

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 2019

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 2019

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 2019 sus activos ascendían a \$603 millones de dólares. CooPACA fue fundada en la ciudad de Arecibo en el año 1946; hoy día, cumpliendo 73 años de servicio. Al cierre del año 2019, mantenía una membresía de alrededor de 107,000 socios y 242 empleados ofreciendo servicios financieros a toda la comunidad en general a través de sus catorce 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 2019. 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.

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Al 31 de diciembre de 2019, la Cooperativa presenta un total de activos de \$603 millones en sus estados financieros. Esta cantidad representa un aumento de \$6.6 millones o un 1.10% sobre el total de activos al 31 de diciembre de 2018 de \$596.4 millones. A continuación, se presentan las fluctuaciones en los activos de un año a otro:

ACTIVOS	2019	2018	Aumento (Disminución)	% Cambio
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 31,286,303	\$ 35,006,243	\$ (3,719,940)	-10.63%
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	38,575,000	42,412,150	(3,837,150)	-9.05%
Inversiones en valores disponibles para la venta	109,379,064	128,403,798	(19,024,734)	-14.82%
Inversiones especiales	2,624,857	7,245,860	(4,621,003)	-63.77%
Préstamos, netos de reserva para préstamos incobrables	381,724,290	343,816,446	37,907,844	11.03%
Inversiones en entidades cooperativas	21,148,884	20,754,562	394,322	1.90%
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	10,679,917	11,259,163	(579,246)	-5.14%
Otros activos	7,556,398	7,506,738	49,660	0.66%
<i>Total de activos</i>	<u>\$ 602,974,713</u>	<u>\$ 596,404,960</u>	<u>\$ 6,569,753</u>	<u>1.10%</u>

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

El crecimiento de los activos estuvo dirigido a la cartera de préstamos, la cual aumenta durante el año por \$37.9 millones de dólares. La principal fuente de financiamiento de esta actividad prestataria fue interna, por lo que tuvo el efecto de disminuir los activos líquidos de efectivo y equivalentes, así como las inversiones. En general, los activos se redistribuyeron para obtener un mayor rendimiento.

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



Los cambios más significativos en el estado de situación para el año 2019 fueron los siguientes:

Efectivo, Equivalentes y Certificados de Ahorros

El efectivo, equivalentes y certificados de ahorro terminó el año 2019 con \$69.9 millones, mientras que al cierre del año 2018 era de \$77.4 millones. Se reflejó una disminución por la cantidad de \$7.6 millones en efectivo, equivalentes y certificados de ahorros, lo que representa un 9.76% con relación al año 2018. Como se menciona anteriormente, esta reducción en efectivo, sus equivalentes y certificados de ahorros se debe al financiamiento de la cartera de préstamos.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
 Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
 Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Efectivo, Equivalentes y Certificados de Ahorros

A continuación, se presenta la liquidez de la Cooperativa en los últimos cinco (5) años. En la misma se presenta que la Cooperativa mantiene fondos líquidos en exceso a lo requerido por ley # 255. Al cierre del año 2019, el exceso de liquidez en millones era de \$106.7 y \$136.5 al 31 de diciembre de 2018.



Inversiones en Valores

Las inversiones en valores disponible para la venta presentaron una disminución de \$19 millones o un -14.82%, en comparación al 31 de diciembre de 2018, esto debido a que fue la principal fuente de financiamiento de la actividad prestataria. El cambio en las inversiones en valores fue como sigue:

31 de diciembre de 2019

Disponible para la venta:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Costo Amortizado ajustado</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)	\$ 14,804,419	\$ 43,874	\$ (79,329)	\$ 14,768,964
Federal Home Loan Mortgage (FHLM)	4,076,033	-	(10,200)	4,065,833
Federal Farm Credit Banks (FFCB)	8,513,247	48,372	(36,327)	8,525,292
Federal National Mortgage Assoc (FNMA)	6,960,770	12,662	(45,972)	6,927,460
Government National Mortgage Ass (GNMA)	5,122,699	202,259	(67,213)	5,257,745
NOTAS DEL TESORO	38,144,362	42,982	(7,666)	38,179,678
BONOS MUNICIPALES	31,471,577	390,042	(207,527)	31,654,092
	<u>\$ 109,093,107</u>	<u>\$ 740,191</u>	<u>\$ (454,234)</u>	<u>\$ 109,379,064</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 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Inversiones en Valores:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>			
	Costo Amortizado ajustado	Ganancia No Realizada	Pérdida No Realizada	Valor del Mercado
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>
Variacion	<u>\$ (22,413,294)</u>	<u>\$ 615,272</u>	<u>\$ 2,773,288</u>	<u>\$ (19,024,734)</u>
% de cambio	<u>-17.04%</u>	<u>492.54%</u>	<u>-85.93%</u>	<u>-14.82%</u>

La Cooperativa registra las inversiones de acuerdo con los requerimientos del ASC 320, *Inversiones – Instrumentos de Deuda y Equidad* y clasificó las mismas como disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la inversión en instrumentos negociables consistía en obligaciones y valores del Gobierno de los Estados Unidos, notas del tesoro, inversiones colateralizadas por hipotecas y bonos municipales de los Estados Unidos. Los valores producen ingresos a tasas de interés anual que fluctúan entre el 1.50% y el 5%.

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 cierre del año 2019, las inversiones especiales representan un .04% del total de activos.

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 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Inversiones Especiales:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019</u>					
	Costo Amortizado	Menoscabo reconocidos años anteriores 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)	\$ 761,428	\$ -	\$ 761,428	\$ -	\$ (39,428)	\$ 722,000
Teodoro Moscoso-ACT	1,002,516	-	1,002,516	-	(25,016)	977,500
Obligaciones Generales (GO)	400,000	(101,587)	298,413	18,587	-	317,000
Public Building (PBA)	750,000	(187,500)	562,500	28,125	-	590,625
	<u>\$ 2,913,944</u>	<u>\$ (289,087)</u>	<u>\$ 2,624,857</u>	<u>\$ 46,712</u>	<u>\$ (64,444)</u>	<u>\$ 2,607,125</u>

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>					
	Costo Amortizado	Menoscabo reconocidos años anteriores 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>\$ 7,245,860</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,930,622)</u>	<u>\$ 5,315,238</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*) 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.

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

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



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 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Préstamos

Como se puede observar, en las tendencias de la gráfica anterior, la cartera de préstamos muestra un crecimiento constante en los pasados cinco años presentados. De hecho, desde el 31 de diciembre de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos tuvo un aumento sustancial de \$105.3 millones. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 la cartera mostró un crecimiento de \$37.6 millones y al cierre del referido año la proporción de préstamos a activos fue de 65%, mientras que la industria era de 58%.

A continuación, el detalle comparativo de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018	Cambio	%
Comerciales:				
Corporaciones e individuos	\$ 26,471,651	\$ 27,762,792	\$ (1,291,141)	-4.65%
Entidades sin fines de lucro	8,632,306	9,202,217	(569,911)	-6.19%
Total comercial	<u>35,103,957</u>	<u>36,965,009</u>	<u>(1,861,052)</u>	<u>-5.03%</u>
Consumo				
Personales	130,316,441	120,134,642	10,181,799	8.48%
Colateralizados	26,701,412	25,595,890	1,105,522	4.32%
Automóviles	100,555,608	83,069,803	17,485,805	21.05%
Hipotecarios	81,981,644	71,538,582	10,443,062	14.60%
Lineas de crédito	4,002,077	4,280,840	(278,763)	-6.51%
Tarjetas de crédito	10,832,561	10,286,559	546,002	5.31%
Total consumo	<u>354,389,743</u>	<u>314,906,316</u>	<u>39,483,427</u>	<u>12.54%</u>
Total de préstamos	<u>\$ 389,493,700</u>	<u>\$ 351,871,325</u>	<u>\$ 37,622,375</u>	<u>10.69%</u>
Menos: Reserva para préstamos incobrables	(9,891,888)	(10,166,107)	274,219	-2.70%
Más: Costos diferidos en la originación de préstamos	<u>2,122,478</u>	<u>2,111,228</u>	<u>11,250</u>	<u>0.53%</u>
Total de préstamos, neto	<u>\$ 381,724,290</u>	<u>\$ 343,816,446</u>	<u>\$ 37,907,844</u>	<u>11.03%</u>

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, aumentaron para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, por \$17.5 millones (21.05%) y \$10.4 millones (14.60%), respectivamente. Los préstamos personales aumentaron por \$10.2 millones de dólares (8.48%).

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 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Préstamos

A continuación, se presenta la composición de la cartera de préstamos de la Cooperativa, comparado con la industria al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Cooperativa		Cooperativa	
	12/31/19	%	12/31/2018	%
Personales y Consumo	\$ 159,533,464	40.96%	\$ 148,257,710	42.13%
Auto	100,555,608	25.82%	83,069,803	23.61%
Hipotecarios	81,418,690	20.90%	70,946,524	20.16%
Tarjetas de Crédito	10,832,561	2.78%	10,286,559	2.92%
Comerciales y SFL	35,103,957	9.01%	36,965,009	10.51%
Reestructurados	2,049,420	0.53%	2,345,720	0.67%
Total	\$ 389,493,700	100.00%	\$ 351,871,325	100.00%
	Industria		Industria	
	9/30/19	%	12/31/2018	%
Personales y Consumo	\$ 2,282,558,157	44.61%	\$2,211,607,317	44.99%
Auto	949,571,928	18.56%	853,773,182	17.37%
Hipotecarios	1,309,071,594	25.58%	1,286,788,497	26.18%
Tarjetas de Crédito	115,226,319	2.25%	109,632,684	2.23%
Comerciales y SFL	332,508,812	6.50%	321,654,109	6.54%
Reestructurados	106,052,724	2.07%	113,386,654	2.31%
Otros	22,077,919	0.43%	19,127,777	0.39%
Total	\$ 5,117,067,453	100.00%	\$4,915,970,220	100.00%

* 9/30/19 última fecha disponible página COSSEC.

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Reserva de Préstamos Incobrables

La reserva de préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2019 y 2018, era de \$9.9 y \$10.2 millones de dólares, respectivamente, mostrando una baja por la cantidad de \$274 mil o un 3%.

La reserva de préstamos incobrables representó un 2.54% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2019, en la industria este mismo índice representó un 2.44% al 30 de septiembre de 2019, última fecha disponible en COSSEC.

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



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 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

A -Activos:

Reserva de Préstamos Incobrables

El movimiento de la reserva de préstamos incobrables para los pasados cinco años:

	2019	2018	2017	2016	2015	2019 versus 2018	
						Cambio (cantidad)	Cambio (%)
Balance al principio del año	\$10,166,107	\$ 7,816,740	\$ 5,773,912	\$ 5,558,965	\$8,641,434	\$ 2,349,367	30.06%
Provisión adicional del año	3,100,000	4,595,000	4,025,000	3,665,000	3,025,000	(1,495,000)	-32.54%
Recobro de préstamos previamente cargados contra reserva	910,626	967,214	895,677	851,049	804,807	(56,588)	-5.85%
Préstamos cargados contra la reserva	(4,284,845)	(3,212,847)	(2,877,849)	(4,301,102)	(6,912,276)	(1,071,998)	33.37%
	<u>\$ 9,891,888</u>	<u>\$10,166,107</u>	<u>\$ 7,816,740</u>	<u>\$ 5,773,912</u>	<u>\$5,558,965</u>	<u>\$ (274,219)</u>	<u>-3.51%</u>

En el movimiento de la reserva, se observa una disminución en la provisión cargadas a las operaciones del año 2019 por \$1.5 millones o un 32.54% en comparación al año 2018. Los recobros de préstamos previamente cargados a pérdidas contra la reserva disminuyeron de un año a otro por \$57 mil o un 5.85%. Los préstamos cargados contra la reserva de préstamos incobrables del año 2019 fueron mayor a los cargados en el 2018 por \$1.1 millones o un 33.37%.

La Cooperativa terminó el año 2019, con un porciento de morosidad de 4.03%, si comparamos este porciento con el año 2018 que fue de 6.06%, se observa una baja de 2.03%. En cuanto a dólares absolutos se observa una baja de \$5.6 millones de un a otro, ya que los balances en morosidad en millones fueron de \$15.7 y \$21.3, 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 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

B – Pasivos y capital:

Los cambios en pasivos y capital al 31 de diciembre de 2019, comparado con el año anterior fue como sigue:

PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS	2019	2018	Aumento (Disminución)	% Cambio
Pasivos:				
Depósitos	\$ 368,479,837	\$ 365,353,154	\$ 3,126,683	0.86%
Certificados de depósitos	86,839,960	90,293,587	(3,453,627)	-3.82%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	6,654,971	7,042,622	(387,651)	-5.50%
<i>Total de pasivos</i>	461,974,768	462,689,363	(714,595)	-0.15%
Participación de los socios:				
Acciones, valor par de \$10	117,784,924	116,176,513	1,608,411	1.38%
Obligaciones de capital	1,890,000	1,590,000	300,000	100.00%
Reserva para capital indivisible	17,679,533	17,679,533	-	0.00%
Reserva de capital social	4,776,197	4,898,549	(122,352)	-2.50%
Reserva de inversiones en entidades cooperativas	10,000	10,000	-	0.00%
Pérdida neta comprensiva, acumulada	285,957	(3,102,603)	3,388,560	-109.22%
Pérdida acumulada	(1,426,666)	(3,536,395)	2,109,729	-59.66%
<i>Total de participación de los socios</i>	140,999,945	133,715,597	7,284,348	5.45%
<i>Total de pasivos y participación de los socios</i>	\$ 602,974,713	\$ 596,404,960	\$ 6,569,753	1.10%

Depósitos y Certificados de Depósito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas de depósitos de socios y no socios, como lo son las cuentas de ahorros y cuentas corrientes y para eventos especiales terminaron con un balance en millones de \$368.5 y \$365.4, respectivamente. En forma combinada se reflejó un aumento de \$3.1 millones, equivalente a un 0.86% de un año a otro.

Por otra parte, los certificados de ahorro disminuyeron por la cantidad de \$3.5 millones o un 3.82%, para el año 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los certificados de ahorros eran de \$86.8 y \$90.3 millones, respectivamente.

Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
 Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
 Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2019

I. ESTADOS DE SITUACIÓN

B – Pasivos y capital:

Depósitos y Certificados de Depósito

A continuación, se presenta los depósitos, certificados, acciones y obligaciones de capital comparativo y por ciento de cambio de un año a otro:

	2019	2018	Aumento (Disminución)	% Cambio
Cuentas de ahorros	\$ 337,441,346	\$ 334,819,419	\$ 2,621,927	0.78%
Certificados de depósito	86,839,960	90,293,587	(3,453,627)	-3.82%
Cuentas corrientes	19,226,765	18,555,941	670,824	3.62%
Plan de ahorro navideño	913,587	838,295	75,292	8.98%
Plan de ahorro de verano	909,430	806,935	102,495	12.70%
Ahorros especiales	9,988,709	10,332,564	(343,855)	-3.33%
	<u>\$ 455,319,797</u>	<u>\$ 455,646,741</u>	<u>\$ (326,944)</u>	<u>-0.07%</u>
Acciones, valor par de \$10	<u>\$ 117,784,924</u>	<u>\$ 116,176,513</u>	<u>\$ 1,608,411</u>	<u>1.38%</u>
Obligaciones de capital	<u>\$ 1,890,000</u>	<u>\$ 1,590,000</u>	<u>\$ 300,000</u>	<u>18.87%</u>

Acciones

La partida de acciones presentó un aumento durante el año 2019 de \$1.6 millones equivalentes a un 1.38% con relación al 31 de diciembre de 2018. Las acciones al cierre del año 2019 eran de \$117.8 millones versus \$116.2 millones en el 2018. Debemos indicar que el por ciento de aumento de las acciones de la Cooperativa estuvo por encima de la industria que era una baja -1.21% en el mismo periodo.

Reserva Capital Indivisible

La reserva para capital indivisible en el estado de situación no ha tenido cambios sustanciales al cierre de los años 2019 y 2018, como se describe a continuación:

	2019	2018
Razón de Capital Indivisible al Total de Activos Sujetos a Riesgo:		
Elemento de Capital Indivisible	<u>\$ 27,094,544</u>	<u>\$ 24,578,372</u>
Total de activos (excluyendo la reserva de préstamos incobrables)	612,827,173	606,571,067
Total de activos no sujetos a riesgo	<u>(325,837,697)</u>	<u>(346,259,616)</u>
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 286,989,477</u>	<u>\$ 260,311,451</u>
Razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgos	<u>9.44%</u>	<u>9.44%</u>

La razón de los elementos de capital indivisible a total de activos sujeto a riesgo de 9.44% se mantiene por encima del por ciento mínimos requeridos por Ley de un 8%.

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 2019

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS:

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Cooperativa terminó con una economía neta en millones de \$2.3 y \$2.2, respectivamente.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 la fluctuación fue un saldo favorable de \$135 mil en economía neta, en comparación con el año 2018, como se describe a continuación:

	2019	%	2018	%	Aumento (Disminución)	% cambio
Ingreso de interés:						
Préstamos	\$ 24,443,473	86.1%	\$ 23,205,223	83.8%	\$ 1,238,250	5%
Certificados y cuentas de ahorro	869,873	3.1%	909,837	3.3%	(39,964)	-4%
Inversiones en valores	3,063,186	10.8%	3,588,550	13.0%	(525,364)	-15%
<i>Total de ingreso de interés</i>	<u>28,376,532</u>	<u>100.0%</u>	<u>27,703,610</u>	<u>100.0%</u>	<u>672,922</u>	<u>2%</u>
Gastos de interés:						
Depósitos, certificados de depósitos y obligaciones de capital	(3,413,497)	-12.0%	(3,427,487)	-12.4%	13,990	0%
<i>Ingreso neto de interés</i>	<u>24,963,035</u>	<u>88.0%</u>	<u>24,276,123</u>	<u>87.6%</u>	<u>686,912</u>	<u>3%</u>
Provisión para préstamos incobrables	(3,100,000)	-10.9%	(4,595,000)	-16.6%	1,495,000	-33%
<i>Ingreso neto de intereses después de provisión para préstamos incobrables</i>	<u>21,863,035</u>	<u>77.0%</u>	<u>19,681,123</u>	<u>71.0%</u>	<u>2,181,912</u>	<u>11%</u>
Otros ingresos	4,451,762	14.9%	4,544,637	16.4%	(92,875)	-2%
Gastos generales y administrativos	(23,603,548)	-83.2%	(20,956,977)	-75.6%	(2,646,571)	13%
Economía neta antes pérdida realizada en ventas de inversiones en valores	<u>2,711,249</u>	<u>8.8%</u>	<u>3,268,783</u>	<u>11.8%</u>	<u>(557,534)</u>	<u>-17%</u>
Pérdida realizada en la venta de valores de inversión	(401,559)	-0.7%	(1,094,393)	-4.0%	692,834	-63%
ECONOMÍA NETA	<u>\$ 2,309,690</u>	<u>8.1%</u>	<u>\$ 2,174,390</u>	<u>7.8%</u>	<u>\$ 135,300</u>	<u>6%</u>

Como se puede observar, el ingreso neto de intereses antes de la provisión para préstamos incobrables se mantuvo dentro del margen del año anterior (88.0% en el 2019 versus 87.6% 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 \$1.2 millones, como resultado del aumento en la cartera de préstamos por \$37.9 millones.
- Ingreso de intereses sobre inversiones tuvo una disminución de \$525 mil, efecto de la disminución en cartera de \$21.8 millones con relación al año 2018, así como la disminución del rendimiento como consecuencia reinversión de acuerdo al mercado.
- La disminución en la morosidad durante el año 2019 permitió una provisión para préstamos incobrables menor a la del año 2018 por \$1.5 millones. La provisión para préstamos incobrables para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$3.1 y \$4.6, respectivamente.
- Los gastos generales y administrativos reflejaron un aumento de \$2.7 millones para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, más adelante se presenta las fluctuaciones por partida.
- La pérdida realizada en ventas, se observa una fluctuación favorable de \$693 mil, ya que para el año 2019 dicha partida fue de \$402 mil, mientras que para el año 2018 totalizó \$1.1 millones. La pérdida realizada en venta se distribuye como sigue; ganancia en venta de inversiones fuera de Puerto Rico \$264,350 y pérdida en ventas de inversiones del ELA por \$665,909, para la pérdida realizada combinada de \$401,559.

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 2019

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 2019, fueron de \$23.6 millones, lo que representa un aumento de \$2.7 millones con relación al período finalizado el 31 de diciembre de 2018. A continuación, presentamos la variación de un año a otro:

	2019	2018	Aumento (Disminución)	% Cambio
Salarios y beneficios marginales	\$ 7,105,416	\$ 6,525,265	\$ 580,151	8.89%
Contribuciones salariales	674,263	596,661	77,602	13.01%
Gastos recursos humanos	119,449	59,180	60,269	101.84%
Plan de pensiones	377,868	421,434	(43,566)	-10.34%
Beneficios empleados retirados	-	806	(806)	-100.00%
Asambleas	157,340	159,325	(1,985)	-1.25%
Servicios profesionales	693,800	598,287	95,513	15.96%
Seguridad	151,490	180,472	(28,982)	-16.06%
Depreciación y amortización	1,106,203	931,984	174,219	18.69%
Amortización de plusvalía	169,026	186,998	(17,972)	-9.61%
Seguros:			-	
Cuota de COSSEC	2,090,831	2,101,124	(10,293)	-0.49%
Funeral	344,071	355,249	(11,178)	-3.15%
Acciones	792,277	754,370	37,907	5.02%
Generales	545,201	495,154	50,047	10.11%
Seguro Plan médico	737,234	719,738	17,496	2.43%
Utilidades	624,776	699,377	(74,601)	-10.67%
Publicidad y promoción	522,309	467,815	54,494	11.65%
Materiales de oficina	170,143	143,692	26,451	18.41%
Franqueo	827,993	455,006	372,987	81.97%
Reparaciones y mantenimiento	638,344	648,080	(9,736)	-1.50%
Sistemas de información	1,420,923	878,813	542,110	61.69%
Cargos bancarios y otros servicios bancarios	469,211	462,517	6,694	1.45%
Manejo de "Master Card"	427,389	364,974	62,415	17.10%
Manejo cajeros automáticos ATM	674,881	662,766	12,115	1.83%
Renta	659,787	525,194	134,593	25.63%
Alquiler Equipo	110,179	122,274	(12,095)	-9.89%
Servicios de investigación del crédito	67,125	61,616	5,509	8.94%
Educación cooperativa	156,670	145,682	10,988	7.54%
Cuerpos Directivos	79,488	47,937	31,551	65.82%
Gastos de representación, dieta y millaje	356,882	314,339	42,543	13.53%
Gastos oficina legal	19,067	24,506	(5,439)	-22.19%
Acarreo de fondo para cambio	96,366	94,753	1,613	1.70%
Provisión para disposición en propiedades reposcidas	430,071	-	430,071	100.00%
Pérdida disposición de activos	45,908	55,000	(9,092)	-16.53%
Impuesto sobre ventas y uso ("IVU")	272,960	266,205	6,755	2.54%
Otros gastos agrupados	468,607	430,384	38,223	8.88%
	<u>\$ 23,603,548</u>	<u>\$ 20,956,977</u>	<u>\$ 2,646,571</u>	<u>12.63%</u>

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS:

Gastos Generales y Administrativos:

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

- **Los gastos de salarios y beneficios marginales** presentaron un aumento de \$580 mil dólares, al compararlo con el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Dicho aumento obedece al reclutamiento de recurso humano adicional, incluyendo la sucursal de Guaynabo que abrió sus puertas a finales del año 2018, así como el centro de llamadas “call center” para orientar a los socios y clientes para el manejo del nuevo sistema de plataforma bancaria.

Este gasto representaba un 30.10% y 31.14% de los gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

- **Depreciación y amortización** refleja un aumento de \$174 mil, al compararlo con el año anterior. Se relaciona al aumento a un ajuste del año 2019, por cambio en estimado de la vida útil de varias mejoras de locales arrendados y equipos. Este gasto representaba un 4.69% y 4.45% de los gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.
- **Franqueo**, fue mayor en el año 2019 por \$373 mil dólares, en relación con el año 2018. El aumento está altamente relacionado al aumento en volumen de envíos de correspondencia, así como la inclusión de todas las cuentas del socio en los estados de cuenta. Este gasto representaba un 3.51% y 2.17% de los gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.
- El **gasto de sistema de información** fue mayor en el año 2019 por \$542 mil dólares, en relación con el año 2018. El aumento en la partida está asociada a la implantación del nuevo sistema computadorizado en julio de 2018, es decir medio año el 2018 versus el año 2019 completo. Este gasto representaba un 6.02% y 4.19% de los gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.
- El **gasto de renta** fue mayor en el año 2019 por \$135 mil o 25.63%, en relación con el año 2018. El aumento en la partida está asociada a la renegociación de varios contratos de arrendamientos, así como el Servi-auto de Carolina y la renta de la nueva sucursal en Guaynabo. Este gasto representaba un 2.80% y 2.51% de los gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.
- El **gasto de provisión para disposición de propiedades reposeídas** fue menor el año 2019 por \$430 mil o 100%. Las reservas para posibles pérdidas en la disposición de propiedades reposeídas establecidas en años anteriores presentaban exceso, lo cual cubrió las reservas requeridas de las nuevas propiedades reposeídas del año 2019.

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 2019

III. RESULTADO DE VARIOS INDICADORES FINANCIEROS:

A continuación, se presentan varios indicadores financieros al y para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 y la comparación con la industria (septiembre 2019).

	Cooperativa 2019	Cooperativa 2018	Industria 09/30/19	Diferencia 2019 versus 2018	Diferencia 2019 versus industria
ROA	0.38%	0.36%	* 0.78%	0.02%	-0.40%
Interes en préstamos/Préstamos netos promedio	6.74%	7.17%	7.56%	-0.43%	-0.82%
Costo de fondos/ promedio de activos	0.55%	0.57%	0.61%	-0.02%	-0.06%
Gastos generales/ total activos	3.91%	3.51%	3.98%	0.40%	-0.07%
Reserva préstamos/total de activos	1.64%	1.70%	1.43%	-0.06%	0.21%
Acciones/ total capital	83.54%	86.88%	81.74%	-3.34%	1.80%
Acciones/ total activos	19.53%	19.48%	25.52%	0.05%	-5.98%
Morosidad	4.03%	6.06%	3.41%	-2.03%	0.62%

***El ROA de la industria no incluye el impacto como consecuencia del menoscabo de las inversiones en valores de PR.**

IV- Leyes y reglamentos que impactaron las operaciones durante el año 2019.

En cuanto a Leyes y reglamentos que impactaron las operaciones del año 2019, no se identificaron nuevos pronunciamientos de contabilidad, leyes y reglamentos que tuviera impacto material sobre los estados financieros para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 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 2019

V. OBJETIVOS Y NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO:

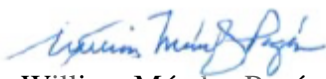
- Continuar con las campañas publicitarias, para mercadear más efectivamente nuestros servicios financieros y captar nuevos socios.
- Revisión continua de las normas prestatarias para responder de forma adecuada a las necesidades de los socios e integrar en estos nuevos productos.
- Continuar diseñando nuevas estrategias para aumentar nuestra cartera de préstamos y una mayor utilización de nuestros productos y servicios.
- Mantener la morosidad de los préstamos controlada y continuar con las mejoras en la estructura del Departamento de Cobros.
- Realizar periódicamente simulacros y talleres, con el fin de mantenernos brindando servicios de calidad en tiempos de pandemias y emergencias causadas por eventos atmosféricos.
- Continuar con la actualización y evaluación de reglamentos, políticas y manuales de la Cooperativa, para mantenerlos actualizados.
- Continuar mejorando los indicadores financieros.

Proyectos y Mejoras de Infraestructura (en proceso y futuro)

- **Certificación CDFI (Fondo de Instituciones Financieras para el Desarrollo Comunitario del Departamento del Tesoro de Estados Unidos)**- la Cooperativa comenzó las gestiones conducentes a la certificación de CDFI. Con esta certificación la Cooperativa es elegible para participar y obtener auspicio de diferentes programas de fondos de capital secundario, fondos de incapacidad y asistencia financiera, entre otros para ayudar a las comunidades más vulnerables, así como el desarrollo de empresarios comunitarios y de pequeños y medianos comerciantes.
- **Edificio Manuel Cabrera 1er piso en Oficina Central (impactado por el Huracán María)** - reubicación de salón de reuniones Junta de Directores y Comités y Salones de Adiestramientos. Esperamos culminar este proyecto durante el segundo trimestre del año 2020.
- **Edificio Rafael Muñoz (reubicación de Departamentos Banca Electrónica, Servicios al Socio, Crédito de Consumo, Servicios Generales en Oficina Central 4to piso)** – Se comenzó la remodelación durante el segundo trimestre del año 2020. Se proyecta que las facilidades estén disponibles antes de culminar el año.

V. OBJETIVOS Y NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO:

- **Plataforma planta eléctrica Edificio Rafael Muñoz (incluye mejoras al Autocoop en Oficina Central)** – se encuentra en etapa inicial de proceso permiso de construcción.
- **Auto-coop Carolina** - se encuentra en etapa inicial de proceso permiso de construcción y subastas. Se proyecta que las facilidades estén disponibles durante el año 2021.
- **Ante Proyecto Finca El Tanque** – Se mantiene bajo evaluación por la Junta de Directores y la Administración el desarrollo de este terreno debido a las circunstancias e impacto causados por los fenómenos atmosféricos.
- **Traslado sucursal Trujillo Alto** - se proyecta mudarnos a las nuevas facilidades a finales del segundo trimestre del 2020.
- **Auto-coop Sucursal Cataño** - se inauguraron las facilidades en febrero 2020.
- **Hato Arriba**- ampliación del área de recepción en el año 2019.
- **Barceloneta Pueblo y San Lorenzo** - se establecieron cubículos cerrados en el área de plataforma para garantizarle mayor confidencialidad a nuestros socios y clientes.
- **San Daniel**- en proceso las mejoras de pintura y sellado de techo a la sucursal. Para finales del año se proyecta ampliar oficinas para el Centro Hipotecario.
- **Sucursal Florida, EE. UU.** – Se está evaluando la viabilidad de este proyecto, entre otras gestiones se está analizando el Código Federal y sus requerimientos.
- **Mudanza de la sucursal de San Lorenzo** – proyecto pospuesto para el año 2021.



William Méndez Pagán
Presidente Ejecutivo