

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 2023

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 2023

QUIENES SOMOS

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Arecibo (“CooPACA”) fue fundada en la ciudad de Arecibo en el año 1946; cumpliendo hoy día, 78 años de servicio a la comunidad. Al 31 de diciembre de 2023 sus activos ascendían a \$829.6 millones de dólares. Le ofrecemos servicios financieros a toda la comunidad en general a través de nuestras catorce (14) sucursales, veintidós (22) unidades automatizadas (“ATM”) y a través del circuito cooperativo “Share Branch”. Actualmente contamos con una membresía de 119,204 socios, 5,370 no socios y 277 empleados. 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 2023. 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.

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 2023

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa presenta un total de activos de \$829.6 millones en los estados financieros. Esta cantidad representa un aumento de \$34.9 millones o un 4.40% sobre el total de activos al 31 de diciembre de 2022. A continuación, se presentan las fluctuaciones en los activos de un año a otro:

ACTIVOS	2023	2022	Cambio	%
Equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 62,310,404	\$ 40,626,635	\$ 21,683,769	53.37%
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	29,250,036	28,200,036	1,050,000	3.72%
Inversiones en valores:				
Disponibles para la venta	109,021,896	121,092,085	(12,070,189)	-9.97%
Retenidos hasta el vencimiento	29,324,324	29,261,699	62,625	0.21%
Préstamos por cobrar en cartera	567,415,772	539,847,353	27,568,419	5.11%
Reserva para pérdidas crediticias	(18,940,572)	(15,997,132)	(2,943,440)	18.40%
<i>Préstamos por cobrar en cartera, netos</i>	<u>548,475,200</u>	<u>523,850,221</u>	<u>24,624,979</u>	<u>4.70%</u>
Intereses por cobrar	3,724,070	2,970,635	753,435	25.36%
Inversiones en entidades cooperativas	25,585,132	24,321,376	1,263,756	5.20%
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	10,137,025	10,271,407	(134,382)	-1.31%
Arrendamientos con derecho a uso	3,476,798	3,204,789	272,009	100.00%
Otros activos	8,252,054	10,815,918	(2,563,864)	-23.70%
<i>Total de activos</i>	<u>\$ 829,556,939</u>	<u>\$ 794,614,801</u>	<u>\$ 34,942,138</u>	<u>4.40%</u>

Durante el año aumentaron las reservas líquidas a la demanda por \$21.7 millones (53.37%), e incrementó la actividad prestataria, neta de reserva por \$24.6 millones de dólares. Ambos incrementos fueron financiados por una reducción en inversiones en valores de \$12 millones y un incremento en la captación de depósitos y acciones de los socios \$18.3 millones y \$1.8 millones, respectivamente.

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

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



Los cambios más significativos en el estado de situación para el año 2023 fueron los siguientes:

Efectivo, Equivalentes y Certificados de Ahorros

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyendo certificados con vencimiento menor de tres (3) meses y los certificados de ahorro con vencimiento mayores de tres (3) meses al cierre del año 2023 aumentaron por \$21.7 millones y \$1.05 millones de dólares, respectivamente en comparación con el año anterior para un incremento total de \$22.7 millones en los activos más líquidos, manteniendo así unas reservas líquidas saludables.

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Efectivo, Equivalentes y Certificados de Ahorros (cont.)

Al cierre del año 2023, los activos líquidos (efectivo, ahorros, inversiones en certificados e inversiones) representan un 28% de los activos totales. La liquidez regulatoria presenta una liquidez requerida de \$102.5 millones, fondos líquidos disponibles de \$214.9 millones, lo que presenta un exceso de fondos líquidos disponibles a lo requerido de \$112.4 millones.

A continuación, se presenta la liquidez regulatoria de la Cooperativa para los últimos cuatro (4) años:



Inversiones en Valores

La Cooperativa registra las inversiones en valores de acuerdo con los requerimientos del ASC 320, *Inversiones – Instrumentos de Deuda y Equidad*. La cartera de inversiones está compuesta de obligaciones y valores del Gobierno de los Estados Unidos y de Puerto Rico, notas del tesoro, inversiones colateralizadas por hipotecas, bonos municipales de los Estados Unidos y bonos corporativos, las cuales están permitidas según establece la Ley 255 y sus reglamentos.

Al cierre del año 2023, el 79.3% de la cartera de inversiones está clasificada disponible para la venta presentando un costo amortizado de \$116.2 millones de dólares, el remanente 20.7% está clasificada a vencimiento (\$30.4 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 2023

II. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Inversiones en Valores (Cont.)

Disponible para la venta:	31 de diciembre de 2023			
	Costo Amortizado	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor del Mercado
<u>Tipo de Inversión</u>				
Obligaciones garantizadas con Gobierno Federal, los estados de los Estados Unidos y sus agencias o posesiones, excepto PR:				
Federal Home Loan Bank (FHLB)	\$ 9,787,808	\$ 4,560	\$ (470,934)	\$ 9,321,434
Federal Home Loan Mortgage (FHLMC)	5,908,173	-	(648,866)	5,259,307
Federal Farm Credit Banks (FFCB)	19,395,583	-	(1,381,331)	18,014,252
Federal National Mortgage Assoc. (FNMA)	8,304,198	-	(556,373)	7,747,825
Government National Mortgage Ass. (GNMA)	3,965,450	16,069	(474,217)	3,507,302
Notas del Tesoro de EUA	41,158,921	55,229	(420,900)	40,793,250
Bonos Municipales	17,538,802	6,205	(2,446,713)	15,098,294
Bonos Corporativos	9,943,888	-	(873,015)	9,068,873
Inversiones Gobierno de Puerto Rico:				
Obligaciones Generales (GO)-intercambio inversiones especiales	217,121	1,588	(7,350)	211,359
Gran total	<u>\$ 116,219,944</u>	<u>\$ 83,651</u>	<u>\$ (7,281,699)</u>	<u>\$ 109,021,896</u>

Retenidas hasta el vencimiento:

	31 de diciembre de 2023			
	Costo Amortizado	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor del Mercado
<u>Tipo de Inversión</u>				
Obligaciones garantizadas con Gobierno Federal, los estados de los Estados Unidos y sus agencias o posesiones, excepto PR:				
Federal Home Loan Bank (FHLB)	\$ 6,000,000	\$ -	\$ (1,531,024)	\$ 4,468,976
Federal Home Loan Mortgage (FHLMC)	5,500,000	-	(1,148,475)	4,351,525
Federal Farm Credit Banks (FFCB)	3,099,942	-	(654,654)	2,445,288
Federal National Mortgage Assoc. (FNMA)	6,000,000	-	(1,312,660)	4,687,340
Bonos Municipales	9,820,102	-	(2,145,691)	7,674,411
Subtotal	<u>30,420,044</u>	<u>-</u>	<u>(6,792,504)</u>	<u>23,627,540</u>
Pérdida no realizada en valores por amortizar transferidos de disponibles para la venta a la clasificación de retenidos hasta el vencimiento	(1,095,720)	-	-	-
Total inversiones fuera de Puerto Rico	<u>\$ 29,324,324</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (6,792,504)</u>	<u>\$ 23,627,540</u>

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Préstamos

La cartera de préstamos de CooPACA representa el 68.40% del total de activos al cierre del año 2023, porcentaje que excede el promedio de la industria por un 8.75%. En la siguiente gráfica, se presenta el crecimiento sostenido en la cartera de préstamos, el cual es el activo de mayor rendimiento:



Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 la cartera de préstamos antes de reserva en pérdidas crediticias y costo diferido en originación, tuvo un crecimiento de \$28 millones (5.11%), mientras que en el año 2022 fue de \$92.2 millones (20.7%).

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 2023

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Préstamos (Cont.)

A continuación, el detalle comparativo de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022	Cambio	%
<u>Comerciales:</u>				
Corporaciones e individuos	\$ 31,046,867	\$ 35,456,685	\$ (4,409,818)	-12.44%
Entidades sin fines de lucro	7,480,196	7,191,318	288,878	4.02%
Total comercial	<u>38,527,063</u>	<u>42,648,003</u>	<u>(4,120,940)</u>	<u>-9.66%</u>
<u>Consumo:</u>				
Personales	160,663,045	142,597,419	18,065,626	12.67%
Colateralizados	29,239,265	26,433,886	2,805,379	10.61%
Automóviles	198,437,675	193,104,959	5,332,716	2.76%
Hipotecarios	123,597,094	119,135,658	4,461,436	3.74%
Líneas de crédito	3,246,285	3,112,644	133,641	4.29%
Tarjetas de crédito	11,716,727	10,376,914	1,339,813	12.91%
Total consumo	<u>526,900,091</u>	<u>494,761,480</u>	<u>32,138,611</u>	<u>6.50%</u>
Total de préstamos	565,427,154	537,409,483	28,017,671	5.21%
Más: Costos diferidos en la orginación de préstamos	<u>1,988,618</u>	<u>2,437,870</u>	<u>(449,252)</u>	<u>-18.43%</u>
Subtotal	567,415,772	539,847,353	27,568,419	5.11%
Menos: Reserva para pérdidas crediticias	<u>(18,940,572)</u>	<u>(15,997,132)</u>	<u>(2,943,440)</u>	<u>18.40%</u>
Total de préstamos, neto	<u>\$ 548,475,200</u>	<u>\$ 523,850,221</u>	<u>\$ 24,624,979</u>	<u>4.70%</u>

Según presentado, el aumento más significativo en la cartera de préstamos se refleja en el financiamiento de préstamos personales, autos e hipotecas, los cuales presentan un incremento por \$18.1 millones (12.67%), \$5.3 millones (2.76%) y \$4.5 millones (3.74%), respectivamente. Sin embargo, la actividad comercial presenta una disminución de \$4.1 millones (-9.66%).

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Reserva para Pérdidas Crediticias (anteriormente Reserva de Préstamos Incobrables)

Efectivo en el año 2023, CooPACA establece la reserva de pérdidas crediticias según el *ASC 326- Instrumentos Financieros- Pérdidas Crediticias (“CECL”)*. Esta reserva considera la experiencia de pérdidas por segmento de préstamos, así como aspectos cuantitativos bajo una metodología aceptada bajo este pronunciamiento contable, además de aspectos cualitativos que consideran factores económicos históricos y las perspectivas económicas actuales. Esta reserva sustituye la reserva anterior determinada por el Reglamento #8665 que incluía términos porcentuales, así como reservas específicas a préstamos individuales, y se determina desde la otorgación de los préstamos.

Según se establece, el impacto del ajuste inicial de esta reserva (\$4.16 millones) se reconoce como un ajuste inicial contra los sobrantes en el área de capital sin afectar los sobrantes del año corriente. La reserva de pérdidas crediticias de préstamos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, era de \$19 y \$16 millones de dólares, respectivamente.

La siguiente gráfica presenta el total de reserva determinada por los pasados cinco años considerando la reserva para pérdidas crediticias al cierre del año 2023 bajo el nuevo pronunciamiento de contabilidad, así como la reserva determinada para préstamos incobrables para los años anteriores:



La reserva para pérdidas crediticias en el año 2023 mantiene una relación mayor de reserva a préstamos totales que en años anteriores. En el año 2023, la relación de reserva a préstamos fue de 3.35%, mientras que en años anteriores promediaba cerca de un 3.0%.

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 2023

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Reserva para Pérdidas Crediticias (Cont.)

A continuación, el comportamiento de la reserva de préstamos incobrables por año:

	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023
Balance Inicial	\$ 10,166,107	\$ 9,891,888	\$ 11,632,317	\$ 13,096,456	\$ 15,997,132
Cambio en principio de contabilidad - efecto acumulativo					4,158,110
Recobros Préstamos	910,627	919,609	1,316,464	1,197,606	1,271,350
Gasto Provisión Préstamos Incobrables	3,100,000	4,400,000	3,850,000	4,500,000	2,997,349
Préstamos Cargados contra la Reserva	4,284,845	3,579,180	3,702,325	2,796,930	5,483,369
Balance al final del Año	\$ 9,891,888	\$ 11,632,317	\$ 13,096,456	\$ 15,997,132	\$ 18,940,572
% Reserva a Préstamos Totales	2.54%	2.91%	2.94%	2.98%	3.35%

En este último año 2023, los recobros (\$1.3 millones) aumentaron un 6%, mientras que los préstamos cargados contra la reserva (\$5.5 millones) aumentaron por 96% respecto al año anterior. Por otro lado, una vez reconocido el ajuste del efecto acumulativo del pronunciamiento de contabilidad “CECL”, el gasto de provisión del año (\$3 millones de dólares) presenta una reducción de un 33.4% respecto al año anterior.

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 2023

I. ESTADO DE SITUACIÓN

B. Pasivos y Capital

A continuación, los cambios en pasivos y capital al 31 de diciembre de 2023, comparado con el año anterior:

PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS	2023	2022	Cambio	%
Pasivos:				
Depósitos y Certificados de depósitos	\$ 640,391,527	\$ 622,071,866	\$ 18,319,661	2.94%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	14,302,573	12,304,482	1,998,091	16.24%
<i>Total de pasivos</i>	<u>654,694,100</u>	<u>634,376,348</u>	<u>20,317,752</u>	<u>3.20%</u>
Participación de los socios:				
Acciones, valor par de \$10	132,520,273	130,706,138	1,814,135	1.39%
Obligaciones de capital	2,390,000	2,390,000	-	0.00%
Reserva para capital indivisible	24,773,882	23,010,978	1,762,904	7.66%
Fondo de redención obligaciones de capital	2,215,000	1,775,000	440,000	24.79%
Otras reservas voluntarias y mandatorias	20,257,452	11,663,875	8,593,577	73.68%
Pérdida neta comprensiva, acumulada	(8,293,768)	(12,389,425)	4,095,657	-33.06%
Sobrantes	1,000,000	3,081,887	(2,081,887)	-67.55%
<i>Total de participación de los socios</i>	<u>174,862,839</u>	<u>160,238,453</u>	<u>14,624,386</u>	<u>9.13%</u>
<i>Total de pasivos y participación de los socios</i>	<u>\$ 829,556,939</u>	<u>\$ 794,614,801</u>	<u>\$ 34,942,138</u>	<u>4.40%</u>

Depósitos y Certificados de Depósito

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el total de depósitos y certificados presentan un balance en millones de \$640.4 y \$622.1, respectivamente, para un incremento de \$18.3 millones (2.94%) durante este último año. Estos fondos contribuyeron a mantener las reservas líquidas y a financiar la actividad prestataria durante este año 2023.

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 2023

I. ESTADO DE SITUACIÓN

B. Pasivos y Capital

Depósitos y Certificados de Depósito (Cont.)



A continuación, se presenta los depósitos y certificados comparativo y porcentaje de cambio de un año a otro:

	2023	2022	Aumento (Disminución)	% Cambio
Cuentas de ahorros	\$ 453,910,311	\$ 482,737,940	\$ (28,827,629)	-5.97%
Certificados de depósito	132,071,885	85,809,332	46,262,553	53.91%
Cuentas corrientes	42,401,104	40,808,872	1,592,232	3.90%
Plan de ahorro navideño	1,083,209	1,232,373	(149,164)	-12.10%
Plan de ahorro de verano	1,166,910	1,495,093	(328,183)	-21.95%
Ahorros especiales-cuentas de retiro individual	9,758,108	9,988,256	(230,148)	-2.30%
Total	\$ 640,391,527	\$ 622,071,866	\$ 18,319,661	2.94%

I. ESTADO DE SITUACIÓN

C. Pasivos y Capital

Acciones

La partida de acciones presentó un aumento durante el año 2023 de \$1.8 millones equivalentes a un 1.4% con relación al 31 de diciembre de 2022, mientras que en el año anterior reflejaba un aumento de 2.5%.



Reserva Capital Indivisible

La Ley #255, aprobada el 28 de octubre de 2002, conocida como la Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002, según enmendada, requiere una razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgo mínima de 8%. Al cierre del año 2023, La Cooperativa excedía por 8.62% el mínimo requerido.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Elementos de Capital indivisible	\$ 60,433,143	\$ 49,426,333
Total de Activos sujetos a Riesgo	<u>363,702,894</u>	<u>333,672,643</u>
Razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgo	<u>16.62%</u>	<u>14.81%</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 2023

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Cooperativa terminó con una economía neta en millones de \$13.5 y \$9.7, respectivamente reflejando un aumento de \$3.8 mil en economía neta, como se describe a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre del 2023			
	2023	2022	Cambio	% cambio
Ingresos de operaciones financieras:				
Ingreso de interés:				
Préstamos	\$ 34,090,030	\$ 29,660,769	\$ 4,429,261	14.93%
Certificados y cuentas de ahorro	2,120,130	569,989	1,550,141	271.96%
Inversiones en valores	2,275,405	2,310,573	(35,168)	-1.52%
<i>Total de ingreso de interés</i>	<u>38,485,565</u>	<u>32,541,331</u>	<u>5,944,234</u>	<u>18.27%</u>
Gastos de interés:				
Depósitos, certificados de depósitos y obligaciones de capital	(4,716,428)	(2,502,584)	(2,213,844)	88.46%
<i>Ingreso neto de interés antes de provisión pérdidas crediticias</i>	33,769,137	30,038,747	3,730,390	12.42%
Provisión para pérdidas crediticias	(2,997,349)	(4,500,000)	1,502,651	-33.39%
<i>Ingreso neto de interés después de provisión para pérdidas crediticias</i>	30,771,788	25,538,747	5,233,041	20.49%
Otros ingresos (excluyendo intereses)	6,648,412	10,474,269	(3,825,857)	-36.53%
Otros gastos (excluyendo intereses)	(27,660,584)	(27,320,618)	(339,966)	1.24%
Economía neta antes de los fondos recibidos a instituciones bajo el programa para desarrollo comunitario-CDFI	9,759,616	8,692,398	1,067,218	12.28%
Ingreso de fondos federales a instituciones bajo el programa de desarrollo comunitario-CDFI	3,770,791	1,023,003	2,747,788	268.60%
Economía neta	<u>\$ 13,530,407</u>	<u>\$ 9,715,401</u>	<u>\$ 3,815,006</u>	<u>39.27%</u>

Como se puede observar, el ingreso neto de intereses antes de la provisión para pérdidas crediticias (\$33.8 millones) presenta un incremento de 12.42% respecto al año anterior.

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 \$4.4 millones, como resultado del aumento en la cartera de préstamos y el rendimiento en las tasas de intereses ajustadas al mercado.
- Ingreso de intereses sobre certificados y cuentas de ahorro aumenta por un \$1.6 millones (271.9%), lo cual es el resultado combinado de un aumento en las reservas de liquidez a corto plazo durante el año y el aumento en las tasas de intereses.
- Ingreso de intereses sobre inversiones no presenta cambios significativos al compararlo con el año anterior. Aun cuando hubo aumento en el rendimiento de estas, el ingreso de intereses se mantuvo igual debido a que hubo una disminución de \$12 millones en inversiones en el año que fueron invertidos en la cartera de préstamos y fondos a la demanda.
- La provisión para pérdidas crediticias presenta una disminución de \$1.5 millones de dólares respecto al año anterior, esto como resultado del análisis de la reserva de la cartera de préstamos bajo la aplicación del pronunciamiento contable ASC 326-“Current Expected Credit Losses” durante el año 2023, una vez realizado el ajuste inicial acumulativo.
- Los otros ingresos (excluyendo intereses), disminuyeron durante el año 2023 por \$3.8 millones al compararlo con el año anterior, esto debido a que en el año 2022 se recibieron \$3.9 millones en ingresos extraordinarios por concepto de incentivo federal de la Ley Cares “Employee Retention Credit” (ERC).
- Los ingresos extraordinarios recibidos procedentes de fondos federales para el desarrollo comunitario CDFI aumentaron por \$2.8 millones durante al año.

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 2023

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Otros Gastos (excluyendo intereses)

El total de gastos (excluyendo intereses) para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fue de \$27.6 millones de dólares, lo que representa un aumento de 1.24% respecto al año anterior. A continuación, las variaciones de un año a otro:

	2023	2022	Aumento (Disminución)	% Cambio
Salarios y beneficios marginales	\$ 9,233,709	\$ 8,442,984	\$ 790,725	9.37%
Contribuciones salariales	917,503	829,592	87,911	10.60%
Gastos recursos humanos	168,790	170,677	(1,887)	-1.11%
Plan de pensiones	462,394	396,762	65,632	16.54%
Asambleas	147,981	149,000	(1,019)	-0.68%
Servicios profesionales	706,418	925,340	(218,922)	-23.66%
Seguridad	162,716	229,900	(67,184)	-29.22%
Depreciación y amortización	1,011,258	997,675	13,583	1.36%
Seguros:				
Cuota de CO5SEC	1,987,034	2,404,952	(417,918)	-17.38%
Funeral	327,494	333,479	(5,985)	-1.79%
Acciones	795,684	785,043	10,641	1.36%
Generales	586,586	586,647	(61)	-0.01%
Seguro Plan médico	1,161,243	979,209	182,034	18.59%
Utilidades (agua, electricidad y comunicaciones)	614,831	848,821	(233,990)	-27.57%
Publicidad y promoción	380,064	478,546	(98,482)	-20.58%
Materiales de oficina	137,187	159,407	(22,220)	-13.94%
Franqueo	710,566	659,462	51,104	7.75%
Reparaciones y mantenimiento	901,510	1,045,368	(143,858)	-13.76%
Sistemas de información	1,855,780	1,713,893	141,887	8.28%
Cargos bancarios y otros servicios bancarios	628,978	610,177	18,801	3.08%
Manejo de "Master Card"	793,487	614,831	178,656	29.06%
Manejo red cajeros automáticos ATM y puntos de venta	720,365	797,081	(76,716)	-9.62%
Gasto renta arrendamientos operacionales	793,477	780,513	12,964	1.66%
Alquiler Equipo	85,614	93,122	(7,508)	-8.06%
Servicios de investigación del crédito	134,464	129,207	5,257	4.07%
Educación cooperativa	110,388	95,140	15,248	16.03%
Cuerpos Directivos	88,759	82,291	6,468	7.86%
Gastos de representación, dieta y millaje	439,455	403,623	35,832	8.88%
Gastos oficina legal	19,252	25,433	(6,181)	-24.30%
Acarreo de fondo para cambio	114,378	109,615	4,763	4.35%
Provisión para disposición en propiedades reposeidas	398,207	132,708	265,499	200.06%
Pérdida en ventas de inversiones en valores	-	132,500	(132,500)	-100.00%
Provisión para imprevistos	-	80,000	(80,000)	-100.00%
Impuesto sobre Ventas y Uso ("IVU")	490,240	418,033	72,207	17.27%
Otros gastos agrupados	534,317	679,587	(145,270)	-21.38%
Pérdida en venta de préstamos	40,455	-	40,455	100.00%
Total	\$ 27,660,584	\$ 27,320,618	\$ 339,966	1.24%

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Gastos Generales y Administrativos

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

- **Salarios, Beneficios Marginales y Contribuciones salariales-** ambas partidas representan el 37% del total de gastos y presentan un incremento de \$870 mil de dólares durante el año 2023. Este aumento está relacionado al impacto del ajuste salario mínimo, aumentos salariales, así como el reclutamiento de personal para cubrir las necesidades operacionales.
- **Servicios profesionales** presenta una disminución de \$219 mil, al compararlo con el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta disminución corresponde a la revisión de costos en contratos de varios servicios y a la culminación de consultorías dirigidas a la ejecución de la implantación de nuevas regulaciones y requerimientos contables, así como reforzar el área de cumplimiento, entre los cuales se encuentra la implantación del CECL y requerimientos de mejoras a controles internos para la Reserva Federal, entre otros.
- **Plan Médico-** presentó un aumento de \$144 mil, al compararlo con el año terminado el 31 de diciembre de 2022; este aumento corresponde al incremento en la prima pagada en la renovación anual y la cubierta a empleados de nuevo reclutamiento.
- **Cuota de COSSEC** presenta una disminución de \$418 mil. La misma corresponde a una disminución en la prima del seguro de acciones y depósitos.
- **Otras partidas que presentan disminución durante el año son:** utilidades (\$234 mil), reparaciones y mantenimiento (\$144 mil) y otros gastos agrupados (\$146 mil).
- **Otras partidas que presentan incremento durante el año son:** Provisión para disposición de propiedades repositadas (\$265 mil) correspondientes a un aumento en la pérdida de propiedades vendidas; costos de mantenimiento y procesamiento en el Manejo de Master Card y VISA (\$179 mil) y Sistemas de información por \$142 mil.
- **Otros gastos agrupados,** este gasto disminuyó por \$145 mil, la partida más significativa fue la disminución en los gastos del seguro CONFIA para el producto de financiamiento de los autos. Esto como resultado de la reevaluación del mercadeo del producto CONFIA durante el año.

III. LEYES Y REGLAMENTOS

En cuanto a Leyes y reglamentos que impactaron las operaciones, así como nuevos pronunciamientos de contabilidad, leyes y reglamentos que tuvieran impacto material sobre los estados financieros para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Se menciona:

- ASC 842- pronunciamiento contable que modifica la forma de registrar y presentar la contabilidad de los arrendamientos operacionales. Los contratos de arrendamiento 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. Esta aplicación tuvo un impacto de aumentar los activos en el primer año de implantado de \$3.2 millones de dólares.
- Carta Circular 2021-2 requiere una reserva de contingencia de un mínimo de 10% de las economías, esto para fortalecer y mantener niveles de capitalización adecuados de las cooperativas, ante los cambios que se avecinan.
- Implementación del pronunciamiento contable ASU 2016-13 para determinar el riesgo de crédito de la cartera de préstamos e inversiones, conocido "*Current Expected Credit Losses*" ("*CECL*") en sustitución del cómputo de la Reserva para préstamos incobrables bajo el Reglamento 8665. La reserva para pérdidas crediticias de préstamos tuvo un impacto inicial de efecto acumulativo de \$4,155,718. En adición, el pronunciamiento requiere la inclusión de una reserva crediticia para préstamos con compromiso de crédito y las inversiones en valores a vencimiento. La reserva inicial asignada de efecto acumulativo para los compromisos de líneas de crédito no utilizadas es de \$71,668, mientras que la cartera de inversiones no presenta menoscabo temporero, por lo que no requirió ajuste inicial de reserva para pérdidas crediticias.

IV. OBJETIVOS Y NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO

A. OBJETIVOS GENERALES

- Continuar integrando nuevos servicios y productos a nuestros socios.
- Revisión periódica de las normas prestatarias para responder de forma adecuada a las necesidades de los socios e integrar nuevos productos.
- Continuar diseñando nuevas estrategias para aumentar nuestra cartera de préstamos de forma diversificada y una mayor utilización de nuestros productos y servicios.
- Mantener controlada la morosidad de los préstamos.
- 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 para mantener nuestra solidez económica.
- Mantener una estructura de controles internos adecuada.
- Mantenernos a la vanguardia con la tecnología y seguridad de nuestros sistemas de información integrando nuevas soluciones en el área de ciberseguridad para proteger nuestra infraestructura tecnológica de “hackers” y códigos maliciosos que comprometan la integridad y disponibilidad de nuestros servicios.

IV. OBJETIVOS Y NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO (CONT.)

B. PRODUCTOS Y SERVICIOS

- **CooPACA va a tu casa-** proyecto que permite brindar servicio directamente al socio que no puede visitar la sucursal y no puede realizar la transacción vía electrónica (virtual). Este va a ser desarrollado con la plataforma de turnos y citas virtual, a la fecha el proyecto está pendiente por pandemia.
- **Página Web-** rediseño de la página para que esta sea más interactiva y divertida. Para el beneficio de nuestros socios, contará con un Chatbot que facilitará sus búsquedas y aclarará las dudas que puedan tener sobre nuestros productos y servicios. Esta tendrá nuevos colores y facilitará la interacción en la solicitud de servicios de nuestros socios y clientes.
- **Adquisición de nuevos cajeros automáticos-** Como parte del proceso de modernización y de continuación de soporte del manufacturero, para el año 2023 se compraron 8 cajeros automáticos marca Diebold. Estos cajeros incluyen capacidades tales como pantallas más grandes con mayor visibilidad y un lector de tarjetas con la tecnología “Active Edge” el cual resiste ataques de robo de información de la tarjeta “skimming”.

Para los cajeros automáticos Diebold que aún faltan por reemplazar, se les instaló una pieza llamada CPP la cual protege los lectores de tarjetas ante ataques de “skimming”.

- **Rediseño de los Estados bancarios-** en proceso de contratación de proveedor para rediseñar los estados de acuerdo con los requerimientos de formato sencillo y comprensivo para nuestros socios.
- **Tarjeta débito con logo (M/C o Visa) -** Continuamos con la búsqueda de soluciones y opciones que nos permitan ofrecerles a los socios una tarjeta de débito logo (Master Card) con chip, tecnología “contactless” y capacidad de colocar en los “wallet” digitales, brindando más valor y un diferenciador adicional a las cuentas de otras instituciones financieras.

IV. OBJETIVOS Y NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO (CONT.)

B. PRODUCTOS Y SERVICIOS (CONT.)

- **Programa de Asistencia Directa al Comprador (HBA, por sus siglas en inglés) con fondos CDBG-DR de la Autoridad para el Financiamiento de la Vivienda (AFV)**- programa que apoya a los compradores de vivienda en la compra de una propiedad existente y proporciona a las personas elegibles asistencia financiera en forma de subvención que cubre los costos relacionados con la compra de la propiedad. Este programa se extiende hasta el año 2026 y está sujeto a la disponibilidad de fondos.
- **Certificación CDFI (Fondo de Instituciones Financieras para el Desarrollo Comunitario del Departamento del Tesoro de Estados Unidos)**- la Cooperativa continúa certificada con CDFI, por lo que somos elegibles 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. Para el año 2023 obtuvimos la cantidad de \$4,436,158 por concepto de asistencia financiera.
- **Sucursal Virtual** – en proceso de evaluación para la creación de una sucursal virtual donde podamos ofrecer nuestros productos y servicios de forma remota para la comodidad de nuestros socios y/o prospectos. También la incorporación de inteligencia artificial en los procesos para un servicio más rápido y ágil.

C. PROYECTOS Y MEJORAS DE INFRAESTRUCTURA (CULMINADAS 2023 Y EN PROCESO)

- **Auto-coop Carolina** – se culminó la construcción y las facilidades se inauguraron en noviembre de 2023.
- **Mejoras a la División de Financiamiento Comercial**- ampliación de las facilidades en el área de recepción para mayor conveniencia de nuestros socios y empleados (culminada)

- **Traslado Sucursal Barceloneta Pueblo-** este proyecto contempla la construcción de un edificio para el cual ya la Junta de Directores aprobó el plano de diseño exterior y la distribución de espacio en el interior. En espera de: que la Junta de Calidad Ambiental apruebe el resultado de las pruebas realizadas al suelo (el terreno donde se estará construyendo previamente era una gasolinera), y en proceso de notificación al regulador de relocalización de la sucursal.

D. NUEVOS PROYECTOS PARA EL PRÓXIMO AÑO

- **Ampliación estacionamiento Sucursal de Hato Arriba-** permiso de construcción y diseño del plano aprobados. Actualmente este proyecto está en proceso búsqueda de propuestas de contratistas.
- **Adquisición Sucursal de Hato Arriba-** se proyecta la adquisición para el año 2024.
- **Remodelación segundo piso del Edificio Rafael Muñoz** – maximización de espacios. Actualmente se encuentra en etapa de diseño.



Luis Gerena Ruíz, CRMA, CICA, MBA
Presidente Ejecutivo