



## **Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones (Management Discussion and Analysis MD & A) Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

### **2017 Análisis y Discusión de La Gerencia “MDA” sobre las Operaciones**

#### Quienes somos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA) es la cooperativa más grande en activos de Puerto Rico. Al 31 de diciembre de 2017 sus activos ascendían a \$606.5 millones de dólares. CooPACA fue fundada en la ciudad de Arecibo en el año 1946; hoy día, cumpliendo 71 años de servicio cuenta con una membresía de alrededor de 101,000 socios y 225 empleados ofreciendo servicios financieros a toda la comunidad en general a través de sus trece sucursales y el circuito cooperativo “Share Branch”. Nuestro personal especializado en servicios financieros les brinda seguridad a nuestros socios para satisfacer sus necesidades financieras.

#### 2017 Resultados Financieros

El Análisis y Discusión de La Gerencia “MDA” sobre las Operaciones de CooPACA que se presenta a continuación es preparado en conjunto con nuestros estados financieros auditados. El mismo presenta la visión de la gerencia respecto al desempeño operacional y financiero de CooPACA al año terminado el 31 de diciembre de 2017.

## I- Activos

- Al 31 de diciembre de 2017, la Cooperativa presenta un total de activos de \$606.5 millones en sus estados financieros. Esta cantidad representa un aumento de \$10.2 millones o un 1.70% sobre el total de activos al 31 de diciembre de 2016.

ACTIVOS	2017	2016	Aumento (Disminución)	% Cambio
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 60,875,094	\$ 63,976,264	\$ (3,101,170)	-4.85%
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	53,405,652	68,924,619	(15,518,967)	-22.52%
Inversiones en valores disponibles para la venta	127,956,782	99,638,606	28,318,176	28.42%
Inversiones especiales	20,303,275	30,002,873	(9,699,598)	-32.33%
Préstamos, netos de reserva para préstamos incobrables	303,862,952	294,850,335	9,012,617	3.06%
Inversiones en entidades cooperativas	20,452,722	19,871,306	581,416	2.93%
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	10,122,731	10,271,500	(148,769)	-1.45%
Otros activos	9,483,754	8,766,012	717,742	8.19%
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 606,462,962</b>	<b>\$ 596,301,515</b>	<b>\$ 10,161,447</b>	<b>1.70%</b>

- La cartera de préstamos neta de reserva, incrementó por \$9 millones (3.06%), lo cual representa un 2.91% más que el crecimiento del promedio de las cooperativas en Puerto Rico (.15%). Los préstamos de auto, y los comerciales fueron los de mayor aumento con un 9.88% y 20.03%, respectivamente.

	2017	2016	Cambio	%
Comerciales:				
Corporaciones e individuos	\$ 26,348,230	\$ 19,229,254	\$ 7,118,976	37.02%
Entidades sin fines de lucro	9,885,244	10,956,817	(1,071,573)	-9.78%
Total comercial	36,233,474	30,186,071	6,047,403	20.03%
Consumo				
Personales	118,761,346	114,474,751	4,286,595	3.74%
Colateralizados	24,583,247	25,780,243	(1,196,996)	-4.64%
Automóviles	45,859,213	49,973,595	(4,114,382)	-8.23%
Hipotecarios	69,232,898	63,008,134	6,224,764	9.88%
Líneas de crédito	4,625,795	4,985,142	(359,347)	-7.21%
Tarjetas de crédito	10,618,345	10,591,100	27,245	0.26%
Total consumo	273,680,844	268,812,965	4,867,879	1.81%
Total de préstamos	\$ 309,914,318	\$ 298,999,036	\$ 10,915,282	3.65%

- La disminución en inversiones de los certificados de ahorro es parte de las estrategias de la Cooperativa que se presenta para la re-inversión de fondos líquidos a mayor rendimiento. A estos efectos se ha incrementado la participación en las Notas del Tesoro a corto plazo y se continúa disminuyendo la participación en los bonos del ELA de Puerto Rico, reconocidos con un menoscabo permanente en su valor. Al finalizar el año 2017, la participación en estos bonos del ELA es de apenas un 3% del total de activos.

- ✚ Las inversiones en valores son presentadas según lo requiere la Ley 220 del año 2015, *Requerimientos Contables a las Inversiones Especiales*. La Ley dispone que las cooperativas contabilicen los bonos del ELA, sus agencias y corporaciones públicas de manera uniforme a costo amortizado y que se clasifiquen como inversiones a retenerse al vencimiento y no se presenten pérdidas no realizadas en los estados financieros relacionados a estas inversiones especiales. Para propósitos de cumplir con la presentación que es requerida por Ley, el Estado de Situación presentado segrega la cantidad de \$20,303,275 en inversiones en bonos de Puerto Rico como *Inversiones Especiales* en el área de Activos. De la misma manera, se excluye en el área de capital la cantidad de \$10,939,888 de pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta en dichas inversiones respecto a su valor en el mercado. Dicha información está contenida en la nota 3 “Normas de Contabilidad que Difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de EU” del estado financiero presentado.
  
- ✚ La administración de la Cooperativa, una vez evaluado los análisis realizados por un profesional externo del menoscabo de las Inversiones Especiales, determinó no diferir las pérdidas por dicho concepto hasta quince (15) años, según permite al Ley 220. Dichas perdidas se están reconociendo conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (US GAAP), por lo que las mismas se registran como pérdidas en el año correspondiente.
  
- ✚ Al 31 de diciembre de 2017 se reconoce un menoscabo (disminución no temporera) en las inversiones especiales de \$3,362,283. A continuación, un resumen del costo amortizado, menoscabo o la disminución no temporera, el justo valor en el mercado y las pérdidas no realizadas de las inversiones especiales:

<u>31 de diciembre de 2017</u>	Costo Amortizado	Menoscabo reconocidos	Menoscabo reconocido	Costo Amortizado ajustado	Ganancia No Realizada	Pérdida No Realizada	Valor del Mercado
		bajo la Ley 220 años anteriores	bajo la Ley 220, año corriente				
<u>Tipo de Inversión</u>		contra las operaciones	contra las operaciones				
<b>Instrumentos emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas :</b>							
Autoridad de Acueductos y Alcantarillados (PRASA)	\$ 762,083	\$ -	\$ -	\$ 762,083	\$ -	\$ (389,683)	\$ 372,400
Banco Gubernamental de Fomento (BGF)	21,823,433	(9,730,154)	(1,181,562)	10,911,717	-	(5,674,918)	5,236,799
COFINA	2,868,305	-	(860,492)	2,007,813	-	(899,813)	1,108,000
Teodoro Moscoso-ACT	1,103,222	-	-	1,103,222	-	(190,472)	912,750
Obligaciones Generales (GO)	5,607,919	(518,710)	(883,269)	4,205,940	-	(2,990,940)	1,215,000
Public Building (PBA)	1,750,000	-	(437,500)	1,312,500	-	(794,062)	518,438
	<u>\$ 33,914,962</u>	<u>\$ (10,248,864)</u>	<u>\$ (3,362,823)</u>	<u>\$ 20,303,275</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (10,939,888)</u>	<u>\$ 9,363,387</u>

## II- Pasivos y Capital

A continuación, se presenta el cambio en los pasivos y la participación de los socios durante el año 2017:

PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS	2017	2016	Aumento (Disminución)	% Cambio
Pasivos:				
Depósitos	\$ 359,939,924	\$ 339,847,013	\$ 20,092,911	5.91%
Certificados de depósitos	104,021,952	115,007,761	(10,985,809)	-9.55%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	10,705,207	9,941,584	763,623	7.68%
<b>Total de pasivos</b>	<b>474,667,083</b>	<b>464,796,358</b>	<b>9,870,725</b>	<b>2.12%</b>
Participación de los socios:				
Acciones, valor par de \$10	116,850,400	115,264,279	1,586,121	1.38%
Reserva para capital indivisible	17,679,533	17,679,533	-	0.00%
Reserva requerida por COSSEC	-	200,000	(200,000)	-100.00%
Reserva de capital social	4,512,935	4,783,431	(270,496)	-5.65%
Reserva de inversiones en entidades cooperativas	10,000	10,000	-	0.00%
Pérdida neta comprensiva, acumulada	(1,546,204)	(3,109,020)	1,562,816	-50.27%
Pérdida acumulada	(5,710,785)	(3,323,066)	(2,387,719)	71.85%
<b>Total de participación de los socios</b>	<b>131,795,879</b>	<b>131,505,157</b>	<b>290,722</b>	<b>0.22%</b>
<b>Total de pasivos y participación de los socios</b>	<b>\$ 606,462,962</b>	<b>\$ 596,301,515</b>	<b>\$ 10,161,447</b>	<b>1.70%</b>

- ✚ Las cuentas de depósitos de socios y no socios, como lo son las cuentas de ahorros, cuentas corrientes y para eventos determinados reflejaron en forma combinada un aumento de \$20.1 millones, equivalente a un 5.91% en comparación con el 31 de diciembre de 2016, indicativo de la confianza que nos han brindado los socios a nuestra institución aun en momento de crisis, como lo fue el efecto adverso provocado por el huracán María sobre Puerto Rico.
- ✚ Por otra parte, los certificados de ahorro disminuyeron por la cantidad de \$11 millones o un 9.55%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los certificados de ahorros eran de \$104 y \$115 millones, respectivamente.
- ✚ El capital de los socios-acciones refleja un aumento de \$1.6 millones o un 1.38% comparado con el año 2016 para un total de \$116.9 millones de dólares, reflejando un crecimiento por encima de la industria de 2.68%, la cual para este periodo decreció un -1.3 %.
- ✚ El valor de las acciones al cierre de diciembre 2017 es \$1.13 por cada acción.
- ✚ La membresía de socios al cierre del 2017 (101,246) presenta un aumento de 1.53%. En el mismo periodo, la industria aumentó por un .67%.
- ✚ La participación de los socios aumentó un .22% para el año 2017.

### III- Estados de Ingresos y Gastos

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Cooperativa terminó con pérdidas neta operacionales de \$2,387,719 y \$3,323,066, respectivamente, para una variación favorable de \$935,347 o 28% como a continuación se presenta:

	2017	%	2016	%	Aumento (Disminución)	% cambio
Ingreso de interés:						
Préstamos	\$ 22,505,795	84.3%	\$ 22,061,881	81.0%	\$ 443,914	2%
Certificados y cuentas de ahorro	1,167,649	4.4%	1,406,267	5.2%	(238,618)	-17%
Inversiones en valores	3,008,106	11.3%	3,767,353	13.8%	(759,247)	-20%
<i>Total de ingreso de interés</i>	<u>26,681,550</u>	<u>100.0%</u>	<u>27,235,501</u>	<u>100.0%</u>	<u>(553,951)</u>	<u>-2%</u>
<b>Gastos de interés:</b>						
Depósitos y certificados de depósitos	(3,431,129)	-12.9%	(3,559,266)	-13.1%	128,137	-4%
<i>Ingreso neto de interés</i>	23,250,421	87.1%	23,676,235	86.9%	(425,814)	-2%
Provisión para préstamos incobrables	(4,025,000)	-15.1%	(3,665,000)	-13.5%	(360,000)	10%
<i>Ingreso neto de intereses después de provisión para préstamos incobrables</i>	19,225,421	72.1%	20,011,235	73.5%	(785,814)	-4%
Otros ingresos	5,083,665	19.1%	4,303,827	15.8%	779,838	18%
Gastos generales y administrativos	(20,834,920)	-78.1%	(21,722,844)	-79.8%	887,924	-4%
<b>Economía neta antes de la Pérdida bajo Amortización Especial y (pérdida) ganancia realizada en ventas</b>	<u>3,474,166</u>	<u>13.0%</u>	<u>2,592,218</u>	<u>9.5%</u>	<u>881,948</u>	<u>34%</u>
<b>Pérdida bajo Amortización Especial y (pérdida) ganancia realizada en ventas:</b>						
Pérdida Bajo Amortización Especial	(3,362,823)	-12.6%	(7,747,560)	-28.4%	4,384,737	-57%
(Pérdida) ganancia realizada en la venta de valores de inversión	(2,499,062)	-9.4%	1,832,276	6.7%	(4,331,338)	-236%
Total Pérdida Bajo Amortización Especial y (pérdida) ganancia realizada en ventas	<u>(5,861,885)</u>	<u>-22.0%</u>	<u>(5,915,284)</u>	<u>-21.7%</u>	<u>53,399</u>	<u>-1%</u>
<b>PÉRDIDA NETA</b>	<u>\$ (2,387,719)</u>	<u>-8.9%</u>	<u>\$ (3,323,066)</u>	<u>-12.2%</u>	<u>\$ 935,347</u>	<u>-28%</u>

- + Durante el año 2017, las operaciones de CoopACA se vieron afectadas por el impacto del Huracán María. Para el último trimestre del año hubo que reconocer gastos extraordinarios relacionados a la recuperación y a su vez dejar de devengar parte de los ingresos de intereses relacionados a la moratoria otorgada a los socios en el pago de sus préstamos, así como otros ingresos, resultado de la interrupción de servicios. No obstante, a la fecha de la emisión de los estados financieros se reconoció como ingreso parte de la reclamación a la compañía de seguros que ya se había identificado y aceptado como un reembolso pendiente por cobrar.
- + La Cooperativa terminó el año 2017, con una economía neta operacional de \$3.5 millones; no obstante, la pérdida por menoscabo determinada durante el año de las inversiones del ELA y las pérdidas realizadas en venta sobre dichas inversiones por \$5.9 millones, ocasionaron una Pérdida Neta de \$2.4 millones de dólares.

- ✦ Los ingresos por concepto de intereses de préstamos totalizaron \$22.5 millones reflejando un aumento de un 2%, con relación al año 2016. Aun cuando estos ingresos por concepto de intereses se afectaron por la moratoria en el pago de préstamos otorgada a nuestros socios por el paso del huracán María, este renglón se presenta en crecimiento mostrando el continuo patrocinio de nuestros socios asegurando unas fuentes de ingresos estables y óptimas en nuestro activo principal.
- ✦ La disminución presentada en los ingresos por concepto de inversiones se debe, en su mayoría, al impago de los bonos de inversiones especiales. No obstante, la gerencia de la Cooperativa dispuso de varios de estos bonos durante el año para continuar eliminando estos activos no rentables con la menor pérdida posible.
- ✦ El total de gastos generales y administrativos fue de \$20.8 millones, reflejando una disminución de un 4% con relación al período finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- ✦ La provisión para préstamos incobrables durante el año fue de \$4,025,000, reflejando un aumento de \$360,000 (10%) respecto al año anterior.
- ✦ Durante el 2017, se invirtió la cantidad de \$1,263,429 en gastos por servicios y beneficios directos a los socios. Esta cantidad representa casi el 5.94% del total de los gastos generales y administrativos. Los mismos se consideran una inversión directa en beneficio de nuestros socios y es por eso por lo que hasta hoy día es la determinación de la Junta y de la Administración el continuar brindando estos beneficios para el disfrute y provecho de nuestros socios.

Los mismos se detallan de la siguiente manera:

Seguro de acciones	\$730,055
Seguro funeral	\$336,920
Becas y educación a socios	\$153,446
Donativos	<u>\$17,620</u>
Total de inversión directa a socios	<u>\$1,238,041</u>

## IV- Indicadores Financieros

	<u>Cooperativa</u> <u>2017</u>	<u>Cooperativa</u> <u>2016</u>	<u>Industria</u> <u>12/31/17</u>	<u>Diferencia</u>
ROA con menoscabo inversiones del ELA cargado contra las operaciones	-0.39%	-0.56%	0.29%	-0.68%
ROA sin menoscabo inversiones del ELA cargado contra las operaciones	0.57%	0.43%	0.29%	0.28%
Rendimiento préstamos/préstamos netos	7.52%	7.67%	7.19%	0.33%
Costo de los fondos/activos promedios	0.57%	0.59%	0.61%	-0.04%
Gastos generales/ total activos	3.44%	3.64%	3.62%	-0.18%
Acciones/ total capital	88.66%	87.65%	82.42%	6.24%
Acciones/ total activos	19.27%	19.33%	26.16%	-6.89%
Morosidad	6.25%	4.23%	5.61%	0.64%

- ✚ El rendimiento de los activos (ROA= Economía neta/activos) para el año 2017 fue -.39%, esto a consecuencia de los ajustes de menoscabo de inversiones e intereses sobre los bonos no recibidos, lo cual redujo porcentualmente el ROA. Para el mismo periodo la industria refleja un ROA de .68%, la diferencia tan marcada con CoopACA se debe a la aplicación de la Ley 220 en las demás instituciones, la cual permite diferir las perdidas por menoscabo hasta 15 años. De CoopACA haber diferido las perdidas por menoscabo de inversiones a periodo futuro según permite la Ley 220, el resultado de ROA hubiera excedido el promedio presentado por la industria.
- ✚ La morosidad al final del año (6.25%) presenta un incremento de un .64%. El aumento en la morosidad está relacionado directamente con el efecto del huracán María en la economía de la isla. Para ayudar a mitigar el impacto financiero de los gastos extraordinarios ocasionados por el huracán, CoopACA otorgó moratorias de hasta tres (3) meses a los socios que hubieran tenido sus préstamos al día, tanto en préstamos comerciales como de consumo.
- ✚ Al 31 de diciembre de 2017, la Cooperativa contaba con fondos líquidos en exceso a lo requerido por ley de \$174.8. millones de dólares.
- ✚ La relación del elemento de capital indivisible a activos sujetos a riesgo (8.73%) se mantiene dentro de los parámetros del 8% requerido por Ley.

## 2018 Objetivos y nuevos Proyectos

### **Nuevo Sistema de plataforma bancaria denominado “Transformación Tecnológica”**

Para finales del año 2016, se comenzó a educar a los socios a través del personal de nuestras sucursales y material educativo sobre la nueva transición a la plataforma bancaria con la compañía D&H con sede en los Estados Unidos. Este proyecto estaba pautado para comenzar en octubre del año 2017. Debido al impacto del Huracán María en septiembre del pasado año, hubo que posponer la conversión hasta el mes de junio del presente año. Proyectamos comenzar a operar con esta nueva plataforma bancaria en julio de este año 2018.

Con los avances tecnológicos de esta nueva plataforma bancaria nos mantendremos a la vanguardia como cooperativa, creando nuevos productos para beneficio de nuestros socios y a su vez atraer nuevos miembros. En adición a los nuevos servicios, CooPACA se beneficiará de otras herramientas avanzadas dirigidas a la seguridad de información e identificación de fraude, lo cual reforzará las herramientas ya existentes manteniendo un ambiente mucho más seguro para nuestros socios.

Este sistema nos posicionará en el foco dentro del movimiento cooperativista, siendo la primera Cooperativa de Ahorro y Crédito que cuenta con una solución financiera a la par con la tecnología más sofisticada para satisfacer las altas peticiones de nuestros socios.

### **Mejoras a Facilidades Existentes**

- ✦ Para este nuevo año se comenzará a construir facilidades de Auto Banco en las sucursales de Carolina y Cataño.
- ✦ Se proyecta reubicar las sucursales de San Lorenzo y Trujillo Alto para finales del año 2018 y/o principios del año 2019, con el propósito de mejorar la accesibilidad de las mismas.
- ✦ Las oficinas centrales de CooPACA fueron afectadas por el paso del Huracán María por lo que durante el año 2018 se le estará dando prioridad a la reubicación de los departamentos de Banca Electrónica, Servicios Generales y Servicio al Socio en las facilidades existentes.
- ✦ La ampliación de las facilidades de varios departamentos en las Oficinas Centrales que estaban pautadas para el año 2017 y 2018, se vieron afectadas también con el paso del Huracán María, por lo que se estará continuando con los proyectos de reubicación y remodelación durante el año 2018 y 2019. Entre estos Departamentos están: Seguridad y Cumplimiento y Préstamos Comerciales.



## **Apertura de nuevas sucursales**

Para el año 2018 estaremos abriendo una sucursal en la ciudad de Guaynabo, para satisfacer las necesidades de nuestros socios en el área metropolitana y atraer nuevos miembros. La sucursal estará ubicada en Los Jardines Shopping Center y contará con facilidades tecnológicas para beneficio de los miembros.

## **Nuevos servicios**

La otorgación de seguros de parte nuestra como Representantes Autorizados de Seguros, ya está generando ingresos adicionales. Este servicio se continuará ampliando durante el año 2018.

Una vez comience la nueva plataforma bancaria se van a ir integrando una amplia variedad de préstamos, cuentas corrientes y de ahorro para cubrir las necesidades de nuestros socios de todas las edades.

Con la nueva plataforma bancaria, se va a ofrecer el servicio de ATH móvil, el cual incluirá transferencias entre cuentas y pagos a terceros, entre otros servicios. También se ampliarán los servicios de la página “WEB”. A continuación, se detalla algunos de los servicios adicionales que se estarán ofreciendo:

- ATH Móvil: permitirá la realización de transacciones persona a persona las cuales se registrarán al momento.
- DPX Pay (Transferencias externas): Este servicio permite transacciones de persona a persona utilizando información como por ejemplo correo electrónico o número de teléfono. También permitirá transacciones cuenta a cuenta, en donde el socio podrá transferir desde su cuenta en la Institución a otra cuenta propia en un banco. Estas transacciones le proveen al socio más oportunidades de envío de fondos según su necesidad particular. El servicio al ser realizado a través de ACH tiene un periodo de espera de 3 a 5 días laborables, siendo el intermediario FIS.
- Página de internet: Se modifican los servicios que el socio puede realizar a través de CooPACA Virtual. Tendrán la oportunidad de observar balance de sus cuentas, historial de las mismas y realizar transferencias en tres distintas maneras; entre mi cuenta, con otros socios y externas. Podrá realizar el pago de sus facturas a cualquier comercio en Puerto Rico y los Estados Unidos. El proceso de pago de facturas se realiza a través de ACH, siendo intermediario FIS. Con este servicio se puede calendarizar pagos, crear avisos de pagos o simplemente realizar los mismos el día del pago sin necesidad de visitar alguna Sucursal. La página de internet también provee algunas áreas como Alertas. Podrá solicitar sea alertado de retiros sobre cierta cantidad,

transacciones fuera de algún área ya especificada, avisos del pago de sus préstamos o tarjetas, entre otros. Tendrá características adicionales que le ayudaran a manejar sus finanzas eficiente y efectivamente, como, por ejemplo, calendario, Administración Personal de Finanzas, Estadísticas y muchos más.

- Aplicación Móvil: A través de su teléfono inteligente, ya sea Android o iPhone podrá tener la aplicación de CoopACA. A través de la misma podrá realizar las transacciones que normalmente realiza a través de la página de internet. En adición se podrá realizar depósitos mediante foto captura.
- “Voice Banking”: A través de acceso a un número telefónico se podrán realizar transacciones tales como transferencias, pagos, búsqueda de balances.