

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Arecibo
(CooPACA)

NARRATIVA SOBRE EL RESULTADO DE LAS OPERACIONES
(MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS MD & A)

Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
(Management Discussion and Analysis MD & A)
Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

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 2018 sus activos ascendían a \$606.5 millones de dólares. CooPACA fue fundada en la ciudad de Arecibo en el año 1946; hoy día, cumpliendo 72 años de servicio cuenta con una membresía de alrededor de 103,000 socios y 235 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.

Aspectos financieros más destacados:

El análisis que se presenta a continuación ofrece una visión general de las operaciones de la Cooperativa para el año terminado el 31 de diciembre de 2018. El propósito de esta narrativa es proveer información que ayude a analizar los resultados de las operaciones y los cambios en la posición financiera de la Cooperativa. Esta sección debe ser leída en conjunto con los estados financieros básicos, para obtener un mejor entendimiento de los resultados operacionales de la Cooperativa.

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

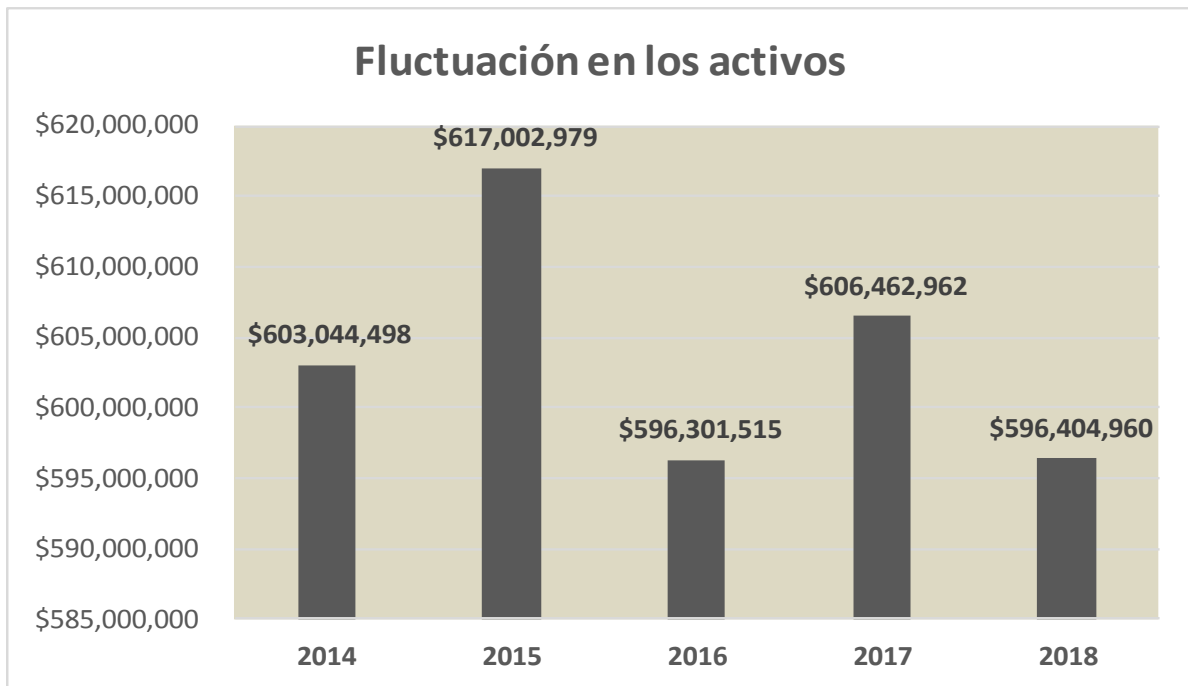
Al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa presenta un total de activos de \$596.4 millones en sus estados financieros. Esta cantidad representa una disminución de \$10.1 millones o un (-1.66%) sobre el total de activos al 31 de diciembre de 2017 de \$606.5 millones. A continuación, se presentan las fluctuaciones en los activos de un año a otro:

ACTIVOS	2018	2017	Aumento (Disminución)	% Cambio
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 35,006,243	\$ 60,875,094	\$ (25,868,851)	-42.49%
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	42,412,150	53,405,652	(10,993,502)	-20.58%
Inversiones en valores disponibles para la venta	128,403,798	127,956,782	447,016	0.35%
Inversiones especiales	7,245,860	20,303,275	(13,057,415)	-64.31%
Préstamos, netos de reserva para préstamos incobrables	343,816,446	303,862,952	39,953,494	13.15%
Inversiones en entidades cooperativas	20,754,562	20,452,722	301,840	1.48%
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	11,259,163	10,122,731	1,136,432	11.23%
Otros activos	7,506,738	9,483,754	(1,977,016)	-20.85%
Total de activos	\$ 596,404,960	\$ 606,462,962	\$ (10,058,002)	-1.66%

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

En la siguiente gráfica se describe el comportamiento de los activos en los últimos cinco años:



Los cambios más significativos en el estado de situación son los siguientes:

Efectivo, Equivalentes y Certificados de Ahorros

Se reflejó una disminución por la cantidad de \$36.9 millones en efectivo, equivalentes y certificados de ahorros, lo que representa un 32% con relación al año 2017. El efectivo, equivalentes y certificados de ahorro terminó el año 2018 con \$77.4 millones, mientras que al cierre del año 2017 era de \$77.4 millones. Esta reducción en efectivo, sus equivalentes y certificados de ahorros sirvió principalmente como fuente para financiamiento para el aumento en la cartera de préstamos, ya que aumentó por \$40 millones en el año 2018.

Aun con la baja en activos líquidos reflejado en el año 2018, la Cooperativa mantenía fondos líquidos en exceso a lo requerido por ley de \$137 millones al 31 de diciembre de 2018, mientras que para el año 2017 el exceso en fondos líquidos era de \$174.7 millones. La liquidez requerida al 31 de diciembre de 2018 fue por la cantidad de \$72.4 millones; no obstante, para el año 2017 fue por la cantidad de \$74.1.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
 Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
 (Management Discussion and Analysis MD & A)
 Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Inversiones en Valores

Las inversiones en valores disponible para la venta presentan un aumento de \$2 millones o un 1.55%, en comparación al 31 de diciembre de 2017. El cambio en las inversiones en valores fue como sigue:

31 de diciembre de 2018

<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 con Gobierno Federal, los estados de los Estados Unidos y sus agencias o posesiones, excepto PR:				
Federal Home Loan Bank (FHLB BOND)	\$ 24,925,252	\$ 10,676	\$ (719,923)	\$ 24,216,005
Federal Home Loan Mortgage (FHLM)	2,497,829	1,831	(22,773)	2,476,887
Federal Farm Credit Banks (FFCB)	12,200,792	869	(289,709)	11,911,952
Federal National Mortgage Assoc (FNMA)	8,915,108	-	(294,635)	8,620,473
Government National Mortgage Ass (GNMA)	5,799,738	74,027	(103,852)	5,769,913
NOTAS DEL TESORO	22,893,976	17,685	(86,881)	22,824,780
BONOS MUNICIPALES	54,273,706	19,831	(1,709,749)	52,583,788
	<u>\$ 131,506,401</u>	<u>\$ 124,919</u>	<u>\$ (3,227,522)</u>	<u>\$ 128,403,798</u>

31 de diciembre de 2017

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Ganancia No Realizada</u>	<u>Pérdida No Realizada</u>	<u>Valor del Mercado</u>
Federal Home Loan Bank (FHLB BOND)	\$ 21,064,682	\$ 10,769	\$ (446,710)	\$ 20,628,741
Federal Farm Credit Banks (FFCB)	10,545,688	27,322	(181,811)	10,391,199
Federal National Mortgage Assoc (FNMA)	7,666,961	-	(167,091)	7,499,870
Government National Mortgage Ass (GNMA)	7,249,636	75,710	(74,629)	7,250,717
NOTAS DEL TESORO	27,512,338	840	(85,303)	27,427,875
BONOS MUNICIPALES	55,463,681	125,533	(830,834)	54,758,380
	<u>\$ 129,502,986</u>	<u>\$ 240,174</u>	<u>\$ (1,786,378)</u>	<u>\$ 127,956,782</u>
Aumento (disminución)	<u>\$ 2,003,415</u>	<u>\$ (115,255)</u>	<u>\$ (1,441,144)</u>	<u>\$ 447,016</u>
% de cambio	<u>1.55%</u>	<u>-47.99%</u>	<u>80.67%</u>	<u>0.35%</u>

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
(Management Discussion and Analysis MD & A)
Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Inversiones Especiales

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

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

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>						
	Costo Amortizado	Menoscabo reconocidos años anteriores contra las operaciones	Menoscabo reconocido año corriente contra las operaciones	Costo Amortizado ajustado	Ganancia No Realizada	Pérdida No Realizada	Valor del Mercado
Instrumentos emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas :							
Autoridad de Acueductos y Alcantarillados (PRASA)	\$ 761,765	\$ -	\$ -	\$ 761,765	\$ -	\$ (178,465)	\$ 583,300
Teodoro Moscoso-ACT	1,002,874	-	-	1,002,874	-	(100,374)	902,500
Obligaciones Generales (GO)	5,570,700	(1,401,979)	-	4,168,721	-	(1,277,721)	2,891,000
Public Building (PBA)	1,750,000	(437,500)	-	1,312,500	-	(374,062)	938,438
	<u>\$ 9,085,339</u>	<u>\$ (1,839,479)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,245,860</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,930,622)</u>	<u>\$ 5,315,238</u>

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>						
	Costo Amortizado	Menoscabo reconocidos años anteriores contra las operaciones	Menoscabo reconocido año corriente contra las operaciones	Costo Amortizado ajustado	Ganancia No Realizada	Pérdida No Realizada	Valor del Mercado
Instrumentos emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas :							
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>

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Inversiones Especiales

Adopción de la Ley 220 y Pérdidas bajo Amortización Especial

La Ley 220 adoptada por la Cooperativa durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015 permite que cualquier pérdida atribuible a las inversiones especiales en la disposición, retención o relacionado a la aplicación de un pronunciamiento de los principios generalmente aceptados de contabilidad pueda ser amortizado por un periodo que no exceda 15 años, a ser nombrada Pérdidas bajo Amortización Especial. La disminución no temporera (*other than temporary impairment*) por la cantidad de \$1,839,489 y \$13,611,687, determinada al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente y en años anteriores, en los instrumentos de deuda emitidos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus agencias y corporaciones públicas (ELA) clasificados como inversiones especiales, fue amortizada en su totalidad contra las operaciones en los respectivos años que fueron determinadas, a tono con la Ley # 255, enmendada por la Ley # 220.

La Cooperativa registró venta de inversiones especiales por \$13.1 millones, lo que provocó una pérdida adicional que se cargó contra las operaciones de \$1.1 millones.

También con relación a la adopción de la Ley 220, la Cooperativa no tuvo que crear la reserva temporal especial en la sección de capital, por la razón que no se mantiene el activo por amortizar denominado Pérdida Bajo Amortización Especial Ley 220.

Préstamos

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de préstamos, sin considerar la reserva para préstamos incobrables experimentó un aumento neto de \$42 millones, equivalente a un 13.54% en comparación con el monto al 31 de diciembre de 2017. La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en millones era de \$352 y \$310, respectivamente.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
 Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
 (Management Discussion and Analysis MD & A)
 Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Préstamos

La siguiente gráfica muestra que la Cooperativa mantiene un crecimiento sostenido en su activo mayor productivo como lo es su cartera de préstamos:



Como se puede ver, en las tendencias, la actividad prestataria fue la mayor de los pasados cinco años. De hecho, desde el 31 de diciembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2018, la cartera de préstamos tuvo un aumento sustancial de \$92.6 millones.

A continuación, el detalle comparativo de la cartera de préstamos, excluyendo la reserva para préstamos incobrables y los costos diferidos en la originación de préstamos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017	Cambio	%
Comerciales:				
Corporaciones e individuos	\$ 27,762,792	\$ 26,348,230	\$ 1,414,562	5.37%
Entidades sin fines de lucro	9,202,217	9,885,244	(683,027)	-6.91%
Total comercial	36,965,009	36,233,474	731,535	2.02%
Consumo				
Personales	120,134,642	118,761,346	1,373,296	1.16%
Colateralizados	25,595,890	24,583,247	1,012,643	4.12%
Automóviles	83,069,803	45,859,213	37,210,590	81.14%
Hipotecarios	71,538,582	69,232,898	2,305,684	3.33%
Líneas de crédito	4,280,840	4,625,795	(344,955)	-7.46%
Tarjetas de crédito	10,286,559	10,618,345	(331,786)	-3.12%
Total consumo	314,906,316	273,680,844	41,225,472	15.06%
Total de préstamos	\$ 351,871,325	\$ 309,914,318	\$ 41,957,007	13.54%

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

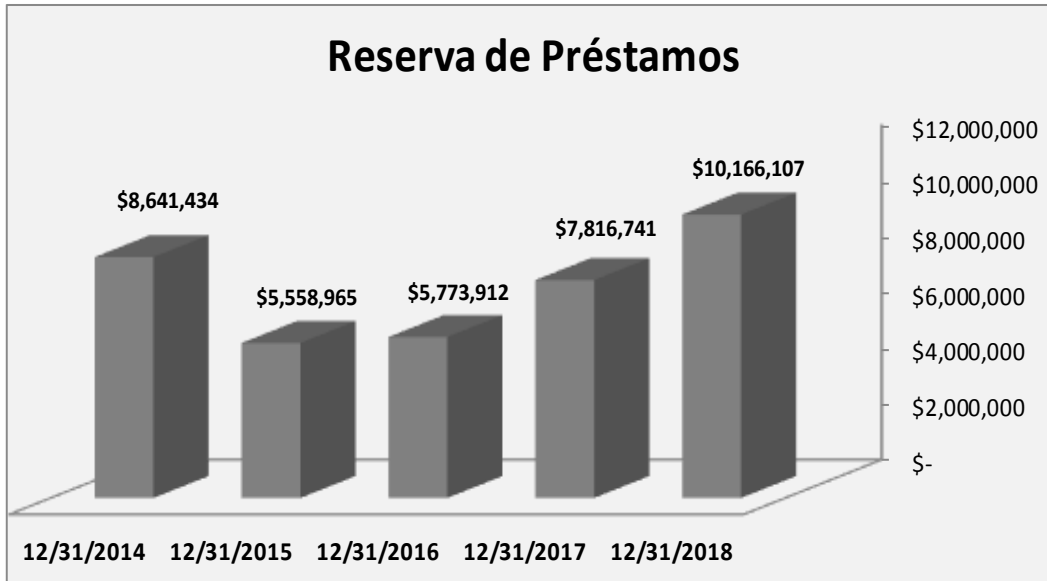
Préstamos

Como se puede observar en la tabla anterior, el cambio más significativo se reflejó en los préstamos garantizados con bienes muebles e inmuebles como lo son el financiamiento de autos e hipotecarios, ya aumentaron por \$37.2 millones (81.14%) y \$2.3 millones (3.33%), respectivamente.

Reserva de Préstamos Incobrables

La reserva de préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2018 era de \$10.2 millones, mientras que para el año 2017 era de \$7.8 millones, mostrando un aumento por la cantidad de \$2.4 millones o un 30%. La reserva de préstamos incobrables representó un 2.89% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2018, en la industria este mismo índice representó un 2.51% a la misma fecha.

La siguiente gráfica presenta el comportamiento de la reserva para préstamos incobrables por los pasados cinco años:



La reserva de préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2018 representa el balance más alto de los últimos cinco años, la Cooperativa se ha estado preparando y creando reserva adecuadas, para absorber un posible impacto o escenario adverso que pudiera afectar la estabilidad de la institución.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
(Management Discussion and Analysis MD & A)
Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Reserva de Préstamos Incobrables

El movimiento de la reserva de préstamos incobrables para los cuatro años finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016 y 2015 fue como sigue:

	2018	2017	2016	2015	2018 versus 2017	
					Cambio (cantidad)	Cambio (%)
Balance al principio del año	\$ 7,816,740	\$ 5,773,912	\$ 5,558,965	\$ 8,641,434	\$ 2,042,828	35.38%
Provisión adicional del año	4,595,000	4,025,000	3,665,000	3,025,000	570,000	14.16%
Recobro de préstamos previamente cargados contra reserva	967,214	895,677	851,049	804,807	71,537	7.99%
Préstamos cargados contra la reserva	(3,212,847)	(2,877,849)	(4,301,102)	(6,912,276)	(334,998)	11.64%
	<u>\$ 10,166,107</u>	<u>\$ 7,816,740</u>	<u>\$ 5,773,912</u>	<u>\$ 5,558,965</u>	<u>\$ 2,349,367</u>	<u>30.06%</u>

En el movimiento de la reserva, se observa un aumento en la provisión cargadas a las operaciones del año 2018 por \$570 mil o un 14.16% en comparación al año 2017. Además, los recobros de préstamos previamente cargados a perdidas contra la reserva aumentaron por \$71,537 o un 7.99%. Los préstamos cargados contra la reserva de préstamos incobrables del año 2018 fueron mayor a los cargados en el 2017 por \$335 mil o 11.64%.

La Cooperativa terminó el año 2018, con un porcentaje de morosidad de 6.06%, si comparamos este porcentaje con el año 2017 que fue de 6.25%, se observa una baja no significativa de 0.18%. Lo que se concluye que los márgenes de morosidad se han mantenido estables.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
(Management Discussion and Analysis MD & A)
Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

B - Pasivos:

Depósitos y Certificados de Depósito

Las cuentas de depósitos de socios y no socios, como lo son las cuentas de ahorros y cuentas corrientes reflejaron en forma combinada un aumento de \$3.2 millones, equivalente a un 1% en comparación al 31 de diciembre de 2017.

Por otra parte, los certificados de ahorro disminuyeron por la cantidad de \$13.7 millones o un 13.20%, para el año 2018. La gerencia atribuye la baja en certificados de depósitos a los retiros de otras cooperativas que mantenían inversiones en Coopaca.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Aumento (Disminución)</u>	<u>% Cambio</u>
Cuentas de ahorros	\$ 332,051,596	\$ 330,260,306	\$ 1,791,290	0.54%
Certificados de depósito	90,293,587	104,021,952	(13,728,365)	-13.20%
Cuentas corrientes	18,555,941	17,145,919	1,410,022	8.22%
Plan de ahorro navideño	838,295	812,056	26,239	3.23%
Plan de ahorro de verano	806,935	714,633	92,302	12.92%
Ahorros especiales	10,332,564	11,007,009	(674,445)	-6.13%
	<u>\$ 452,878,918</u>	<u>\$ 463,961,875</u>	<u>\$ (11,082,957)</u>	<u>-2.39%</u>

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
 Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
 (Management Discussion and Analysis MD & A)
 Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

C- Capital

Acciones

La partida de acciones presentó una disminución durante el año 2018 de \$674 mil equivalentes a un 0.58% con relación al 31 de diciembre de 2017. Las acciones al cierre del año 2018 eran de \$116.2 millones versus \$116.9 millones en el 2017. El factor económico que está atravesando Puerto Rico en combinación con la emigración es uno de los factores principales a los que atribuimos esta disminución.

Por otro lado, el valor de las acciones fue de \$1.15 y \$1.13 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Reserva Capital Indivisible

La reserva para capital indivisible totalizó \$17.8 millones al 31 de diciembre de 2018. La misma no presenta cambios por los pasados cuatro años debido a las pérdidas netas reconocidas relacionadas al menoscabo de las inversiones de Puerto Rico.

La gerencia consciente de dicha situación reforzó el área de Capital indivisible con una emisión de obligaciones de capital de \$1.6 millones a finales del año 2018.

La razón de elementos de capital indivisible al total de activos sujetos a riesgo se ha mantenido sobre el por ciento requerido por Ley de un 8%:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Razón de Capital Indivisible al Total de Activos Sujetos a Riesgo:		
Total de elementos de capital indivisible	\$ 24,578,372	\$ 19,370,430
Total de activos (excluyendo la reserva de préstamos incobrables)	606,571,067	614,279,703
Total de activos no sujetos a riesgo	(346,259,616)	(391,133,076)
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 260,311,451</u>	<u>\$ 223,146,627</u>
Razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgos	<u>9.44%</u>	<u>8.68%</u>

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
(Management Discussion and Analysis MD & A)
Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

I. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS:

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa terminó con una economía neta de \$2.2 millones.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 la fluctuación fue un saldo favorable de \$4.6 millones en economía neta, como se describe a continuación:

	2018	%	2017	%	Aumento (Disminucion)	% cambio
Ingreso de interés:						
Préstamos	\$ 23,205,223	83.8%	\$ 22,505,795	84.3%	\$ 699,428	3%
Certificados y cuentas de ahorro	909,837	3.3%	1,167,649	4.4%	(257,812)	-22%
Inversiones en valores	3,588,550	13.0%	3,008,106	11.3%	580,444	19%
<i>Total de ingreso de interés</i>	<u>27,703,610</u>	<u>100.0%</u>	<u>26,681,550</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,022,060</u>	<u>4%</u>
Gastos de interés:						
Depósitos y certificados de depósitos	(3,427,487)	-12.4%	(3,431,129)	-12.9%	3,642	0%
<i>Ingreso neto de interés</i>	<u>24,276,123</u>	<u>87.6%</u>	<u>23,250,421</u>	<u>87.1%</u>	<u>1,025,702</u>	<u>4%</u>
Provisión para préstamos incobrables	(4,595,000)	-16.6%	(4,025,000)	-15.1%	(570,000)	14%
<i>Ingreso neto de intereses después de provisión para préstamos incobrables</i>	<u>19,681,123</u>	<u>71.0%</u>	<u>19,225,421</u>	<u>72.1%</u>	<u>455,702</u>	<u>2%</u>
Otros ingresos	4,544,637	16.4%	5,083,665	19.1%	(539,028)	-11%
Gastos generales y administrativos	(20,956,977)	-75.6%	(20,834,920)	-78.1%	(122,057)	1%
Economía neta antes de la pérdida bajo amortización especial y pérdida realizada en ventas de inversiones	<u>3,268,783</u>	<u>11.8%</u>	<u>3,474,166</u>	<u>13.0%</u>	<u>(205,383)</u>	<u>-6%</u>
Pérdida bajo amortización especial y pérdida realizada en ventas	<u>(1,094,393)</u>	<u>-4.0%</u>	<u>(5,861,885)</u>	<u>-22.0%</u>	<u>4,767,492</u>	<u>-81%</u>
ECONOMÍA (PÉRDIDA NETA)	<u>\$ 2,174,390</u>	<u>7.8%</u>	<u>\$ (2,387,719)</u>	<u>-8.9%</u>	<u>\$ 4,562,109</u>	<u>-191%</u>

Como se puede observar, el ingreso neto de intereses antes de la provisión para préstamos incobrables se mantuvo casi inalterado (87.6% en el 2018 versus 87.1% 2017), es decir que por cada dólar de ingreso de interés reconocido, el costo de interés para la Cooperativa fue de 12¢ centavos para el año 2018.

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS:

Los cambios más significativos de un año a otro en el estado de ingresos y gastos se experimentaron en:

- Ingreso de intereses sobre préstamos aumentó por \$699 mil, y está altamente relacionado con el aumento en la cartera de préstamos por \$40 millones.
- Ingreso de intereses sobre inversiones se incrementó por \$580 mil, la gerencia reinvirtió el repago y venta de la cartera de inversiones a mayores rendimientos.
- La gerencia fue más agresiva y conservadora en la provisión para préstamos incobrables, ya que el cargo contra las operaciones fue mayor por \$570 mil en relación con el año 2017, esto, aunque el porcentaje de morosidad se mantuvo estable.
- Los otros ingresos fueron menores en el año 2018 versus el 2017 por \$539 mil y se relaciona a las reclamaciones a la compañía de seguro relacionado a los daños provocados por el huracán María que totalizó \$912 mil, registrados en otros ingresos en el año 2017.
- Los gastos generales y administrativos reflejaron una merma de \$122 mil y \$888 mil, para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Esta reducción corresponde a la reducción al control de los gastos basado en el marco del presupuesto anual aprobado por la Junta de Directores.
- En la pérdida bajo amortización especial y pérdida realizada en ventas, se observa una fluctuación favorable de \$4.8 millones, ya que para el año 2018 dicha partida fue de \$1.1 millones, mientras que para el año 2017 totalizó \$5.9 millones. La Cooperativa a cargado prácticamente todo el menoscabo de inversiones especiales en años anteriores.

Debemos indicar, que la Cooperativa terminó el año 2017, con una economía neta de \$3.5 millones, no obstante, los menoscabos realizados de las inversiones del ELA y las pérdidas realizadas en venta sobre dichas inversiones por \$5.9 millones, provocaron que se terminará con una pérdida operacional de \$2.4 millones.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
(Management Discussion and Analysis MD & A)
Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS:

Gastos Generales y Administrativos:

El total de gastos generales y administrativos para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron de \$21 millones, lo que representa una disminución de \$122 mil con relación al período finalizado el 31 de diciembre de 2017. A continuación, presentamos la variación de un año a otro:

	2018	2017	Aumento (Disminución)	% Cambio
Salarios y beneficios marginales	\$ 6,525,265	\$ 6,343,933	\$ 181,332	2.86%
Contribuciones salariales	596,661	639,417	(42,756)	-6.69%
Gastos recursos humanos	59,180	49,347	9,833	19.93%
Plan de pensiones	421,434	390,802	30,632	7.84%
Beneficios empleados retirados	806	29,313	(28,507)	-97.25%
Asambleas	159,325	161,565	(2,240)	-1.39%
Servicios profesionales	598,287	644,234	(45,947)	-7.13%
Seguridad	180,472	294,405	(113,933)	-38.70%
Depreciación y amortización	931,984	900,097	31,887	3.54%
Amortización de plusvalía	186,998	186,978	20	0.01%
Seguros:				
Cuota de COSSEC	2,101,124	2,007,565	93,559	4.66%
Funeral	355,249	366,920	(11,671)	-3.18%
Acciones	754,370	738,055	16,315	2.21%
Generales	495,154	500,830	(5,676)	-1.13%
Seguro Plan médico	719,738	728,647	(8,909)	-1.22%
Utilidades	699,377	558,136	141,241	25.31%
Publicidad y promoción	467,815	498,010	(30,195)	-6.06%
Materiales de oficina y franqueo	598,698	506,665	92,033	18.16%
Reparaciones y mantenimiento	648,080	689,559	(41,479)	-6.02%
Sistemas de información	878,813	628,968	249,845	39.72%
Cargos bancarios y otros servicios bancarios	462,517	470,500	(7,983)	-1.70%
Manejo de "Master Card"	364,974	393,370	(28,396)	-7.22%
Manejo cajeros automaticos ATM	662,766	635,120	27,646	4.35%
Renta	525,194	502,766	22,428	4.46%
Alquiler Equipo	122,274	114,373	7,901	6.91%
Servicios de informes de crédito	61,616	53,852	7,764	14.42%
Educación cooperativa	145,682	153,446	(7,764)	-5.06%
Cuerpos directivos	47,937	49,115	(1,178)	-2.40%
Gastos de representación, dieta y millaje	314,339	301,493	12,846	4.26%
Gastos oficina legal	24,506	19,286	5,220	27.07%
Acarreo de fondo para cambio	94,753	85,894	8,859	10.31%
Provisión para disposición en propiedades repositadas	-	517,507	(517,507)	-100.00%
Pérdida disposición de activos	55,000	10,225	44,775	437.90%
Impuesto sobre ventas y uso ("IVU")	266,205	246,646	19,559	7.93%
Otros gastos agrupados	430,384	417,881	12,503	2.99%
	<u>\$ 20,956,977</u>	<u>\$ 20,834,920</u>	<u>\$ 122,057</u>	<u>0.59%</u>

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS:

Gastos Generales y Administrativos:

Los siguientes cambios son los más significativos en los gastos generales y administrativos:

- **El gasto de salarios y beneficios marginales** presentó un aumento de \$181 mil o un 2.86%, al compararlo con el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Dicho aumento obedece al reclutamiento de recurso humano adicional para cubrir las necesidades operacionales de la institución, entre estas, un centro de llamadas “call center” para orientar a los socios y clientes.
- **El gasto de seguridad** refleja una baja de \$114 mil, al compararlo con el año anterior. Se relaciona al aumento experimentado en el año 2017, por la vigilancia adicional por el paso de huracán María, ya para el año 2018 el gasto se ha estabilizado.
- **Cuota COSSEC**, fue mayor en el año 2018 por \$94 mil o 4.66%, en relación con el año 2017. El aumento en prima está altamente relacionado al aumento en depósitos de la Cooperativa y aumento en el porcentaje de prima a pagar establecido por COSSEC.
- **El gasto de utilidades** presentó un aumento de \$141 mil o un 25.31%, al compararlo con el año terminado el 31 de diciembre de 2017. El mismo, se relaciona a que los servicios públicos de los meses del 2017 afectados por el huracán María fueron facturados en el primer semestre del año 2018.
- **El gasto de sistema de información** fue mayor en el año 2018 por \$250 mil o 39.72%, en relación con el año 2017. El aumento en la partida está asociada a la inversión en el nuevo sistema financiero en julio de 2018, el cual nos permite ofrecer nuevos servicios tecnológicos a nuestros socios.
- **El gasto de provisión para disposición de propiedades reposeídas y pérdida de disposición de activos** fue menor el año 2018 por \$517 mil o 100%. La Cooperativa mantenía reserva adecuadas para posibles pérdidas en la disposición de propiedades reposeídas, por lo que no hubo necesidad de una provisión adicional para el año 2018.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)

Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones

(Management Discussion and Analysis MD & A)

Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2018

III. RESULTADO DE VARIOS INDICADORES FINANCIEROS:

A continuación se presentan varios indicadores financieros al y para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y la comparación con la industria para el año 2018.

	<u>Coopaca</u> <u>2018</u>	<u>Coopaca</u> <u>2017</u>	<u>Industria</u> <u>12/31/2018</u>	<u>Diferencia</u> <u>2018</u>
ROA (rendimiento de los activos)	0.36%	-0.40%	0.49%	-0.13%
Interes en préstamos/Préstamos netos promedio	7.17%	7.52%	7.52%	-0.35%
Costo de fondos/ promedio de activos	0.57%	0.58%	0.61%	-0.04%
Gastos generales/ total activos	3.51%	3.44%	3.88%	-0.37%
Reserva préstamos a total/ total de activos	1.70%	1.29%	1.42%	0.29%
Acciones/ total capital	86.88%	88.66%	83.10%	3.79%
Acciones/ total activos	19.48%	19.27%	25.97%	-6.49%
Morosidad	6.06%	6.25%	3.92%	2.14%

IV- Leyes y reglamentos que impactaron las operaciones durante el año 2018.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no se identificaron pronunciamientos de contabilidad nuevos, ni leyes y reglamentos cuya aplicación pudiera tener impacto material en las operaciones de la Cooperativa.

A su vez nos estamos preparando, para los siguientes pronunciamientos que entraran en vigor en los próximos años que tendrían impacto material en los estados financieros:

FASB emitió la ASU 2016-02,1 su nuevo estándar sobre la contabilidad de los arrendamientos (codificado en la ASC 842), aplicación años a comenzar el 1ro de enero de 2019.

Financial Instruments—Credit Losses, (CECL) standard.

Nueva metodología para computar la reserva para préstamos incobrables con efectividad para el 1ro de enero de 2022.

V. OBJETIVOS Y NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO:

Proyectos futuros

- **Adquisición de terreno Barceloneta**- se adquirió un terreno el pueblo de Barceloneta con el propósito de construir unas facilidades de sucursal más convenientes y espaciosas en un futuro cercano para el beneficio de nuestra comunidad.
- Instalación de sistema de **Auto Servicio** en las sucursales de **Cataño** y **Carolina**.
- Mudanza de sucursal Trujillo Alto a nuevas facilidades.
- Mejoras en el área de servicio en las sucursales de Santana, Hato Arriba, Barceloneta Pueblo y San Lorenzo.
- Reubicación de los departamentos de servicio en la **Oficina Central** que fueron afectados con el Huracán Maria
- Mudanza de la sucursal de **San Lorenzo** a un área más céntrica.
- Continuar con las campañas publicitarias, para mercadear más efectivamente nuestros servicios financieros.
- Fortalecer nuestro el plan de contingencia para enfrentar los fenómenos naturales, sin afectar prolongadamente nuestros servicios.
- Continuar con la actualización y evaluación de reglamentos, políticas y manuales de la Cooperativa.

Aplicaciones y nuevos servicios

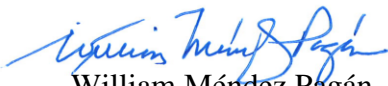
- **Verafin** - Este sistema nos ayudará en el cumplimiento con las leyes estatales y federales según requerido por el Bank Secrecy Act (BSA). Además, detectará actividades sospechosas o inusuales. Será una gran herramienta para realizar debida diligencia extendida a nuestros socios y/o depositantes. Con dicho sistema, podremos tener un mejor manejo del trabajo en el área de cumplimiento y seguridad.
- **uOpen** - Es una aplicación que permitirá a los socios y/o prospectos radicar solicitudes de préstamos y apertura de cuentas desde la página Web.
- **Mortgagebot** - Este programa se utiliza para originar, procesar, aprobar y crear todos los documentos de cierre de nuestros préstamos hipotecarios. El programa tiene enlace con la compañía

V. OBJETIVOS Y NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO:

Aplicaciones y nuevos servicios

de crédito el cual nos permite obtener el informe de crédito completo y estar en cumplimiento con las regulaciones ya que sus funciones y documentos se actualizan de forma automática.

- **Certificación CDFI- (Instituciones Financieras para el Desarrollo Comunitario)** - El programa de CDFI fomenta la capacidad de las Organizaciones al habilitarlas para crecer, lograr sustentabilidad organizacional y contribuir a la revitalización de sus comunidades. Se dirige a instituciones financieras que se especializan en atender a los individuos y comunidades que están desatendidos por las instituciones financieras convencionales. El Certificarnos como CDFI nos otorga el acceso a becas y asistencia financiera para ayudar al desarrollo de nuestras comunidades.
- **División CooPACA SEGURO** – Fortalecer la división CooPACA SEGURO. Siendo representantes autorizados de la Cooperativa de Seguros Múltiples de Puerto Rico tenemos acceso a ofrecerle a nuestros socios productos de seguros de propiedad y contingencia a costos más bajos. Actualmente contamos con dos agentes de seguros disponibles para todos nuestros socios y sucursales ofreciendo todo tipo de pólizas de Auto, Propiedad y Comerciales.
- **ATH Móvil** – mayor eficiencia en los servicios a nuestros socios a través del uso de esta plataforma
- **Aplicación Mobile** - Con la aplicación móvil se realizan transacciones sencillas desde su teléfono, como observar balances, realizar transferencias entre su cuenta y realizar transferencias a otros socios dentro de red CooPACA. Este servicio simplifica al socio el proceso de las transacciones y el tiempo requerido.


William Méndez Pagán
Presidente Ejecutivo