

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 2024

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 2024

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 2024 sus activos ascendían a \$825.9 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 119,759 socios, 4,915 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 CooPACA para el año terminado el 31 de diciembre de 2024. 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 2024

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

La Cooperativa presenta un total de activos de \$825.9 millones al 31 de diciembre de 2024. Esta cantidad representa una disminución de \$3.7 millones o un .45% sobre el total de activos al 31 de diciembre de 2023. A continuación, se presentan las fluctuaciones en los activos de un año a otro:

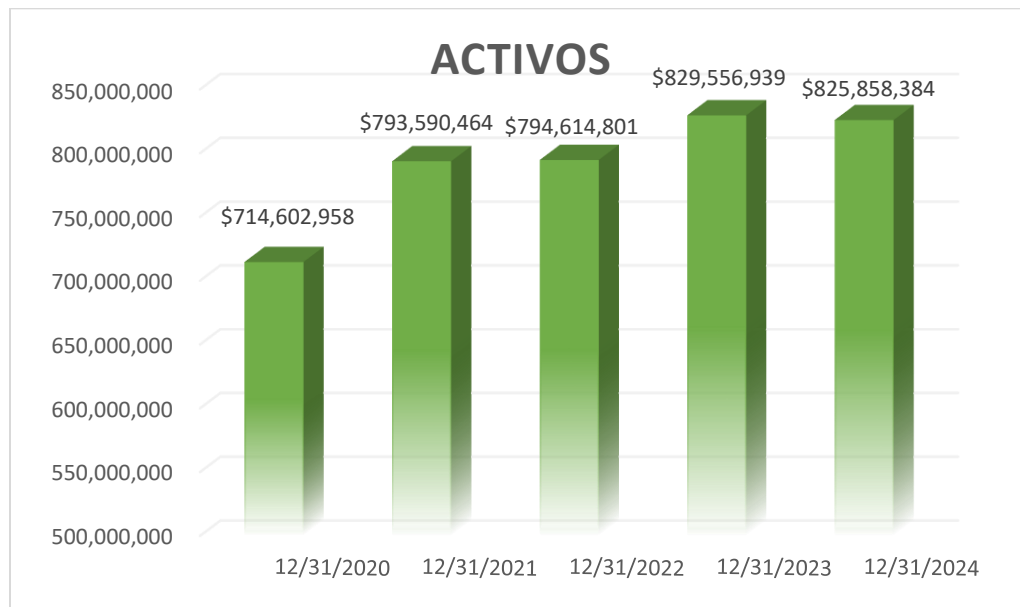
	2024	2023	Cambio	% crec.
ACTIVOS				
Efectivo y cuentas operacionales	\$ 69,355,568	\$ 62,310,404	\$ 7,045,164	11.31%
Certificados de ahorro	22,750,036	29,250,036	(6,500,000)	-22.22%
Inversiones en valores:				
Disponibles para la venta	126,771,369	109,021,896	17,749,473	16.28%
Retenidas hasta su vencimiento	28,316,530	29,324,324	(1,007,794)	-3.44%
Préstamos por cobrar en cartera	552,086,318	567,415,772	(15,329,454)	-2.70%
Reserva para Pérdidas Crediticias	(23,424,765)	(18,940,572)	(4,484,193)	23.68%
<i>Préstamos por cobrar en cartera, netos</i>	<u>528,661,553</u>	<u>548,475,200</u>	<u>(19,813,647)</u>	
Intereses por Cobrar	4,517,327	3,724,070	793,257	21.30%
Inversiones en entidades cooperativas	26,799,029	25,585,132	1,213,897	4.74%
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	9,512,521	10,137,025	(624,504)	-6.16%
Arrendamiento con derecho a Uso	3,088,692	3,476,798	(388,106)	-11.16%
Otros Activos	6,085,759	8,252,054	(2,166,295)	-26.25%
Total de activos	<u><u>\$ 825,858,384</u></u>	<u><u>\$ 829,556,939</u></u>	<u><u>\$ (3,698,555)</u></u>	<u><u>-0.45%</u></u>

La cartera de préstamos neta de reserva presenta una disminución de \$19.8 millones, así como los certificados de ahorro y otros activos que disminuyeron por \$6.5 millones y \$2.2 millones, respectivamente. La mayoría de los fondos procedentes del repago de préstamos y los certificados se reinvirtieron en inversiones en valores a corto plazo.

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 2024 fueron los siguientes:

Efectivo, Equivalentes y Certificados de Ahorros

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyendo certificados con vencimiento menor de tres (3) meses aumentaron por \$7 millones y los certificados de ahorro con vencimiento mayores de tres (3) meses disminuyeron por \$6.5 millones de dólares en comparación con el año anterior.

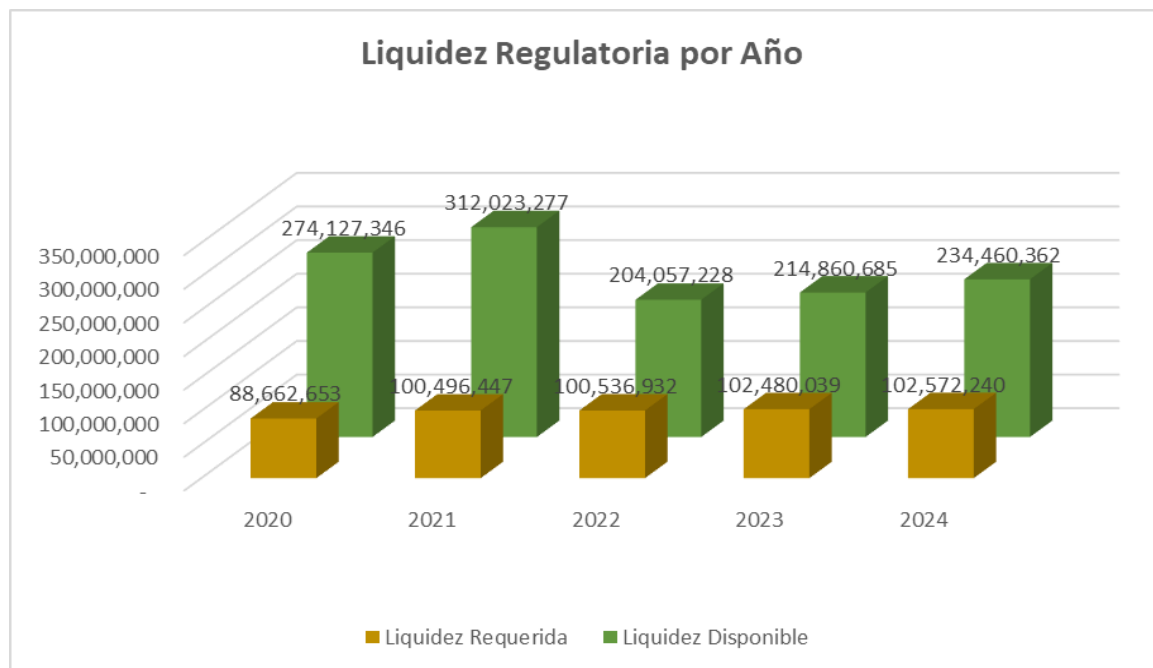
Al cierre del año 2024, los activos líquidos (efectivo, ahorros, inversiones en certificados e inversiones) representan un 30% de los activos totales. La liquidez regulatoria presenta una liquidez requerida de \$102.6 millones, fondos líquidos disponibles de \$234.5 millones, lo que presenta un exceso de fondos líquidos disponibles a lo requerido de \$132 millones.

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Efectivo, Equivalentes y Certificados de Ahorros (cont.)

A continuación, se presenta la liquidez regulatoria de la Cooperativa para los últimos cinco (5) 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, 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 2024, el 82% de la cartera de inversiones está clasificada disponible para la venta presentando un costo amortizado de \$132.7 millones de dólares, el remanente 18% está clasificada a vencimiento (\$29.3 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 2024

II. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Inversiones en Valores (Cont.)

Disponibles para la venta:

31 de diciembre de 2024

<u>Tipo de Inversión</u>	Costo Amortizado	Ganancia		Valor del Mercado
		no realizada	(Pérdida) no realizada	
Obligaciones garantizadas por el Gobierno Federal, los estados de los Estados Unidos (EUA) y sus agencias o posesiones, excepto PR:				
Federal Home Loan Bank (FHLB)	\$ 8,292,290	\$ -	\$ (208,921)	\$ 8,083,369
Federal Home Loan Mortgage (FHLMC)	6,757,921	-	(574,196)	6,183,725
Federal Farm Credit Banks (FFCB)	22,404,189	-	(865,507)	21,538,682
Federal National Mortgage Assoc. (FNMA)	9,118,920	-	(312,848)	8,806,072
Government National Mortgage Ass. (GNMA)	3,591,244	-	(504,438)	3,086,806
Notas del Tesoro de EUA	48,635,363	-	(114,204)	48,521,159
Brokered CDs	6,934,000	26,967	-	6,960,967
Bonos Municipales	18,084,704	-	(2,717,210)	15,367,494
Bonos Corporativos	8,921,834	-	(698,739)	8,223,095
Total	\$ 132,740,465	\$ 26,967	\$ (5,996,063)	\$ 126,771,369

Retenidas hasta el vencimiento:

31 de diciembre de 2024

<u>Tipo de Inversión</u>	Costo Amortizado	Ganancia		Valor del Mercado
		no realizada	(Pérdida) no realizada	
Obligaciones garantizadas por el Gobierno Federal, los estados de los Estados Unidos (EUA) y sus agencias o posesiones, excepto PR:				
Federal Home Loan Bank (FHLB)	\$ 6,000,000	\$ -	\$ (1,626,535)	\$ 4,373,465
Federal Home Loan Mortgage (FHLMC)	5,500,000	-	(1,160,740)	4,339,260
Federal Farm Credit Banks (FFCB)	3,099,947	-	(662,307)	2,437,640
Federal National Mortgage Assoc. (FNMA)	6,000,000	-	(1,369,885)	4,630,115
Bonos Municipales	8,680,272	-	(2,067,721)	6,612,551
Subtotal	29,280,219	\$ -	\$ (6,887,188)	\$ 22,393,031
Pérdida no realizada en valores por amortizar transferidos de disponibles para la venta a la clasificación de retenidos hasta el vencimiento				
	(963,689)			
Total	\$ 28,316,530			

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Préstamos

La cartera de préstamos de CooPACA representa el 66.54% del total de activos al cierre del año 2024, porcentaje que excede el promedio de la industria por un 4.64%. En la siguiente gráfica, se presenta las tendencias de crecimiento de la cartera de préstamos en los últimos cinco (5) años:



La cartera de préstamos antes de reserva en pérdidas crediticias y costo diferido en originación, presenta un decrecimiento de \$15.9 millones (2.89%) durante al año 2024, comparado con años anteriores en los cuales hubo crecimiento constante de la cartera.

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 2024

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Préstamos (Cont.)

A continuación, el detalle comparativo de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023	Cambio	%
<u>Comerciales:</u>				
Corporaciones e individuos	36,177,439	31,046,867	5,130,572	16.53%
Entidades sin Fines de Lucro	6,677,230	7,480,196	(802,966)	-10.73%
Total Comercial	42,854,669	38,527,063	4,327,606	11.23%
<u>Consumo:</u>			-	
Personales	172,773,443	160,663,045	12,110,398	7.54%
Colateralizados	28,998,330	29,239,265	(240,935)	-0.82%
Automóviles	160,556,394	198,437,675	(37,881,281)	-19.09%
Hipotecarios	128,043,330	123,597,094	4,446,236	3.60%
Líneas de Crédito	3,107,177	3,246,285	(139,108)	-4.29%
Tarjetas de Crédito	13,221,553	11,716,727	1,504,826	12.84%
Total Consumo	506,700,228	526,900,091	(20,199,863)	-3.83%
Total de Préstamos	549,554,896	565,427,154	(15,872,258)	-2.81%
Más: Costos diferidos en la originación de préstamos	2,531,422	1,988,618	542,804	27.30%
Menos: Reserva para pérdidas crediticias	(23,424,765)	(18,940,572)	(4,484,193)	23.68%
Total de Préstamos, Neto	528,661,553	548,475,200	(19,813,647)	-3.61%

Según presentado, el impacto más significativo en el decrecimiento de la cartera de préstamos se refleja en el financiamiento de autos. Sin embargo, los préstamos personales, hipotecas, comerciales y tarjetas de crédito presentan un incremento por \$12.1 millones (7.54%), \$4.4 millones (3.60%), \$4.3 millones (11.23%), y \$1.5 millones (12.84%), respectivamente.

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.

La reserva de pérdidas crediticias de préstamos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, era de \$23.4 y \$18.9 millones de dólares, respectivamente.

La siguiente gráfica presenta el total de reserva determinada por los pasados cinco años considerando que el análisis de la reserva para pérdidas crediticias desde el año 2023 en adelante se realiza bajo el nuevo pronunciamiento de contabilidad:



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 2024

I. ESTADO DE SITUACIÓN

A. Activos

Reserva para Pérdidas Crediticias (Cont.)

En la gráfica se puede observar el impacto del cambio en principio de contabilidad para el cómputo de la reserva para pérdidas crediticias en los últimos dos años, donde se mantiene una relación mayor de reserva a préstamos totales que en años anteriores. En los años 2023 y 2024, la relación de reserva a préstamos fue de 3.35% y 4.26%, mientras que en años anteriores promediaba cerca de un 3.0%.

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

	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
Balance de Provisión al comenzar:	\$ 9,891,888	\$ 11,632,317	\$ 13,096,456	\$ 15,997,132	\$ 18,940,572
Cambio en Principio de Contabilidad-efecto acumulativo				\$ 4,155,718	
Cantidad de Recobros Préstamos	\$ 919,609	\$ 1,375,219	\$ 1,197,606	\$ 1,271,350	\$ 1,070,830
Gasto Provisión Préstamos Incobrables	\$ 4,400,000	\$ 3,850,000	\$ 4,500,000	\$ 2,999,741	\$ 10,972,487
Préstamos Cargados contra la Reserva	\$ 3,579,180	\$ 3,761,080	\$ 2,796,930	\$ 5,483,369	\$ 7,559,124
Balance al Final del año:	\$ 11,632,317	\$ 13,096,456	\$ 15,997,132	\$ 18,940,572	\$ 23,424,765
Cartera de Préstamos	\$ 400,361,761	\$ 445,160,583	\$ 537,409,483	\$ 565,427,609	\$ 549,554,896
Relación Reserva a Cartera de Préstamos	2.91%	2.94%	2.98%	3.35%	4.26%

Los recobros durante el año 2024 disminuyeron por \$200,500 (15.77%), mientras que los préstamos cargados contra la reserva aumentaron por \$7.6 millones (37.86%) 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 2024

I. ESTADO DE SITUACIÓN

B. Pasivos y Capital

A continuación, los cambios en pasivos y capital al 31 de diciembre de 2024, comparado con el año anterior:

PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS	2024	2023	Cambio	% crec.
Pasivos:				
Depósitos y Certificados de Depósito	\$ 633,498,125	\$ 640,391,527	\$ (6,893,402)	-1.08%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	12,080,347	14,302,573	(2,222,226)	-15.54%
Fondo de Redención por Pagar	841,667	-	841,667	
Total de pasivos	\$ 646,420,139	\$ 654,694,100	\$ (8,273,961)	-1.26%
Participación de los socios:				
Acciones, valor par de \$10	135,369,949	132,520,273	2,849,676	2.15%
Obligaciones de Capital	1,050,000	2,390,000	(1,340,000)	-56.07%
Reserva de capital invisible	24,897,748	24,773,882	123,866	0.50%
Fondo de Redención obligaciones por pagar		2,215,000	(2,215,000)	
Otras Reservas voluntarias y mandatorias	24,253,333	20,257,452	3,995,881	19.73%
Pérdida neta comprensiva, acumulada	(6,932,785)	(8,293,768)	1,360,983	-16.41%
Sobrantes	800,000	1,000,000	(200,000)	-20.00%
Total de participación de los socios	179,438,245	174,862,839	4,575,406	2.62%
Total de pasivos y participación de los socios	\$ 825,858,384	\$ 829,556,939	\$ (3,698,555)	-0.45%

Depósitos y Certificados de Depósito

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el total de depósitos y certificados presentan un balance en millones de \$633.5 y \$640.4, respectivamente, para una disminución de \$6.9 millones (-1.08%) durante este último año.

En la gráfica que se presenta a continuación, se incluye la fluctuación en los depósitos en los últimos cinco (5) años. Se observa un incremento de \$80 millones en los fondos depositados para el año 2021, año destacado por la pandemia, los cuales se han mantenido durante estos últimos 4 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 2024

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:

	2024	2023	Cambio	%
Cuentas de Ahorro	\$ 437,379,712	\$ 453,910,311	\$ (16,530,599)	-3.64%
Certificados de depósito	150,265,161	132,071,885	18,193,276	13.78%
Cuentas Corrientes	34,032,735	42,401,104	(8,368,369)	-19.74%
Plan de Ahorro Navideño	1,007,896	1,083,209	(75,313)	-6.95%
Plan de Ahorro de Verano	1,018,873	1,166,910	(148,037)	-12.69%
Ahorros especiales- cuentas retiro individual	9,793,748	9,758,108	35,640	0.37%
Total de activos	\$ 633,498,125	\$ 640,391,527	\$ (6,893,402)	-1.08%

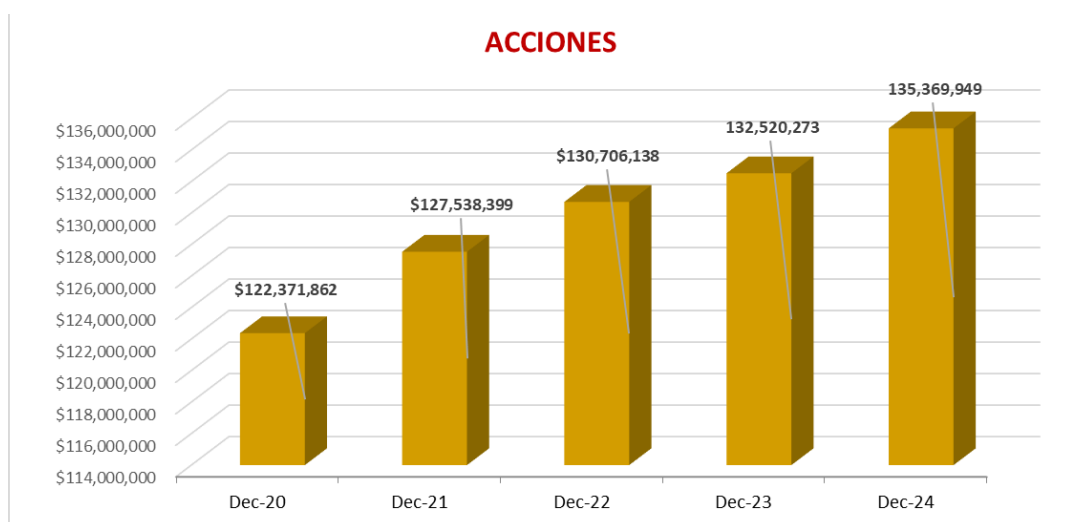
Cooperativa Ahorro y Crédito de Arecibo (CooPACA)
Narrativa sobre el Resultado de las Operaciones
(Management Discussion and Analysis MD & A)
Al y para el año terminado el 31 de diciembre de 2024

I. ESTADO DE SITUACIÓN

C. Pasivos y Capital

Acciones

La partida de acciones presentó un aumento durante el año 2024 de \$2.85 millones equivalentes a un 2.15% con relación al 31 de diciembre de 2023, mientras que en el año anterior reflejaba un aumento de 1.4%.



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 2024, La Cooperativa excedía por 8.66% el mínimo requerido.

Resumen:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Elementos de capital indivisible	\$ 60,890,805	\$ 60,433,143
Total de activos (excluyendo la reserva de préstamos incobrables)	849,283,149	848,497,511
Total de activos no sujetos a riesgo	(483,885,388)	(484,794,617)
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 365,397,761</u>	<u>\$ 363,702,894</u>
Razón de capital indivisible a total de activos sujetos a riesgos	<u>16.66%</u>	<u>16.62%</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 2024

II. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Cooperativa terminó con una economía neta en millones de \$3.2 y \$13.5, respectivamente reflejando una disminución de \$10.3 millones en economía neta, como se describe a continuación:

	2024	2023	Cambio	% Cambio
Ingresos de operaciones financieras:				
Ingresos de interés:				
Préstamos	\$ 37,587,235	\$ 34,090,030	\$ 3,497,205	10%
Certificados y cuentas de ahorros	3,147,703	2,120,130	1,027,573	48%
Inversiones en valores	3,738,553	2,275,405	1,463,148	64%
<i>Total de ingresos de interés</i>	<u>44,473,491</u>	<u>38,485,565</u>	<u>5,987,926</u>	<u>16%</u>
Gastos de interés:				
Depósitos, certificados de depósitos y obligaciones de capital	(6,764,045)	(4,716,428)	(2,047,617)	43%
<i>Ingreso neto de interés antes de provisión para pérdidas crediticias</i>	37,709,446	33,769,137	3,940,309	12%
Provisión para pérdidas crediticias	(10,962,212)	(2,997,349)	(7,964,863)	266%
<i>Ingreso neto de interés después de provisión para pérdidas crediticias</i>	26,747,234	30,771,788	(4,024,554)	-13%
Otros ingresos (excluyendo intereses)	6,483,463	6,648,412	(164,949)	-2%
Otros gastos (excluyendo intereses)	(30,753,380)	(27,660,584)	(3,092,796)	11%
<i>Economía neta antes de los fondos a instituciones bajo el programa para desarrollo comunitario-CDFI</i>	2,477,317	9,759,616	(7,282,299)	-75%
<i>Ingreso de fondos federales a instituciones bajo el programa de desarrollo comunitario-CDFI</i>	731,551	3,770,791	(3,039,240)	-81%
ECONOMIA NETA	<u>\$ 3,208,868</u>	<u>\$ 13,530,407</u>	<u>\$ (10,321,539)</u>	<u>-76%</u>

Este año 2024 se ha visto impactado por el aumento requerido en la provisión de préstamos para pérdidas. De igual manera, el año 2023 presenta un ingreso adicional procedente de fondos federales para el desarrollo comunitario (CDFI), los cuales se detallan más adelante. No obstante, de excluir ambas partidas la economía neta hubiera sido similar en ambos años. Como se puede observar, el ingreso neto de intereses antes de la provisión para pérdidas crediticias (\$37.7 millones) presenta un incremento de 12% 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 \$3.5 millones (10%), como resultado del aumento en el rendimiento en las tasas de intereses ajustadas a mercado.
- Ingreso de intereses sobre certificados y cuentas de ahorro aumenta por un \$1 millón (48%), lo cual es el resultado del aumento en las tasas de intereses durante el año 2024.
- Ingreso de intereses sobre inversiones presenta un aumento de \$1.5 millones (64%) comparado con el año anterior, esto como resultado del aumento en la cartera de inversiones y las tasas de intereses.
- La provisión para pérdidas crediticias presenta un aumento de \$8 millones de dólares respecto al año anterior, esto como resultado del incremento en la delincuencia de préstamos y el alza en quiebras durante el año. En adición, el análisis de la reserva de la cartera de préstamos bajo la aplicación del pronunciamiento contable ASC 326-“Current Expected Credit Losses” contempla el aspecto cualitativo en el comportamiento de la cartera debido a las tendencias en la economía.
- Los ingresos extraordinarios recibidos procedentes de fondos federales para el desarrollo comunitario CDFI ascendieron este año a \$731,551, comparado con los ingresos recibidos el año anterior disminuyeron por \$3 millones de dólares.

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 2024

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 2024, fue de \$30.8 millones de dólares, lo que representa un aumento de 11.18% respecto al año anterior. A continuación, las variaciones de un año a otro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>Cambio</u>	<u>% Cambio</u>
Salarios y beneficios marginales	\$ 9,828,125	\$ 9,233,709	594,416	6.44%
Contribuciones salariales	1,107,985	917,503	190,482	20.76%
Gastos recursos humanos	178,273	168,790	9,483	5.62%
Plan de pensiones	480,903	462,394	18,509	4.00%
Asambleas	150,000	147,981	2,019	1.36%
Servicios profesionales	778,849	706,418	72,431	10.25%
Seguridad	170,724	162,716	8,008	4.92%
Depreciación y amortización	1,047,336	1,011,258	36,078	3.57%
Seguros:				
Cuota de COSSEC	2,034,473	1,987,034	47,439	2.39%
Funeral	704,136	327,494	376,642	115.01%
Acciones	1,181,231	795,684	385,547	48.45%
Generales	606,980	586,586	20,394	3.48%
Seguro plan médico	1,431,397	1,161,243	270,154	23.26%
Utilidades (agua, electricidad y comunicaciones)	614,481	614,831	(350)	-0.06%
Publicidad y promoción	674,779	380,064	294,715	77.54%
Materiales de oficina	161,311	137,187	24,124	17.58%
Franqueo	723,115	710,566	12,549	1.77%
Reparaciones y mantenimiento	997,929	901,510	96,419	10.70%
Sistemas de información	1,956,387	1,855,780	100,607	5.42%
Cargos bancarios y otros servicios bancarios	794,580	628,978	165,602	26.33%
Manejo de "Master Card"	849,710	793,487	56,223	7.09%
Manejo red cajeros automáticos ATM y puntos de venta	489,174	720,365	(231,191)	-32.09%
Gasto renta arrendamientos operacionales	803,067	793,477	9,590	1.21%
Alquiler equipo	82,617	85,614	(2,997)	-3.50%
Servicios de investigación del crédito	113,424	134,464	(21,040)	-15.65%
Educación cooperativa	134,707	110,388	24,319	22.03%
Cuerpos Directivos	81,278	88,759	(7,481)	-8.43%
Gastos de representación, dieta y millaje	454,963	439,455	15,508	3.53%
Gastos oficina legal	30,666	19,252	11,414	59.29%
Acarreo de fondo para cambio	122,066	114,378	7,688	6.72%
Provisión para disposición en propiedades repositadas	986,767	398,207	588,560	147.80%
Pérdida en ventas de inversiones en valores	26,105	-	26,105	100.00%
Impuesto sobre Ventas y Uso ("IVU")	446,116	490,240	(44,124)	-9.00%
Otros gastos agrupados	509,726	534,317	(24,591)	-4.60%
Pérdida en venta de préstamos	-	40,455	(40,455)	-100.00%
Total	<u>\$ 30,753,380</u>	<u>\$ 27,660,584</u>	<u>3,092,796</u>	<u>11.18%</u>

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 35.6% del total de gastos y presentan un incremento de \$785 mil de dólares durante el año 2024. Este aumento está relacionado al impacto del ajuste salario mínimo, aumentos salariales, incentivo de retiro a empleados, así como el reclutamiento de personal para cubrir las necesidades operacionales.
- **Plan Médico-** presenta un aumento de \$270 mil, como resultado del incremento en la prima pagada en la renovación anual y la cubierta a empleados de nuevo reclutamiento.
- **Seguros-** presenta un aumento de \$830 mil; como resultado del incremento en la prima pagada en la renovación anual de las primas en los seguros de acciones y funeral que se ofrece gratuitamente a los socios.
- **Publicidad y promoción-** presenta un aumento de \$295 mil, inversión realizada para ampliar y fortalecer la exposición y alcance de la promoción institucional, así como de nuestros productos y servicios.
- **Provisión para disposición de propiedades reposeídas-** presenta un aumento de \$589 mil, correspondientes a un aumento en la pérdida de propiedades vendidas y ajuste en el valor del mercado de los autos reposeídos. El mayor impacto corresponde a la sobrevaloración en el mercado de los autos financiados en época pandémica.
- **Otras partidas que presentan incremento durante el año son:** Cargos Bancarios (\$166 mil), Sistemas de información (\$101 mil) y Servicios Profesionales (\$72 mil).
- **Manejo red cajeros automáticos ATM y puntos de venta-** presenta una disminución de \$231 mil; como resultado del incremento en el pago a comerciantes en compras realizadas por nuestros socios por la plataforma ATH móvil en sustitución del pago por punto de ventas, lo cual tiene un costo menor para la Cooperativa.

III. LEYES Y REGLAMENTOS

En cuanto a Leyes y reglamentos que impactaron las operaciones, así como nuevos pronunciamientos de contabilidad, que tuvieron impacto material sobre los estados financieros para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.
- 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 en el año 2023 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

- **Página Web-** con el lanzamiento de nuestra nueva página web incorporamos nuevas funcionalidades, la cual permite a los usuarios explorar por los diferentes departamentos y conocer más sobre nuestros productos y servicios. Además, se incorporó el nuevo servicio de “chatbot”, el cual permite la comunicación entre usuarios y nuestros sistemas automatizados a través de mensajes escritos. Es importante destacar que nuestra página web asegura el cumplimiento de la ley ADA brindando accesibilidad para los usuarios con diversidad funcional.
- **Text Banking-** a finales del 2024 se adquirió un nuevo servicio que le permitirá a nuestros socios, a través de mensajería de texto, obtener sus balances, consultar transacciones y realizar transferencias. Se estima que entre en funcionalidad para mediados del 2025.
- **Cajeros Automáticos-** se completó el proceso de modernización de nuestro inventario de los cajeros automáticos. 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 este año 2025, le estaremos incorporando a los cajeros automáticos la tecnología requerida para cumplir con la regulación de MasterCard para tarjetas “contactless” y la regulación de PCI llamada “KeyBlock” la cual es para aumentar la seguridad de las llaves “DesKeys”. Con estas actualizaciones estaremos cumpliendo con las regulaciones de la industria.

- **Rediseño de los Estados bancarios-** Continuamos en el proceso de evaluación de rediseño de los estados bancarios.
- **Tarjeta débito con logo (M/C o Visa)-** Nos encontramos a la espera de que nuestro proveedor de servicios identifique y seleccione un nuevo procesador que nos permitan ofrecerles a los socios una tarjeta de débito logo (MasterCard) 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)-** Continuamos participando de este programa, el cual les proporciona a las personas elegibles asistencia financiera en forma de subvención que cubre los costos relacionados para la compra de una propiedad existente. Durante el año 2024 se otorgó la ayuda a 33 préstamos hipotecarios con un total de ayuda recibida de \$1,471,000. El programa estará vigente hasta la disponibilidad de los fondos, se estima que pueda culminar en diciembre 2025. Esto dependerá de la asignación de nuevos 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 2024 reconocimos ingresos por la cantidad de \$731,551 por concepto de asistencia financiera.
- **Sucursal Virtual-** continuamos en el 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 2024 Y EN PROCESO)

- **Ampliación estacionamiento Sucursal de Hato Arriba-** En proceso del pago de arbitrios al municipio para el levantamiento del permiso de construcción.
- **Adquisición Sucursal de Hato Arriba-** se encuentra en etapa final de firma de escrituras de compraventa.
- **Remodelación segundo piso del Edificio Rafael Muñoz-** maximización de espacios. Actualmente se encuentra en espera de los planos finales para poder comenzar el proceso de subasta.
- **Mejoras sucursal Santana-** se realizaron las mejoras necesarias en el área de espera, caja y servicios.
- **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.
- **Reemplazo de cisterna edificio Rafael Muñoz** de 4,800 galones.
- **Subestación edificio Rafael Muñoz-** para una óptima funcionalidad se realizaron reparaciones y mantenimiento junto a LUMA Energy.


Wilfredo González Irizarry
Presidente Ejecutivo Interino