota 22. <i>Eventos subsiguientes</i>	
Información Suplementaria:	48-52
1- <i>Liquidez</i>	
2- <i>Relación de elementos de capital indivisible a activos sujetos a riesgo</i>	
3- <i>Detalle de otros gastos, sin incluir gastos de intereses</i>	



INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Junta de Directores
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
Juncos, Puerto Rico

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

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

Hemos auditado los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano (“la Cooperativa”) que consisten de los estados de situación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los correspondientes estados de ingresos y gastos, estado de economía neta comprensiva, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, con excepción del efecto de lo descrito en la sección *Base para la Opinión Cualificada* al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (*US GAAP* por sus siglas en inglés), los estados financieros mencionados anteriormente, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el resultado de sus operaciones, economía neta comprensiva, cambios en la participación de los socios, estado de 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.

CAMBIO EN PRINCIPIO DE CONTABILIDAD

Como se discute en la Nota 1 de los estados financieros, la Cooperativa cambió la forma en que contabiliza su reserva para pérdidas crediticias para el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

BASE PARA LA OPINIÓN CUALIFICADA

Los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que las acciones de los socios deben incluirse y presentarse como depósitos y los dividendos con respecto a las acciones deben presentarse como gastos de intereses. 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) y presenta como acciones las aportaciones de los socios y los intereses acreditado como una distribución de dividendos como una reducción de las economías acumuladas sin asignar. 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 \$417,033 y \$625,510 los pasivos aumentarían por \$13,604,966 y \$12,454,274 y la participación de los socios disminuiría por \$14,021,999 y \$13,079,784 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Además, la economía neta disminuiría por la cantidad de \$717,033 y \$825,510, para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades de los Auditores por la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Cooperativa y cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas, de acuerdo con aquellos requisitos éticos relacionados con nuestra auditoría. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA POR 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 materiales, debido a fraude o algún otro error.

Al preparar los estados financieros, se requiere que la administración evalúe si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha dentro de un año después de la fecha que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES POR LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestros objetivos son obtener una certeza razonable de que los estados financieros como un todo se encuentran libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La certeza razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una certeza absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará un error material cuando exista. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor que el de uno que resulte de un error, ya que el fraude puede incluir colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno. Los errores se consideran materiales si, individualmente o en agregado, podría esperarse de manera razonable, el que pudiera influir en las decisiones económicas que un usuario de los estados pudiera tener sobre las bases de estos estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante los procesos de auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen el examinar, a base de pruebas, la evidencia sobre las cantidades y las divulgaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento de los controles internos relevantes a la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados para las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Cooperativa. En consecuencia, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables significativos realizadas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en su conjunto, que plantean dudas sustanciales sobre la capacidad de la Cooperativa para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicar a aquellos encargados de la gobernanza de la Cooperativa con respecto a, entre otros asuntos, la planificación del alcance y el tiempo de la auditoría, los hallazgos significativos encontrados y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.



INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

ÉNFASIS DE ASUNTO

Reserva para Pérdidas Crediticias en préstamos mantenidos en Cartera: Modelos cuantitativos y ajustes cualitativos

Como se describe en la Nota 1 de los estados financieros, la Cooperativa sigue el modelo de pérdidas crediticias esperadas actuales ("CECL", por sus siglas en inglés) para establecer y evaluar la reserva para pérdidas crediticias ("ACL", por sus siglas en inglés) para cubrir las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Al 31 de diciembre de 2023, la reserva para pérdidas crediticias representaba \$2,456,036 sobre un total de préstamos de \$104,105,360.

Este modelo *CECL*, establece una metodología prospectiva que refleja las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida de los activos financieros. El marco de modelo cuantitativo incluye escenarios de riesgo competitivos para generar incumplimientos y otras técnicas del modelo a nivel de préstamo, para estimar la severidad de las pérdidas. Como parte de esta metodología, la gerencia evalúa varios escenarios macroeconómicos y puede aplicar ponderación de probabilidad al resultado de los escenarios seleccionados. La ACL también incluye un marco cualitativo que aborda las pérdidas esperadas, pero no detectadas dentro del marco de modelado cuantitativo. Para identificar posibles pérdidas que no están capturadas a través de los modelos, la gerencia evaluó las limitaciones del modelo, así como los diferentes riesgos cubiertos por las variables utilizadas en cada modelo cuantitativo.

Las principales consideraciones para determinar los procedimientos de desempeño relacionados con la reserva para pérdidas crediticias en modelos cuantitativos y ajustes cualitativos fueron: (i) el juicio significativo de la gerencia en la determinación de la reserva para pérdidas crediticias, incluyendo los ajustes cualitativos a las carteras de instrumentos financieros, lo que a su vez conllevó un alto grado de esfuerzo, juicio y subjetividad por parte del auditor en la ejecución de procedimientos y evaluación de evidencia de auditoría relacionada con la provisión para pérdidas crediticias y (ii) el esfuerzo de auditoría incluyó el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados.

Estos procedimientos también incluyeron, entre otros, probar el proceso para estimar la reserva para pérdidas crediticias mediante: (i) evaluación de la metodología utilizada, incluyendo los modelos para estimar la ACL; (ii) evaluación de la razonabilidad en la selección de los escenarios macroeconómicos seleccionados por parte de la gerencia, incluyendo la ponderación de probabilidad aplicada al resultado de pérdidas esperadas; (iii) evaluar la razonabilidad de los ajustes cualitativos a la reserva para pérdidas crediticias de las carteras crediticias; y (iv) probar los datos utilizados en la reserva para pérdidas crediticias.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

Nuestra auditoría fue realizada con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. La información suplementaria que se incluye en las páginas 48-52, se presenta para propósitos de análisis adicional y no forma parte de los estados financieros básicos. Dicha información suplementaria, es responsabilidad de la gerencia y se derivó, y se relaciona directamente de los registros de contabilidad y otros registros utilizados para preparar los estados financieros. La información suplementaria estuvo sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros y otros procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y reconciliación de dicha información directamente con los registros de contabilidad, y otros registros utilizados para preparar los estados financieros o de los mismos estados financieros y otros procedimientos adicionales de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. En nuestra opinión, con excepción del efecto en los estados financieros a lo descrito en la sección *Base para Opinión Cualificada* de este informe, la información suplementaria se refleja razonablemente, en todos los aspectos significativos, con relación a los estados financieros tomados en conjunto.



INFORME SOBRE REQUERIMIENTOS REGULATORIOS:

OPINIÓN SOBRE LA BASE REGULATORIA DE CONTABILIDAD

Nuestra opinión sobre los estados financieros que se acompañan presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el resultado de sus operaciones, estado de economías comprensiva, 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 1 de los estados financieros.

San Juan, Puerto Rico

10 de abril de 2024

El sello número E-565086
fue adherido al original.



LLAVONA - CASAS, CPA PSC
Licencia Número 226
Expira el 1 de diciembre de 2024

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
ESTADOS DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2023 y 2022

ACTIVOS	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 13,717,963	\$ 7,841,495
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	1,400,000	1,400,000
Inversiones en valores:		
Disponible para la venta	13,260,779	17,842,707
Inversiones especiales	184,533	186,380
Préstamos por cobrar en cartera	104,105,360	84,188,302
Reserva para pérdidas crediticias	(2,456,036)	(2,467,224)
<i>Préstamos por cobrar, netos</i>	<u>101,649,324</u>	<u>81,721,078</u>
Intereses por cobrar	658,763	582,738
Inversiones en entidades cooperativas	4,878,932	4,667,526
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	3,045,017	3,215,673
Otros activos	2,410,682	2,306,664
<i>Total de activos</i>	<u>\$ 141,205,993</u>	<u>\$ 119,764,261</u>
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS		
Pasivos:		
Depósitos y certificados de ahorros	\$ 111,100,803	\$ 97,938,738
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,634,280	1,268,969
Obligación por pagar	2,000,000	-
<i>Total de pasivos</i>	<u>114,735,083</u>	<u>99,207,707</u>
Participación de los socios:		
Acciones, valor par de \$10	13,304,966	12,254,274
Reserva de capital indivisible	2,791,504	2,694,194
Reserva Temporal Especial	964,913	964,913
Reserva para contingencia-10% de economías netas	455,221	260,602
Reserva requerida COSSEC	145,714	145,714
Reserva de capital social	584,390	307,576
Reserva para contingencias y desarrollo institucional	7,785,921	3,903,878
Pérdida neta comprensiva acumulada	(61,719)	(274,597)
Sobrantes acumulados	500,000	300,000
<i>Total de participación de los socios</i>	<u>26,470,910</u>	<u>20,556,554</u>
<i>Total de pasivos y participación de los socios</i>	<u>\$ 141,205,993</u>	<u>\$ 119,764,261</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operaciones financieras:		
Ingresos de interés:		
Préstamos	\$ 7,792,742	\$ 6,305,497
Certificados y cuentas de ahorros	225,622	84,208
Inversiones en valores	431,780	271,144
<i>Total de ingresos de interés</i>	<u>8,450,144</u>	<u>6,660,849</u>
Gastos de interés:		
Depósitos y certificados de depósitos	<u>(1,684,669)</u>	<u>(882,561)</u>
<i>Ingreso neto de interés antes de</i> <i>provisión para pérdidas crediticias</i>	6,765,475	5,778,288
Provisión para pérdidas crediticias	<u>(500,000)</u>	<u>(500,000)</u>
<i>Ingreso neto de interés después de</i> <i>provisión para pérdidas crediticias</i>	6,265,475	5,278,288
Otros ingresos (excluyendo intereses)	1,116,207	976,123
Otros gastos (excluyendo intereses)	<u>(5,227,014)</u>	<u>(4,628,528)</u>
Economía neta antes de los fondos recibidos de instituciones bajo el programa para desarrollo comunitario-CDFI y la amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial	2,154,668	1,625,883
Ingreso de fondos federales a instituciones bajo el programa de desarrollo comunitario-CDFI	2,727,780	101,112
Amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial-Ley 220-2015	<u>(208,477)</u>	<u>(208,477)</u>
Economía neta	<u>\$ 4,673,971</u>	<u>\$ 1,518,518</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
ESTADOS DE ECONOMÍA NETA COMPRENSIVA
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Economía neta	\$ 4,673,971	\$ 1,518,518
Otros ingresos (gastos) comprensivos:		
Reclasificación de la ganancia realizada reconocida en el estado de ingresos y gastos	-	(1,724)
Cambio en la ganancia (pérdida) no realizada en valores de inversión disponibles para la venta	<u>212,879</u>	<u>(290,207)</u>
Total otros (gastos) ingresos comprensivos	<u>212,879</u>	<u>(291,931)</u>
Economía neta comprensiva	<u>\$ 4,886,850</u>	<u>\$ 1,226,587</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Acciones	Reserva Capital Indivisible	Reserva Temporal Especial	Reserva contingencia economías netas 10%	Reserva requerida por COSSEC	Reserva Capital Social	Reserva contingencias y desarrollo institucional	Pérdida neta comprehensiva acumulada	Sobrantes	Totales
Balance al 31 de diciembre de 2021	\$ 11,648,140	\$ 2,618,268	\$ 964,913	\$ 108,750	\$ 145,714	\$ 274,240	\$ 2,913,139	\$ 17,333	\$ 200,000	\$ 18,890,497
Inversión adicional de socios	2,660,114	-	-	-	-	-	-	-	-	2,660,114
Sobrantes capitalizados en acciones	200,000	-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	-
Retiros de los socios	(2,253,980)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,253,980)
Cuentas no reclamadas transferidas a reserva para capital social- netas	-	-	-	-	-	33,336	-	-	-	33,336
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	1,518,518	1,518,518
Cambio neto en la pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(291,931)	-	(291,931)
Aportación a reserva para capital indivisible	-	75,926	-	-	-	-	-	-	(75,926)	-
Aportación a reserva contingencia 10% economías	-	-	-	151,852	-	-	-	-	(151,852)	-
Sobrantes transferidos a reserva contingencia	-	-	-	-	-	-	990,740	-	(990,740)	-
Balance al 31 de diciembre de 2022	12,254,274	2,694,194	964,913	260,602	145,714	307,576	3,903,879	(274,598)	300,000	20,556,554
Sobrantes capitalizados en acciones	300,000	-	-	-	-	-	-	-	(300,000)	-
Inversión adicional de acciones socios	2,355,188	-	-	-	-	-	-	-	-	2,355,188
Retiros de acciones socios	(1,604,496)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,604,496)
Cuentas no reclamadas transferidas a reserva para capital social- netas	-	-	-	-	-	276,814	-	-	-	276,814
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	4,673,971	4,673,971
Cambio neto en la pérdida no realizada en inversiones	-	-	-	-	-	-	-	212,879	-	212,879
Aportación a reserva para capital indivisible	-	97,310	-	-	-	-	-	-	(97,310)	-
Aportación a reserva contingencia 10% economías	-	-	-	194,619	-	-	-	-	(194,619)	-
Sobrantes transferidos a reserva contingencia	-	-	-	-	-	-	1,279,262	-	(1,279,262)	-
Fondos CDFI transferidos a reserva contingencia	-	-	-	-	-	-	2,602,780	-	(2,602,780)	-
Balance al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 13,304,966</u>	<u>\$ 2,791,504</u>	<u>\$ 964,913</u>	<u>\$ 455,221</u>	<u>\$ 145,714</u>	<u>\$ 584,390</u>	<u>\$ 7,785,921</u>	<u>\$ (61,719)</u>	<u>\$ 500,000</u>	<u>\$ 26,470,910</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades operacionales:		
Economía neta	\$ 4,673,971	\$ 1,518,518
Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo neto provisto por las actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	336,508	319,930
Provisión para pérdidas crediticias	500,000	500,000
Amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial-Ley 220-2015	208,477	208,477
Amortización de descuento de las inversiones	(141,313)	(86,057)
Ganancia en venta de inversiones	-	(1,724)
Pérdida en disposición de activos	217	-
Dividendos entidades cooperativas	(196,075)	(149,564)
Aumento en costos diferidos en la originación de préstamos	(50,348)	(14,269)
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	(76,025)	21,896
(Aumento) disminución en otros activos	(358,024)	343,801
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	642,126	31,205
Efectivo neto provisto por las operaciones	<u>5,539,514</u>	<u>2,692,213</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Aumento en préstamos, netos	(20,453,059)	(11,031,990)
Recobro de préstamos cargados contra la reserva	75,161	47,857
Disminución en certificados de ahorro invertidos	-	1,330,615
Adquisición de propiedad y equipo	(120,540)	(1,391,293)
Adiciones en inversión en entidades cooperativas-neto	(15,331)	(21,659)
Ventas y recobro de inversiones-neto de compras (compras de inversiones-neto de ventas y recobros)	4,937,966	(17,443,958)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(15,575,803)</u>	<u>(28,510,428)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en depósitos y certificados, neto	13,162,065	(2,553,003)
Inversión adicional de los socios en balance de acciones	2,355,188	2,660,114
Retiros de los socios en balance de acciones	(1,604,496)	(2,253,980)
Originación de línea de crédito	2,000,000	-
Efectivo provisto (usado) por las actividades de financiamiento	<u>15,912,757</u>	<u>(2,146,869)</u>
Aumento (disminución) neta en equivalentes de efectivo y efectivo restringido	5,876,468	(27,965,084)
Equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del año	<u>7,841,495</u>	<u>35,806,579</u>
Equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del año	<u>\$ 13,717,963</u>	<u>\$ 7,841,495</u>

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

Cooperativa de Ahorro y Crédito Del Valenciano
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Divulgación Adicional al Estado de Flujo de Efectivo

El pago de intereses sobre depósitos y certificados para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses pagados sobre depósitos y certificados	<u>\$ 1,564,565</u>	<u>\$ 886,515</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se registraron las siguientes transacciones, las cuales no representaron transacciones en efectivo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sobrantes capitalizados en acciones	<u>\$ 300,000</u>	<u>\$ 200,000</u>
Cuentas no reclamadas transferidas a reserva para capital social- netas	<u>\$ 276,814</u>	<u>\$ 33,336</u>
Cambio en la economía (pérdida) neta comprensiva	<u>\$ 212,879</u>	<u>\$ (291,931)</u>
Aportación a la reserva de capital indivisible	<u>\$ 97,310</u>	<u>\$ 75,926</u>
Sobrantes transferidos a reserva de contingencia del 10%	<u>\$ 194,619</u>	<u>\$ 151,852</u>
Fondos CDFI transferidos a reserva para contingencia	<u>\$ 2,602,780</u>	<u>\$ -</u>
Sobrantes transferidos a reserva para contingencias	<u>\$ 1,279,262</u>	<u>\$ 990,740</u>

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

1. ORGANIZACIÓN Y POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

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. La cantidad máxima combinada de acciones y depósitos asegurables por un socio o depositante es de doscientos cincuenta mil dólares (\$250,000) por COSSEC.

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 Núm. 255-2002 antes mencionada, reglamentos emitidos por COSSEC y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP). 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.

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. 255-2002, según enmendada y los principios generalmente aceptados de contabilidad en los Estados Unidos de América. Además, ciertas reclasificaciones fueron realizadas a los estados financieros del año 2022, para conformarlos con la presentación de los estados financieros del año 2023.

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 Núm. 255-2002.

Equivalentes de Efectivo y Efectivo Restringido

La Cooperativa considera como *equivalentes de efectivo y efectivo restringido*, 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.

La Cooperativa identificó su efectivo restringido en el estado de situación financiera y en el estado de flujo de efectivo.

Concentración de Riesgo

La Cooperativa mantiene efectivo en varias instituciones financieras (bancos y cooperativas) de Puerto Rico. Las cuentas de banco y las cuentas en cooperativas en cada institución están aseguradas hasta un máximo de \$250,000 por la Corporación Federal de Seguros de Depósitos (en adelante “FDIC”, por sus siglas en inglés) y por COSSEC, respectivamente.

Préstamos a Socios y No Socios

La Cooperativa concede préstamos personales a sus socios hasta \$40,000 y en préstamos hipotecarios de acuerdo con el límite establecido bajo los préstamos del “Federal National Mortgage Association” (“FNMA” por sus siglas en inglés), además, hasta el monto permitido en el Reglamento Núm. 7051. A los no socios los préstamos están limitado a los haberes que tenga depositados en la Cooperativa.

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. Los intereses en préstamos fluctúan por los distintos tipos y términos.

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 255-2002.

Costos Directos en la Originación de los Préstamos y otros costos por diferir

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.

La Cooperativa en este renglón incluye una prima de \$162,962 y \$75,660 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente y corresponde a la compra de una cartera de préstamos. Es política de la Cooperativa amortizar dichas primas con cargo a las operaciones basado en la vida esperada de cada préstamo adquirido.

Reserva para Pérdidas Crediticias

La Cooperativa establece la reserva para pérdidas crediticias (ACL por sus siglas en inglés) para su cartera de préstamos en función de su estimado de pérdidas crediticias durante el plazo contractual restante de los préstamos, ajustado por pagos anticipados esperados, según el ASC 326 “Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias”. Se reconoce una ACL para todos los préstamos, incluidos los préstamos originados y adquiridos, desde su inicio, con un cargo correspondiente a la provisión para pérdidas crediticias. Las pérdidas en los préstamos se cargan reduciendo el ACL y los recobros se acreditan como un aumento.

La Cooperativa sigue una metodología para estimar la ACL que incluye un período de pronóstico razonable y justificable para estimar las pérdidas crediticias, considerando factores cuantitativos y cualitativos, así como la perspectiva económica. Como parte de esta metodología, la gerencia evalúa varios escenarios macroeconómicos proporcionados por terceros. Al 31 de diciembre de 2023, la gerencia aplicó la ponderación de probabilidad al resultado de los escenarios seleccionados. Esta evaluación incluye procedimientos de comparación, así como un análisis cuidadoso de las suposiciones subyacentes utilizadas para construir los escenarios. La Cooperativa considera escenarios macroeconómicos adicionales como parte de su marco de ajuste cualitativo.

Las variables macroeconómicas elegidas para estimar las pérdidas crediticias se seleccionaron combinando procedimientos cuantitativos con juicio experto. Estas variables se determinaron como los mejores pronósticos de las pérdidas crediticias esperadas dentro de las carteras de préstamos de la Cooperativa e incluyen indicadores como la tasa de desempleo, diferentes medidas de niveles de empleo, precios de viviendas, producto interno bruto y medidas de ingreso disponible, entre otros. El marco determinado de pérdidas incluye un período razonable y justificable, a variables macroeconómicas históricas a nivel de entrada del modelo.

La Cooperativa desarrolló modelos cuantitativos a nivel de préstamo distribuidos por tipo de préstamo. Esta segmentación se determinó evaluando sus características de riesgo, que incluyen fuentes de pago, términos, tipo de garantía, entre otros.

Para generar las pérdidas crediticias esperadas, la corrida de estos modelos se combina con información de pérdidas históricas a base de promedios ponderados y vida estimada de las segregaciones desarrolladas. Los factores de riesgo interno contemplados dentro de los modelos pueden incluir puntuación crediticia de los prestatarios, relación de préstamo-valor de colateral, estado de morosidad, calificaciones de riesgo, tasa de interés, plazo del préstamo, edad del préstamo y tipo de garantía, entre otros.

La Cooperativa ha designado como préstamos dependientes de colateral cuando la ejecución hipotecaria es probable o cuando la ejecución hipotecaria no es probable, pero se utiliza el historial práctico. El historial práctico se utiliza cuando se espera que el pago se proporcione sustancialmente mediante la venta o ejecución de la colateral. La ACL de los préstamos dependientes de la colateral se mide en función del valor de mercado de la garantía menos los costos de venta. El valor razonable de la garantía se basa en tasaciones, que pueden ajustarse debido a su antigüedad, y al tipo, ubicación y condición de la propiedad o área o condiciones generales del mercado para reflejar el cambio esperado en el valor entre la fecha efectiva de la tasación y la fecha de medición.

Préstamos Modificados

La Cooperativa aplicó el ASU 2022-02 “Modificaciones de deudas para préstamos en problemas”. El ASU elimina la guía contable para reestructuraciones de deudas en problemas (TDR) por parte de acreedores que han adoptado el Tema 326 de la Codificación de Normas de Contabilidad (ASC) y mejora las divulgaciones para ciertas modificaciones de préstamos cuando un prestatario está experimentando dificultades financieras.

La ASU 2022-02, o actualización de los Estándares de Contabilidad (Accounting Standards Update) 2022-02, es una normativa contable emitida por la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) que puede tener implicaciones específicas para la divulgación de préstamos modificados.

Indicadores de Calidad de la Cartera de Préstamos Comercial dependiente colateral

Al revisar el riesgo de concentración de la cartera comercial, la Cooperativa implantó un proceso de evaluación de la calidad del crédito comercial. Para los préstamos comerciales, la gerencia llevó a cabo una evaluación de riesgo individual considerando la probabilidad de recobro y la calidad 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 con suficiente colateral, 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 son: no poseer información financiera reciente, baja capitalización o riesgos de industria. La fuente principal de repago sigue siendo buena, pero existe una posibilidad de tener que utilizar 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.

Indicadores de Calidad de la Cartera de Préstamos Consumo

La Cooperativa mide los diferentes riesgos de crédito de su cartera por tipos de préstamo. La morosidad, la puntuación crediticia por socio y cliente (*Credit Score*) y el valor del préstamo-a-la-colateral son indicadores de calidad que la Cooperativa monitorea y utiliza en la evaluación de la calidad crediticia.

Indicador de Préstamo a valor de la colateral

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. En los años recientes, los mercados de bienes raíces en propiedades residenciales han experimentado cambios en los valores. 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.

Concentración 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 el pueblo donde opera sus oficinas centrales y pueblos limítrofes. La concentración de crédito por tipo de préstamo se presenta en las notas a los estados financieros.

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. Los valores de inversión se clasifican en dos categorías y se contabilizan de la siguiente manera:

Clasificadas como retenidas hasta el vencimiento:

Los valores de deuda que la Cooperativa tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento se clasifican como valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento y se registran al costo amortizado. Se establece una ACL para las pérdidas crediticias esperadas, durante el plazo restante de los valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento.

La Cooperativa ha establecido una metodología para estimar las pérdidas crediticias que considera factores cualitativos, incluidas las calificaciones crediticias internas y la fuente subyacente de pago para determinar el monto de las pérdidas crediticias esperadas. Los valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento se ajustan a través de la ACL cuando una parte o la totalidad del monto se considera incobrable, según la información considerada para desarrollar las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo.

Pueden existir ciertos activos financieros para los cuales la expectativa de pérdida crediticia sea cero después de evaluar la información histórica de pérdidas, hacer los ajustes necesarios para las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables, y considerar cualquier colateral.

Los factores para considerar al evaluar si las expectativas de cero pérdidas crediticias son apropiadas pueden incluir, entre otros:

- *Un activo financiero que está totalmente garantizado por efectivo o equivalentes de efectivo;*
- *Pagos de principal e intereses garantizados por el gobierno de los Estados Unidos de América.*

La Cooperativa no puede vender ni transferir valores mantenidos hasta el vencimiento sin poner en duda su intención de mantener los valores de deuda hasta el vencimiento, a menos que haya ocurrido un evento no recurrente o inusual que no podría haber sido razonablemente anticipado.

Clasificadas como disponible para la venta:

Los valores de deuda clasificados como disponibles para la venta se registran al valor en el mercado. Las disminuciones en el valor en el mercado por debajo del costo amortizado de los valores que no están relacionados con las pérdidas crediticias estimadas se registran a través de ingresos y gastos comprensivos. Si la Cooperativa tiene la intención de vender o cree que es más probable que no esté obligada a vender el valor de deuda, se reduce a su valor en el mercado a través de las operaciones.

La cartera de valores disponibles para la venta de la Cooperativa está compuesta principalmente por bonos del Tesoro de los Estados Unidos y obligaciones del Gobierno de los Estados Unidos. Estos valores tienen una garantía explícita o implícita del gobierno de los Estados Unidos, tienen una calificación alta por las principales agencias calificadoras y tienen una larga historia sin pérdidas crediticias. Por lo tanto, la Cooperativa aplica un supuesto de pérdida crediticia cero y no se ha establecido ninguna ACL para estos valores.

La Cooperativa monitorea la composición de su cartera de valores y el rendimiento crediticio para determinar si se considera necesaria alguna provisión. Los valores de deuda disponibles para la venta se eliminan cuando una parte o la totalidad del monto se considera incobrable, según la información considerada para desarrollar las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo. El método de identificación específica se utiliza para determinar las ganancias y pérdidas realizadas en valores de deuda disponibles para la venta, que se incluyen en la ganancia o pérdida neta en la venta de valores de deuda en los estados de ingresos y gastos.

Amortización de Primas y Descuentos

La amortización de primas se deduce y la acreditación de descuentos se agrega al costo amortizado y al ingreso neto de intereses basado en el método de línea recta durante el período pendiente de los valores relacionados. Las compras y ventas de valores se reconocen en una base de fecha de negociación.

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, Requerida por la Ley 220-2015

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Cooperativa poseía *Inversiones Especiales* en instrumentos de deuda emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas (ELA) por \$184,533 y \$186,380, respectivamente.

El balance de la *Pérdida Bajo Amortización Especial* Ley núm. 220-2015 fue de \$417,033 y \$625,510, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

A su vez al 31 de diciembre de 2023 y 2022, mantenía una reserva en la sección de capital en el estado de situación, *Reserva Temporal Especial*, que cubría la totalidad del monto del activo por amortizar de \$964,913.

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.

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.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Cooperativa no reconoció pérdidas por menoscabo en el valor de activos fijos. El gasto de depreciación y amortización para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de \$336,508 y \$319,930, respectivamente.

Arrendamientos operacionales

Los contratos de arrendamiento, los cuales fueron identificados como arrendamientos operacionales, se reconocen en el estado de situación como activo con derecho a uso (*ROU* por sus siglas en inglés) y en los pasivos como obligaciones por pagar sobre arrendamiento, para aquellos con términos mayores de un año.

Los pasivos por arrendamiento y sus correspondientes activos de *ROU*, se registran inicialmente con base en el valor presente de los pagos futuros por arrendamiento, durante el plazo esperado del arrendamiento. Se utiliza una tasa incremental de endeudamiento, que es la tasa en la que se incurre para pedir prestado sobre una base garantizada, durante un plazo similar en un monto igual a los pagos de arrendamiento. El activo *ROU* podría incluir los costos directos iniciales pagados por el arrendamiento e incentivos pagados al arrendador.

La propiedad arrendada, que incluye pagos de renta variable realizados durante el plazo del arrendamiento y que no se basan en una tasa o índice, están excluidos de la medición de los activos y pasivos por arrendamiento de *ROU*, y se reconocen como gasto de arrendamiento a medida que se incurrieron.

Propiedades Reposeídas

Las propiedades adquiridas por embargo o en otro tipo de liquidación se registra al valor en el mercado menos los costos estimados de disposición. La diferencia entre el valor en libros del préstamo y el valor mercado menos el costo de venta se registra como un ajuste a la ACL. Después de la ejecución de la propiedad, cualquier pérdida en el valor en libros que surja por revaluaciones periódicas de las propiedades, así como cualquier ganancia o pérdida en la venta de estas propiedades, se carga contra las operaciones en el período en que se incurren. El costo de mantenimiento y operación de tales propiedades se registra como gasto conforme se incurre.

Normas de Contabilidad Actualizadas (ASU) de FASB - Instrumentos Financieros: Pérdidas Crediticias (Tema 326)

El modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas (CECL por sus siglas en inglés), se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado que están sujetos a pérdidas crediticias y ciertas exposiciones fuera del estado de situación. *CECL* establece una metodología prospectiva que refleja las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los activos financieros, comenzando cuando se adquieren u originan dichos activos. Bajo la metodología revisada, las pérdidas crediticias se miden en función de eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables y respaldados que afectan la recuperabilidad de los activos financieros. *CECL* también revisa el enfoque para reconocer las pérdidas crediticias en valores disponibles para la venta al reemplazar el enfoque de eliminación directa con el enfoque de reserva y limitando la reserva de crédito al monto en el que el valor del mercado es inferior al costo amortizado.

Antes de la adopción de *CECL*, la Cooperativa establecía su reserva para pérdidas crediticias siguiendo las guías del Reglamento de Contabilidad número 8665. La adopción de *CECL* se reconoció bajo la metodología de cosecha "*pérdida esperada para períodos futuros con base en el desempeño histórico por el período de originación de los préstamos con ciclos de vida y características de riesgo similares*".

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 realizados 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.

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 el reglamento de la Cooperativa y en la Ley Núm. 255-2002. No procederá la distribución de sobrantes mientras la Cooperativa tenga pérdidas acumuladas, con alguna excepción según establecida por la Ley Núm. 255-2002.

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.

Reserva Mandatoria y voluntarias

La Cooperativa mantiene la siguiente reserva mandatoria y voluntarias:

Reserva Temporal Especial

Esta reserva es requerida 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.

Reserva para contingencia 10% de Economías Netas

Esta reserva fue creada de conformidad a los requisitos de la *Carta Circular Núm 2021-02*, el cual las cooperativas deberán establecer una reserva de contingencia consistente con un mínimo de 10% de sus economías, la cual servirá para fortalecer y mantener niveles de capitalización adecuados, ante los cambios que se avecinan. La implantación del pronunciamiento contable conocido *Current Expected Credit Losses (CECL)* y el impacto que sobre el sistema cooperativo tendrá este cambio en los *Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad*.

Reserva requerida por COSSEC

Esta reserva fue creada para cumplir con la carta circular de COSSEC Núm. 2014-01 y 2015-01 Regla Temporal para la Distribución de Sobrantes.

Reserva de Capital Social

Esta reserva fue creada para transferir aquellas cuentas inactivas de más de cinco (5) años.

Reserva para Contingencias y desarrollo institucional

Esta reserva fue creada para disminuir alguna pérdida de naturaleza inusual o extraordinaria que pudiera afectar la economía de las operaciones de la Cooperativa. Además, esta reserva incluye una partida de \$34,101 para la inversión en el desarrollo e implementación de nuevos proyectos. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa transfirió fondos CDFI reconocidos en otros ingresos a la reserva para Contingencia por \$2,602,780.

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 de vencidos. Los intereses se computan sobre el balance adeudado.

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.

Ingreso del Programa Federal-CDFI

La Cooperativa está certificada y recibió una concesión o beca del Fondo de Instituciones Financieras para el Desarrollo Comunitario del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (CDFI por sus siglas en inglés). Esta certificación se designa a organizaciones que prestan servicios financieros a comunidades de bajos ingresos y comunidades que están desatendidas por las instituciones financieras convencionales. Las cooperativas certificadas como CDFI, son elegibles para solicitar concesiones a través de una variedad de programas competitivos administrados por el Fondo CDFI. Estas concesiones permiten a las CDFI financiar una amplia gama de actividades, que incluyen; compra de equipo, contrataciones de servicios profesionales, sueldos, beneficios y adiestramientos para recursos humanos, como también asignar partidas a las diversas reservas de la Cooperativa entre otros diversos programas. El ingreso reconocido por este concepto para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de \$2,725,780 y \$101,112, respectivamente.

Publicidad y Promoción

La Cooperativa reconoce el gasto de publicidad y promoción contra las operaciones en el momento que se incurre. El gasto por este concepto para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron de \$379,266 y \$318,256, respectivamente.

Provisión para Educación Cooperativa

La Cooperativa está obligada por la Ley 255-2002, 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).

Justo Valor de Instrumentos Financieros

La Cooperativa adoptó el ASC 820, que 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.

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 para el activo o pasivo es aquel en el cual las transacciones ocurren con frecuencia y volumen suficientes para ofrecer continuamente información sobre la fijación de precios.

- Insumos de Nivel 2 – Corresponden a precios cotizados para activos o pasivos similares en los mercados, 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 participan en 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, aceleración de repago, 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.

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.

Por lo tanto, la Cooperativa evaluó los eventos subsiguientes significativos que debieran ser registrados en los estados financieros o necesiten divulgación adicional en las notas a los estados financieros.

2. EFECTO DEL PLAN FISCAL DE LA CORPORACIÓN PÚBLICA PARA LA SUPERVISIÓN Y SEGURO DE COOPERATIVAS DE PUERTO RICO

Transición del sistema de contabilidad RAP (Regulatory Accounting Principles) al sistema Gaap (Generally Accepted Accounting Principles)

COSSEC informa mediante Carta Informativa Núm. 2023-11, entre otros asuntos que:

“El 22 de mayo de 2023, la Junta de Supervisión y Administración Financiera certificó el plan fiscal correspondiente a la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC). Sobre esto expresó que tanto el Gobierno como COSSEC debían presentar y promulgar legislación a los fines de que las cooperativas conviertan sus libros contables y adopten el sistema de Contabilidad GAAP antes de junio de 2028. Además, requirieron que la legislación propuesta debe eliminar cualquier tratamiento contable especial para los bonos del gobierno de Puerto Rico”.

Por otro lado, el Plan Fiscal, describe un conjunto integral de medidas de corto, mediano y largo plazo que, cuando sean implementadas oportunamente por el Gobierno, prepararán el camino hacia un sistema cooperativo más saludable y sostenible en Puerto Rico.

3. 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.

Si las partidas descritas en la siguiente ilustración se hubieran clasificado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, el total de activos disminuiría por \$417,033 y \$625,510 los pasivos aumentarían por \$13,604,966 y \$12,454,274 y la participación de los socios disminuiría por \$14,021,999 y \$13,079,784 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Además, la economía neta disminuiría por la cantidad de \$717,033 y \$825,510, para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

A continuación, las diferencias entre las normas de contabilidad reglamentarias que difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América:

<u>Estado de situación condensado al 31 de diciembre de 2023:</u>	Reglamentario	Ajustes para Conformar a US GAAP	Estados Financieros US GAAP
ACTIVOS:			
Equivalentes de efectivo, restringido y certificados de depósitos	\$ 15,117,963	\$ -	\$ 15,117,963
Inversiones en valores	13,260,779	184,533	13,445,312
Inversiones Especiales	184,533	(184,533)	-
Préstamos por cobrar-netos	101,649,324	-	101,649,324
Pérdida Bajo Amortización Especial	417,033	(417,033)	-
Inversión en entidades Cooperativas, intereses por cobrar, propiedad, equipo y otros activos	10,576,361	-	10,576,361
Total de activos	\$ 141,205,993	\$ (417,033)	\$ 140,788,960
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:			
Depósitos, certificados y acciones en GAAP	\$ 111,100,803	13,304,966	\$ 124,405,769
Gastos acumulados y otras obligaciones	3,634,280	300,000	3,934,280
Total de pasivos	114,735,083	13,604,966	128,340,049
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:			
Acciones valor par \$10	13,304,966	(13,304,966)	-
Reserva para capital indivisible	2,791,504	-	2,791,504
Otras reservas	9,936,159	-	9,936,159
Pérdida neta comprensiva acumulada	(61,719)	-	(61,719)
Sobrantes (pérdida) acumulada	500,000	(717,033)	(217,033)
Total participación de los socios	26,470,910	(14,021,999)	12,448,911
TOTAL PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE SOCIOS	\$ 141,205,993	\$ (417,033)	\$ 140,788,960
<u>Estado Condensado de Ingresos y Gastos para el año terminado el 31 de diciembre de 2023:</u>	Reglamentario	Ajustes para Conformar US GAAP	Estados Financieros US GAAP
Ingresos de interés	\$ 8,450,144	\$ -	\$ 8,450,144
Gastos de Interés	(1,684,669)	(300,000)	(1,984,669)
Ingreso neto de interés	6,765,475	(300,000)	6,465,475
Provisión para pérdidas crediticias	(500,000)	-	(500,000)
Ingreso después de provisión	6,265,475	(300,000)	5,965,475
Otros ingresos (excluyendo intereses)	3,843,987	-	3,843,987
Otros gastos (excluyendo intereses)	(5,227,014)	-	(5,227,014)
Amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial-Ley 220-2015	(208,477)	208,477	-
Disminución no temporera en el valor de mercado de las inversiones	-	(625,510)	(625,510)
Economía Neta	\$ 4,673,971	\$ (717,033)	\$ 3,956,938

4. EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y EFECTIVO RESTRICTO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el equivalente de efectivo y efectivo restringido consistía en los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en banco	\$ 6,310,051	\$ 1,893,035
Cuentas de ahorros	5,577,039	4,030,599
Fondo de cambio y caja menuda	625,925	712,913
Certificados de ahorro - vencimiento menor de 90 días	<u>1,080,614</u>	<u>1,080,614</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	13,593,629	7,717,161
Efectivo restringido	<u>124,334</u>	<u>124,334</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo y efectivo restringido	<u>\$ 13,717,963</u>	<u>\$ 7,841,495</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Cooperativa tenía depositado \$124,334, en efectivo restringido para el pago de las contribuciones y los seguros sobre las propiedades que sirven de colateral bajo préstamos hipotecarios.

Concentración de riesgo

Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa mantiene depósitos por la cantidad de \$9,980,966 en el Banco Cooperativo de Puerto Rico cuyos balances no están asegurados. Sin embargo, en virtud del Artículo 2.04 de la Ley 255-2002, las cooperativas están autorizadas hacer depósitos en dicha institución.

Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa mantenía efectivo sobre el monto cubierto por los seguros del FDIC y COSSEC, totalizaron \$2,863,338 y \$600,000, respectivamente.

5. CERTIFICADOS DE AHORRO (vencimiento mayor de tres meses)

Los certificados de ahorro con vencimiento original de tres meses o más consisten en fondos invertidos en Bancos y cooperativas de ahorro y crédito. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los vencimientos se presentan a continuación:

Vencimiento de los certificados mayor de tres meses:	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Más de tres meses menos de un año	\$ 1,300,000	\$ 200,000
Más de un año menos de tres años	<u>100,000</u>	<u>1,200,000</u>
Total	<u>\$ 1,400,000</u>	<u>\$ 1,400,000</u>

6. INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Cooperativa clasificó sus inversiones *como disponibles para la venta*, el costo amortizado y el justo valor en el mercado son los siguientes:

31 de diciembre de 2023

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>(Pérdida) no realizada</u>	<u>Valor del Mercado</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)	\$ 4,018,238	\$ 672	\$ (51,500)	\$ 3,967,410
Bonos Municipales	150,244	635	-	150,879
Notas del Tesoro de EUA	9,154,011	9,077	(20,603)	9,142,485
Government National Mortgage Assoc. (GNMA)	5	-	-	5
Total	\$ 13,322,498	\$ 10,384	\$ (72,103)	\$ 13,260,779

31 de diciembre de 2022

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>(Pérdida) no realizada</u>	<u>Valor del Mercado</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)	\$ 2,000,000	\$ -	\$ (102,400)	\$ 1,897,600
Notas del Tesoro de EUA	15,966,752	4,070	(177,462)	15,793,360
Bonos Municipales	150,458	1,194	-	151,652
Government National Mortgage Assoc. (GNMA)	86	2	(1)	87
Federal National Mortgage Association (FNMA)	8	-	-	8
Total	\$ 18,117,304	\$ 5,266	\$ (279,863)	\$ 17,842,707

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023:

Disponibles para la venta	Menos de 12 meses		Más de 12 meses		Totales	
	Valor de mercado	Pérdida No Realizada	Valor de mercado	Pérdida No Realizada	Valor de mercado	Pérdida No Realizada
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)	\$ -	\$ -	\$ 1,948,500	\$ (51,500)	\$ 1,948,500	\$ (51,500)
Notas del Tesoro de EUA	2,977,620	(20,603)	-	-	2,977,620	(20,603)
Total	\$ 2,977,620	\$ (20,603)	\$ 1,948,500	\$ (51,500)	\$ 4,926,120	\$ (72,103)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la gerencia determinó que no se anticipaban pérdidas crediticias esperadas para valores en las pérdidas no realizadas. Este análisis consideró varios factores que incluyen, pero no limitado a indicadores de desempeño del emisor, tasas de incumplimiento, informes de analistas de la industria, calificaciones crediticias y otra información.

Se espera que ocurran los flujos de efectivo contractuales. Como resultado de esta evaluación la gerencia determinó que no se requerían reservas para pérdida de crédito para el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

La cartera de valores de deuda disponibles para la venta refleja pérdidas no realizadas de \$72,103, impulsadas principalmente por los valores del Tesoro de los Estados Unidos a tasa fija y los valores respaldados por hipotecas, los cuales se han visto afectados por una disminución en su valor justo como resultado del aumento en las tasas de interés.

El costo amortizado y el valor en el mercado estimado de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

Vencimiento	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Costo Amortizado	Valor del Mercado	Costo Amortizado	Valor del Mercado
Dentro de un año	\$ 11,172,254	\$ 11,161,400	\$ 12,974,800	\$ 12,881,710
De uno a cinco años	2,150,244	2,099,379	5,142,504	4,960,997
Total	\$ 13,322,498	\$ 13,260,779	\$ 18,117,304	\$ 17,842,707

7. INVERSIONES ESPECIALES

La Cooperativa adoptó la Ley Núm. 220 del 15 de diciembre de 2015, que, entre otras cosas, dispone que las Cooperativas contabilicen los bonos del Gobierno de Puerto Rico, 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el costo amortizado y el justo valor en el mercado y las pérdidas no realizadas de las inversiones especiales son como sigue:

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>(Pérdida) no realizada</u>	<u>Valor del Mercado</u>
Emisor del ELA				
Puerto Rico Government Development Bank	\$ 29,533	\$ -	\$ (3,396)	\$ 26,137
Puerto Rico Sales Tax financing Corporation	155,000	-	(1,130)	153,870
Total	<u>\$ 184,533</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,526)</u>	<u>\$ 180,007</u>
<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia no realizada</u>	<u>(Pérdida) no realizada</u>	<u>Valor del Mercado</u>
Emisor del ELA				
Puerto Rico Government Development Bank	\$ 31,380	\$ 26,203	\$ -	\$ 57,583
Puerto Rico Sales Tax financing Corporation	155,000	139,630	-	294,630
Total	<u>\$ 186,380</u>	<u>\$ 165,833</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 352,213</u>

El movimiento del activo *Pérdida Bajo Amortización Especial* para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Balance al principio del año	\$ 625,510	\$ 833,987
Amortización cargadas contra las operaciones	<u>(208,477)</u>	<u>(208,477)</u>
Balance al terminar el año	<u>\$ 417,033</u>	<u>\$ 625,510</u>

8. PRÉSTAMOS POR COBRAR EN CARTERA MOVIMIENTO RESERVA Y CALIDAD CREDITICIA

Se presenta el total de la cartera de préstamos de la Cooperativa por tipo y clase de financiamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Comerciales:</u>		
Corporaciones e individuos	\$ 10,130,293	\$ 8,037,676
Total comercial	<u>10,130,293</u>	<u>8,037,676</u>
<u>Consumo:</u>		
Personales	18,247,389	15,472,593
Automóviles	63,057,838	52,123,291
Hipotecarios	10,976,243	7,138,474
Tarjetas de crédito	959,807	856,875
Líneas de crédito	379,217	238,278
Otros	<u>95,367</u>	<u>112,257</u>
Total consumo	<u>93,715,861</u>	<u>75,941,768</u>
Total de préstamos	103,846,154	83,979,444
Más: Costos diferidos en la originación de préstamos	<u>259,206</u>	<u>208,858</u>
Subtotal	104,105,360	84,188,302
Menos: Reserva para pérdidas crediticias	<u>(2,456,036)</u>	<u>(2,467,224)</u>
Total de préstamos, neto	<u>\$ 101,649,324</u>	<u>\$ 81,721,078</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias en la cartera de préstamos de la Cooperativa para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

2023			
	Comercial	Consumo	Total
Balance al principio del año	\$ 185,053	\$ 2,282,171	\$ 2,467,224
Provisión adicional del año	-	500,000	500,000
Recobro de préstamos previamente cargados contra la reserva	-	75,190	75,190
Préstamos cargados contra la reserva	-	(586,378)	(586,378)
Balance al final del año	<u>\$ 185,053</u>	<u>\$ 2,270,983</u>	<u>\$ 2,456,036</u>
Evaluación de reserva:			
Reserva evaluada individualmente	\$ -	\$ -	\$ -
Reserva evaluada colectivamente	185,053	2,270,983	2,456,036
Total	<u>\$ 185,053</u>	<u>\$ 2,270,983</u>	<u>\$ 2,456,036</u>
Balance de préstamos:			
Evaluados individualmente	\$ -	\$ -	\$ -
Evaluados colectivamente	6,376,864	97,469,290	103,846,154
Total	<u>\$ 6,376,864</u>	<u>\$ 97,469,290</u>	<u>\$ 103,846,154</u>
2022			
	Comercial	Consumo	Total
Balance al principio del año	\$ 185,053	\$ 2,036,536	\$ 2,221,589
Provisión adicional del año	-	500,000	500,000
Recobro de préstamos previamente cargados contra la reserva	-	47,857	47,857
Préstamos cargados contra la reserva	-	(302,222)	(302,222)
Balance al final del año	<u>\$ 185,053</u>	<u>\$ 2,282,171</u>	<u>\$ 2,467,224</u>
Evaluación de reserva:			
Reserva evaluada individualmente	\$ 185,053	\$ -	\$ 185,053
Reserva evaluada colectivamente	-	2,282,171	2,282,171
Total	<u>\$ 185,053</u>	<u>\$ 2,282,171</u>	<u>\$ 2,467,224</u>
Balance de préstamos:			
Evaluados individualmente	\$ 8,037,676	\$ -	8,037,676
Evaluados colectivamente	-	75,941,768	75,941,768
Total	<u>\$ 8,037,676</u>	<u>\$ 75,941,768</u>	<u>\$ 83,979,444</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

A continuación, se presenta la cartera de préstamos comerciales clasificados según su categoría de riesgo al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre de 2023	Sin excepción	Seguimiento	Bajo		Total
			Estándar	Dudoso	
Corporaciones e individuos	\$ 9,240,025	\$ 890,268	\$ -	\$ -	\$ 10,130,293
Total comercial	\$ 9,240,025	\$ 890,268	\$ -	\$ -	\$ 10,130,293

31 de diciembre de 2022	Sin excepción	Seguimiento	Bajo		Total
			Estándar	Dudoso	
Corporaciones e individuos	\$ 7,136,383	\$ 901,293	\$ -	\$ -	\$ 8,037,676
Total comercial	\$ 7,136,383	\$ 901,293	\$ -	\$ -	\$ 8,037,676

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 2023	Días de vencimiento				90 días o más Acumulando	90 días o más No acumulando	Total
	Corriente o						
	0-60	61-180	181-360	361 o más			
Corporaciones e individuos	\$ 9,741,514	\$ 297,260	\$ -	\$ 91,519	\$ -	\$ 388,779	\$ 10,130,293
Total comercial	\$ 9,741,514	\$ 297,260	\$ -	\$ 91,519	\$ -	\$ 388,779	\$ 10,130,293

31 de diciembre de 2022	Días de vencimiento				90 días o más Acumulando	90 días o más No acumulando	Total
	Corriente o						
	0-60	61-180	181-360	361 o más			
Corporaciones e individuos	\$ 7,946,088	\$ -	\$ 57,691	\$ 33,897	\$ -	\$ 91,588	\$ 8,037,676
Total comercial	\$ 7,946,088	\$ -	\$ 57,691	\$ 33,897	\$ -	\$ 91,588	\$ 8,037,676

A continuación, se presentan las categorías de envejecimiento de la cartera de consumo al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre de 2023	Días de vencimiento				90 días o más Acumulando	90 días o más No acumulando	Total
	Corriente o						
	0-60	61-180	181-360	360 o más			
Personales y otros de consumo	\$ 17,766,170	\$ 224,946	\$ 214,587	\$ 41,686	\$ -	\$ 481,219	\$ 18,247,389
Automóviles	61,414,006	1,064,718	422,270	156,844	-	1,643,832	63,057,838
Hipotecarios	10,139,367	-	57,591	779,285	-	836,876	10,976,243
Tarjetas de crédito	921,224	15,890	11,907	10,786	-	38,583	959,807
Líneas de crédito	364,217	-	15,000	-	-	15,000	379,217
Otros	22,506	9,877	52,968	10,016	-	72,861	95,367
Total consumo	\$ 90,627,490	\$ 1,315,431	\$ 774,323	\$ 998,617	\$ -	\$ 3,088,371	\$ 93,715,861

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

31 de diciembre de 2022	Días de vencimiento				Acumulando	90 días o más No acumulando	Total
	Corriente o						
	0-60	61-180	181-360	360 o más			
Personales y otros de consumo	\$ 15,205,848	\$ 139,167	\$ 56,949	\$ 70,629	\$ -	\$ 266,745	\$ 15,472,593
Automóviles	50,977,603	526,730	136,739	482,219	-	1,145,688	52,123,291
Hipotecarios	6,365,351	-	82,437	690,686	-	773,123	7,138,474
Tarjetas de crédito	832,964	11,269	8,320	4,322	-	23,911	856,875
Líneas de crédito	238,278	-	-	-	-	-	238,278
Otros	14,210	18,829	40,575	38,643	-	98,047	112,257
Total consumo	\$ 73,634,254	\$ 695,995	\$ 325,020	\$ 1,286,499	\$ -	\$ 2,307,514	\$ 75,941,768

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

	31 de diciembre de 2023				Sin Clasificación	Total
	Clasificación- Puntuación crediticia (FICO)					
	Menos de 600	601 a 650	651 a 700	Mayor 701		
Personales	\$ 2,786,383	\$ 2,184,003	\$ 4,370,481	\$ 8,906,522	\$ -	\$ 18,247,389
Automóviles	12,569,464	9,357,872	12,958,081	28,172,421	-	63,057,838
Hipotecarios	1,175,372	731,693	2,184,273	6,884,905	-	10,976,243
Tarjetas de crédito	211,158	182,363	297,540	268,746	-	959,807
Líneas de crédito	292,990	-	84,490	1,737	-	379,217
Otros	80,598	11,400	3,369	-	-	95,367
Total consumo	\$ 17,115,965	\$ 12,467,331	\$19,898,234	\$ 44,234,331	\$ -	\$ 93,715,861

	31 de diciembre de 2022				Sin Clasificación	Total
	Clasificación- Puntuación crediticia (FICO)					
	Menos de 600	601 a 650	651 a 700	Mayor 701		
Personales	\$ 2,044,258	\$ 2,047,820	\$ 3,589,281	\$ 7,791,234	\$ -	\$ 15,472,593
Automóviles	10,625,573	8,219,373	11,250,300	22,028,045	-	52,123,291
Hipotecarios	2,007,316	529,068	650,881	3,951,209	-	7,138,474
Tarjetas de crédito	188,513	162,806	265,631	239,925	-	856,875
Líneas de crédito	226,870	4,502	1,882	5,024	-	238,278
Otros	99,764	2,121	5,490	4,882	-	112,257
Total consumo	\$ 15,192,294	\$ 10,965,690	\$15,763,465	\$ 34,020,319	\$ -	\$ 75,941,768

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

A continuación se presenta la relación del balance del préstamo al valor de mercado estimado de su colateral, al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Balance de préstamo a valor de colateral (LTV)</u>				
	<u>0-80%</u>	<u>81-90%</u>	<u>91-100%</u>	<u>Mayor 100%</u>	<u>Total</u>
Primera hipoteca	\$ 8,827,714	\$ 1,815,439	\$ -	\$ 333,090	\$ 10,976,243
Total	\$ 8,827,714	\$ 1,815,439	\$ -	\$ 333,090	\$ 10,976,243

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Balance de préstamo a valor de colateral (LTV)</u>				
	<u>0-80%</u>	<u>81-90%</u>	<u>91-100%</u>	<u>Mayor 100%</u>	<u>Total</u>
Primera hipoteca	\$ 7,138,474	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7,138,474
Total	\$ 7,138,474	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7,138,474

Préstamos Morosos y Reserva Específica

A continuación, presentamos un resumen de la cartera de préstamos morosos por tipo de préstamo y reserva específica al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Al final del año</u>		<u>Al final del año</u>	
	<u>Balance principal no pagado</u>	<u>Reserva específica</u>	<u>Balance principal no pagado</u>	<u>Reserva específica</u>
Comerciales	\$ 388,779	\$ 77,756	\$ 91,588	\$ 62,743
<u>Consumo:</u>				
Personales y otros de consumo	481,219	154,012	266,745	95,759
Automóviles	1,643,832	329,662	1,145,688	655,935
Hipotecarios	836,876	245,842	773,123	281,273
Tarjetas de crédito	38,583	19,977	23,911	10,736
Líneas de crédito	15,000	7,500		
Otros	72,861	33,456	98,047	62,190
Total consumo	\$ 3,477,150	\$ 868,205	\$ 2,399,102	\$ 1,168,636

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Préstamos modificados:

A continuación, un resumen del tipo de concesión otorgada a los préstamos modificados con balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Tasa de interés anual y/o fecha de Vencimiento	Condonación de Principal	Total	Tasa de interés anual y/o fecha de Vencimiento	Condonación de Principal	Total
<u>Comerciales</u>						
Corporaciones y participación de préstamos	\$ 856,441	\$ -	\$ 856,441	\$ 867,396	\$ -	\$ 867,396
<u>Consumo:</u>						
Personales	12,719	-	12,719	14,209	-	14,209
Totales	<u>\$ 869,160</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 869,160</u>	<u>\$ 881,605</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 881,605</u>

La Cooperativa monitorea el comportamiento (*performance*) de los préstamos que se modifican para prestatarios que experimentan dificultades financieras, para así medir la efectividad de sus esfuerzos de modificación.

Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos modificados no reflejan balances en morosidad:

A continuación, presentamos un resumen de los préstamos modificados que ocurrieron durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Tipo	Número de préstamos	Antes- modificación inversión registrada	Después- modificación inversión registrada
Personales	1	\$ 9,051	\$ 9,051
	1	\$ 9,051	\$ 9,051

Los préstamos modificados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, tampoco reflejaban días en delincuencia.

9. INVERSIONES EN ENTIDADES COOPERATIVAS

Las inversiones en entidades cooperativas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se componen de lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversión en Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de PR (COSSEC)	\$ 1,195,574	\$ 1,145,680
Cooperativa de Seguros Múltiples de PR	1,651,111	1,528,806
Cooperativa de Seguros de Vida de PR		
Acciones preferidas	250,000	250,000
Acciones comunes	744,198	744,198
Fondo de Inversión y Desarrollo Cooperativo	68,927	76,692
Banco Cooperativo de Puerto Rico	926,122	879,150
Multi Mortgage	20,000	20,000
Cooperativa Servicios Fúnebres	15,000	15,000
Liga de Cooperativas de Puerto Rico	1,000	1,000
Otras entidades	7,000	7,000
	<u>\$ 4,878,932</u>	<u>\$ 4,667,526</u>

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la propiedad y equipo se componía de lo siguiente:

	<u>Vida Útil (en Años estimado)</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Edificios	40 a 50	\$ 2,018,405	\$ 2,018,405
Mejoras	1 a 50	1,374,514	1,374,514
Mobiliario y equipo	5 a 10	2,247,556	2,209,505
Programación	1 a 10	840,639	817,921
		6,481,114	6,420,345
Menos depreciación y amortización acumulada		<u>(4,084,132)</u>	<u>(3,852,707)</u>
Subtotal		2,396,982	2,567,638
Terreno		648,035	648,035
Total		<u>\$ 3,045,017</u>	<u>\$ 3,215,673</u>

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros activos se componen de lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Propiedades repositadas	\$ 916,793	\$ 1,134,659
Pérdida Bajo Amortización Especial (Menoscabo Ley 220)	417,033	625,510
Depósito para adquisición de equipo	512,567	49,506
Cuentas por cobrar-netas	44,061	40,540
Efecto en tránsito de transacciones electrónica -Share Branch	53,431	27,609
Materiales de oficina, gastos prepagados y diferidos	466,797	428,840
Total	<u>\$ 2,410,682</u>	<u>\$ 2,306,664</u>

El cambio en el valor razonable de los automóviles y otras propiedades repositadas para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el cual fue determinado utilizando Insumos de Nivel 3 se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Balance, al principio de año	\$ 1,134,659	\$ 931,285
Propiedades repositadas durante el año	1,661,062	745,406
Propiedades repositadas vendidas durante el año	(1,728,302)	(541,811)
Transferencia para activos fijos	(45,529)	-
Provisión y pérdidas en ventas propiedades repositadas	(105,097)	(221)
Balance, al final de año	<u>\$ 916,793</u>	<u>\$ 1,134,659</u>

12. DEPÓSITOS Y CERTIFICADOS DE DEPÓSITO

Las cuentas de ahorro regular devengan un interés que fluctúa 0.65% promedio ponderado, computados diariamente y acreditados mensualmente. Es política de la Cooperativa el permitir retiros de ahorro en cualquier día laborable de ésta. Sin embargo, cuando la Junta de Directores lo crea necesario, podrá requerir de los socios que notifiquen su intención de hacer los retiros hasta con treinta (30) días de anticipación.

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

El por ciento de interés en los certificados varía de acuerdo con la cantidad y el tiempo negociado (3.53% por ciento ponderado).

Los balances de ahorro mantenidos en el plan de ahorro navideño y de verano pagaba un interés anual que fluctuaba de 2.50% a 2.60%. Los balances de ahorro navideño son pagaderos en noviembre y el plan de verano en junio.

Los depósitos se componen de lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas de ahorros	\$ 54,760,465	\$ 60,709,051
Cuentas corrientes	7,717,784	7,890,596
Cuentas de VeraCoop	496,427	888,227
Cuentas de NaviCoop	582,555	723,519
Certificados de depósitos	<u>47,543,572</u>	<u>27,727,345</u>
Total	<u>\$ 111,100,803</u>	<u>\$ 97,938,738</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 2023:

Cuentas de ahorros sin contrato de vencimiento	\$ 62,478,249
Vencimiento de menos de un año	45,131,040
Vencimiento entre uno y tres años	2,513,594
Vencimiento entre tres y cinco años	898,301
Vencimiento sobre cinco años	<u>79,619</u>
Total de depósitos	<u>\$ 111,100,803</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. Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa mantenía un total de depósitos, certificados de ahorros y acciones por \$13,155,278, que excedía los límites asegurados.

13. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

Las cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se componen de lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios, beneficios y contribuciones patronales por pagar	\$ 183,112	\$ 181,006
Intereses por pagar	174,848	54,744
Cuentas Escrow, seguros y contribuciones sobre hipotecas- cuentas en plica	219,303	159,306
Fianzas y seguros por pagar	204,423	151,922
Asamblea y auditoria	60,569	59,583
Transacciones electrónicas en tránsito de efecto red ATM, puntos de ventas y tarjetas de crédito	260,475	183,440
Dividendos y fondos no reclamados	323,828	326,734
Remesas de utilidades, giros y otras	21,522	14,445
Otras cuentas por pagar	<u>186,200</u>	<u>137,789</u>
Total	<u>\$ 1,634,280</u>	<u>\$ 1,268,969</u>

14. OBLIGACIÓN POR PAGAR-BANCO

La Cooperativa mantiene una línea de crédito rotativa de \$2,000,000 con el Banco Cooperativo de Puerto Rico, con vencimiento el 28 de febrero de 2024.

La tasa de interés anual computada sería de un por ciento ("1%") sobre la tasa de interés preferente (prime rate), y sin colateral ofrecida por la Cooperativa.

El balance de la línea de crédito utilizada al 31 de diciembre de 2023 era de \$2,000,000.

15. OTROS INGRESOS (EXCLUYENDO INTERESES)

Los otros ingresos, sin incluir ingresos de intereses para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se componen de los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingreso manejo red cajeros automáticos ATH y transacciones electrónicas	\$ 335,647	\$ 308,185
Ingreso manejo tarjetas de crédito	140,633	127,403
Cargos por servicios	60,474	69,473
Recargos en préstamos	139,405	118,820
Comisión originación préstamos hipotecarios	58,340	28,810
Comision venta de seguros y otros servicios	94,426	76,953
Dividendos y patrocinio entidades cooperativas	196,226	149,564
Renta	51,831	51,831
Ganancia en venta inversiones	-	1,724
Otros varios	39,225	43,360
Total	<u>\$ 1,116,207</u>	<u>\$ 976,123</u>

16. SEGURO COLECTIVO DE VIDA DE ACCIONES Y PRÉSTAMOS

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

El gasto de seguro colectivo para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue \$52,441 y \$49,472, respectivamente.

17. PLAN DE RETIRO

La Cooperativa tiene un plan de pensiones de contribuciones definidas con el propósito de proveer beneficios de retiro a sus empleados. Los empleados elegibles para este plan son aquellos con 21 años en adelante y que hayan completado un (1) año de servicio en la Cooperativa. El empleado puede aportar hasta \$15,000 de su sueldo anual y la Cooperativa aporta una cantidad igual hasta un cuatro por ciento (4%) del salario anual del empleado. Es política de la Cooperativa aportar las cantidades mínimas requeridas bajo el “*Employee Retirement Income Security Act*” (ERISA). El plan de pensiones provee beneficios por retiro normal, retiro temporero, adquisición de derechos y muerte. La Cooperativa hace las aportaciones del plan a la Cooperativa de Seguros de Vida de Puerto Rico, COSVI, el cual administra el mismo en la actualidad.

El gasto del plan fue de \$66,811 y \$58,638 para los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

18. COMPROMISOS, CONTINGENCIAS E INCERTIDUMBRES

Contingencias legales

La Cooperativa mantiene varias reclamaciones contra terceros, principalmente por demandas de cobro de dinero y reposiciones de activos, como parte de sus operaciones normales y corrientes como institución financiera.

La Cooperativa está involucrada en varias acciones legales comúnmente relacionadas con instituciones financieras de su naturaleza. El efecto de estas, a base de la opinión de la gerencia y de sus asesores legales, no es, ni será significativo para los estados financieros de la Cooperativa.

Exposición de la Cooperativa y situación fiscal de Puerto Rico

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 Gobierno de Puerto Rico, la duración y complejidad de los procedimientos del Título III para el Gobierno de Puerto sugiere un riesgo de contracción económica adicional.

Esto podría tener un impacto 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 las incertidumbres relacionadas con las condiciones económicas de Puerto Rico y sus efectos en la Cooperativa.

Riesgo de tasas de intereses

El riesgo de tasa de interés es la exposición de las economías y el capital actual o futuro de una cooperativa a cambios adversos en las tasas de mercado. Este riesgo es parte normal de los riesgos que manejan las instituciones financieras y las cooperativas.

El manejo correcto de este riesgo resulta en una fuente importante de rentabilidad y valor para las cooperativas; Sin embargo, el riesgo excesivo de tasas de interés puede presionar las economías, el capital, la liquidez y la solvencia de las instituciones financieras.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023, el efecto de la política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, con relación a la velocidad de los aumentos en las tasas de intereses, ha presionado los estados de situación de las instituciones financieras en general, específicamente sobre los renglones antes señalados.

Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa se mantenía midiendo y monitoreando de cerca este riesgo, con el fin de anticipar y controlar eficazmente cualquier efecto adverso que pueda surgir sobre la exposición al mismo.

Implementación del ASC 326 (“Pérdidas Crediticias en activos financieros”)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa implantó el modelo de pérdidas crediticias sobre su cartera de préstamos. El modelo utilizado incluyó la historia de incumplimientos por cosechas que datan de hasta 10 años de ejecución. Para el modelo adoptado, la Cooperativa correlacionó las originaciones de préstamos generadas por año contra las pérdidas de la cartera generadas para cada año independientemente el año de originación. Al aplicar este modelo, la Cooperativa desarrolló un estimado general de pérdidas esperadas de la cartera total y no por la vida de las originaciones (cosechas) segregadas para cada año. El efecto de la aplicación del modelo al correlacionar las originaciones por año contra las pérdidas por la vida de esa cosecha no pudo ser determinado. Los estados financieros que se acompañan no incluyen ningún ajuste por la adopción correcta de correlación sobre los modelos adoptados.

19. JUSTO VALOR DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos Financieros Reconocidos a su Valor Razonable en una Base Recurrente

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Cooperativa mantenía inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta e inversiones especiales, para los cuales se requiere medir el valor razonable recurrentemente:

31 de diciembre de 2023

Tipo de Inversión	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversión en valores negociables	\$ -	\$ 13,260,779	\$ -	\$ 13,260,779
Inversiones Especiales	-	180,007	-	180,007
Total	\$ -	\$ 13,440,786	\$ -	\$ 13,440,786

31 de diciembre de 2022

Tipo de Inversión	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversión en valores negociables	\$ -	\$ 17,842,707	\$ -	\$ 17,842,707
Inversiones Especiales	-	352,213	-	352,213
Total	\$ -	\$ 18,194,920	\$ -	\$ 18,194,920

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 U.S. GAAP. 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.

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

La metodología de valoración utilizada para estos ajustes del valor razonable es descrita anteriormente. El nivel de insumos utilizados para determinar cada ajuste y el valor en los libros del activo relacionado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se resume a continuación:

31 de diciembre de 2023	Valor en los Libros	Justo Valor			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Tipo de Inversión					
Activos Financieros:					
Propiedades reposeídas	\$ 916,793	\$ -	\$ -	\$ 916,793	\$ 916,793

31 de diciembre de 2022	Valor en los Libros	Justo Valor			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Tipo de Inversión					
Activos Financieros:					
Propiedades reposeídas	\$ 1,134,659	\$ -	\$ -	\$ 1,134,659	\$ 1,134,659

Valor Razonable Determinado

El valor en los libros de los instrumentos financieros y su justo valor estimado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de libros	Justo Valor	Valor de libros	Justo Valor
Activos Financieros:				
Equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 13,717,963	\$ 13,717,963	\$ 7,841,495	\$ 7,841,495
Préstamos, neto de la reserva	101,649,324	91,218,694	81,721,078	77,777,260
Certificados de ahorro, mayores de tres meses	1,400,000	1,379,700	1,400,000	1,400,000
Inversiones:				
Valores negociables	13,445,312	13,440,786	18,029,087	18,008,540
Acciones en entidades cooperativas, sin COSSEC	3,683,358	2,689,160	3,521,846	3,478,846
Propiedades reposeídas	916,793	916,793	1,134,659	1,134,659
Pérdida Bajo amortización Especial	417,033	-	625,510	-
Otros activos- Intereses por cobrar	658,763	658,763	582,738	582,738
Totales	\$ 135,888,546	\$ 124,021,859	\$ 114,856,413	\$ 110,223,538
Pasivos Financieros:				
Cuentas de depósito	\$ 63,557,231	\$ 63,557,231	\$ 70,211,393	\$ 70,211,393
Certificados de depósito	47,543,572	47,543,572	27,727,345	27,727,345
Acciones	13,304,966	13,304,966	12,254,274	12,254,274
Totales	\$ 124,405,769	\$ 124,405,769	\$ 110,193,012	\$ 110,193,012

El justo valor es 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.

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE RIESGO NO RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN

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 2023 y 2022, se compone de lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Líneas y tarjetas de crédito	<u>\$ 1,262,885</u>	<u>\$ 1,343,092</u>

21. 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. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento de los préstamos entre partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Balance al comenzar	\$ 410,172	\$ 472,026
Préstamos repagos netos de otorgados	(14,321)	(61,854)
Balance al terminar	<u>\$ 395,851</u>	<u>\$ 410,172</u>
Haberes	<u>\$ 1,249,250</u>	<u>\$ 1,559,800</u>

22. EVENTOS SUBSIGUIENTES

La Cooperativa evaluó sus eventos subsiguientes hasta el 10 de abril de 2024, 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 2023 que debieran ser registrados en los estados financieros o necesiten divulgación adicional en las notas a los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

Para los años terminados el
31 de diciembre de 2023 y 2022

CONTENIDO

	Páginas
Liquidez Requerida	49
Relación de elemento de capital indivisible a activos sujetos a riesgo	50-51
Detalles de Otros Gastos (excluyendo intereses)	52

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
CÓMPUTO DE LA LIQUIDEZ ESTATUTARIA
 31 de diciembre de 2023 y 2022

1. LIQUIDEZ REQUERIDA

Como resultado de los requerimientos de la Ley 255-2002, según enmendada antes indicada, a continuación, presentamos el cómputo de liquidez requerida al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos requeridos:		
Reserva de capital indivisible (35% requerido)	\$ 977,026	\$ 942,968
Depósitos:	111,100,803	97,938,738
Menos: Depósitos eventos determinados	(1,078,982)	(1,611,746)
Certificados de ahorros que vencen en 30 días	(1,442,241)	(1,298,324)
Depósitos Pignorados	(1,272,310)	(1,178,762)
	<u>107,307,270</u>	<u>93,849,906</u>
Depósitos netos (15%)	16,096,091	14,077,486
Certificados de depósitos vencimiento menor de 30 días (25%)	360,560	324,581
Depósitos para eventos determinados (8.33% meses acumulados)	476,590	773,031
Total requerido para depósitos	<u>16,933,241</u>	<u>15,175,098</u>
Total fondos requeridos	17,910,267	16,118,066
Total fondos disponibles, netos de cruzados y pignorados	<u>28,677,653</u>	<u>26,880,759</u>
Fondos líquidos en exceso de requeridos por Ley	<u>\$ 10,767,385</u>	<u>\$ 10,762,693</u>

RELACIÓN DE ELEMENTOS DE CAPITAL INDIVISIBLE A ACTIVOS SUJETOS A RIESGO

31 de diciembre de 2023 y 2022

2. La razón de capital indivisible sobre los activos sujetos a riesgos se determina como sigue:

Elementos de Capital Indivisible	2023	2022
Reserva de capital indivisible	\$ 2,791,504	\$ 2,694,194
Sobrante 15%	75,000	45,000
Otras reservas	9,936,159	5,582,683
Porción de la reserva de préstamos incobrables para préstamos no morosos	747,246	631,878
Total de elementos de capital indivisible	<u>\$ 13,549,909</u>	<u>\$ 8,953,755</u>
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.	\$ 625,925	\$ 712,913
100% Obligaciones y valores de deuda, incluyendo porciones de todos estos, que sean emitidos, asegurados o garantizados incondicionalmente por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o sus agencias, o por el Gobierno de Estados Unidos o sus agencias, incluyendo los bancos del Sistema de la Reserva Federal...	13,109,900	17,691,048
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...	8,397,002	4,385,143
100% la porción de los préstamos de los socios garantizada por acciones, depósitos o ambos que no puedan retirarse de la Cooperativa.	6,983,575	6,374,610
100% la inversión de la Cooperativa en COSSEC	1,195,574	1,145,680
Total de activos sin riesgo con ponderación de 0.00%	<u>30,311,976</u>	<u>30,309,394</u>
Activos sujetos a riesgo con ponderación de veinte por ciento (20%)		
80% efectos en proceso de cobro.	9,509,672	4,675,620
80% Intereses en proceso de cobro	4,719	1,576
80% la porción de los préstamos a no socios garantizada por bienes líquidos ...	-	-
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)...	268,330	270,433
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.	1,984,491	1,984,492
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...	1,614,724	1,614,724
80% de los seguros prepagados que correspondan a riesgos de la Institución.	200,490	195,520
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.	2,857,144	2,721,723
Total de activos sujetos a riesgo con ponderación de veinte por ciento (20%)	<u>16,439,570</u>	<u>11,464,088</u>

RELACIÓN DE ELEMENTOS DE CAPITAL INDIVISIBLE A ACTIVOS SUJETOS A RIESGO

31 de diciembre de 2023 y 2022

Activos sujetos a riesgo con ponderación de cincuenta por ciento (50%)	2023	2022
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.	1,886,536	944,516
50% de los préstamos comerciales completamente garantizados por primeras hipotecas sobre propiedades inmuebles, ya sea residencial o no residencial. Esto no podrán mostrar morosidad en exceso de noventa (90) días.	100,710	453,066
50% de préstamos de autos y no mostrar morosidad en exceso de 90 días.	30,963,512	25,539,571
50% de la inversión en acciones de los Organismos Cooperativos Centrales siempre que no tengan pérdidas corrientes o acumuladas.	8,500	8,500
Total de activos sujetos a riesgo con ponderación de cincuenta por ciento (50%)	<u>32,959,258</u>	<u>26,945,653</u>
Total de activos no sujetos a riesgo	<u>\$ 79,710,804</u>	<u>\$ 68,719,135</u>
Razón de Capital Indivisible al Total de Activos Sujetos a Riesgo:		
Total de activos (excluyendo la reserva de préstamos incobrables)	\$ 143,662,029	\$ 122,231,485
Total de activos no sujeto a riesgo	<u>(79,710,804)</u>	<u>(68,719,135)</u>
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 63,951,225</u>	<u>\$ 53,512,350</u>
Razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgos	<u>21.19%</u>	<u>16.73%</u>
	2023	2022
Elementos de Capital Indivisible	\$ 13,549,909	\$ 8,953,755
Total de activos sujetos a riesgo	<u>63,951,225</u>	<u>53,512,350</u>
Razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgos	<u>21.19%</u>	<u>16.73%</u>

Cooperativa de Ahorro y Crédito del Valenciano
DETALLE DE OTROS GASTOS (EXCLUYENDO INTERESES)
Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

3. DETALLE DE OTROS GASTOS (EXCLUYENDO INTERESES):

El detalle de otros gastos, sin incluir gastos de intereses, para los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se compone de los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios y beneficios marginales	\$ 1,479,675	\$ 1,278,967
Contribuciones y aportaciones patronales	148,914	126,251
Plan de pensiones	66,811	58,638
Plan médico	126,228	117,674
Servicios profesionales	184,800	92,673
Gastos de cobros	5,256	71,566
Seguros:		
Seguro COSSEC	229,678	257,362
Seguro préstamos y acciones	52,441	49,472
Seguros generales	124,201	138,557
Depreciación y amortización	336,508	319,930
Publicidad y promoción	379,266	318,256
Gasto asamblea	35,000	30,378
Reparación y mantenimiento	244,223	191,771
Programación	296,136	222,973
Utilidades-energía, agua y teléfono	180,840	205,304
Materiales de oficina y franqueo	173,028	242,772
Manejo sistema tarjeta de crédito, red cajeros automáticos "ATH" y transacciones electrónicas	457,747	374,968
Cargos bancarios	60,695	55,874
Arrendamientos operacionales	8,028	6,872
Cuerpos Directivos	111,872	92,372
Investigación de crédito	34,310	28,294
Gastos viaje, autos , dietas, millaje y representación	23,284	18,180
Gastos educativos	45,353	44,876
Donativos y ayuda a la comunidad	12,916	11,637
Impuestos sobre ventas y uso (IVU)	41,337	40,756
Actividades empleados y socios	48,263	20,314
Reparación, mantenimiento y provisión y pérdidas en ventas propiedades reposeídas	196,280	103,096
Pérdida disposición de equipo	217	560
Otros gastos agrupados	123,707	108,185
Total	<u>\$ 5,227,014</u>	<u>\$ 4,628,528</u>