

Cooperativa Ahorro y Crédito Oriental
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

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 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. Esta sección debe ser leída en conjunto con los estados financieros básicos, para obtener un mejor entendimiento de los resultados operacionales de la Cooperativa.

Aspectos financieros más destacados:

I- Activos

- Fluctuación en los activos al 31 de diciembre 2024, comparado con el 31 de diciembre de 2023:

ACTIVOS	2024	2023	Cambio	%
Equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 17,673,942	\$ 22,989,176	\$ (5,315,234)	-23.12%
Certificados de depósitos (vencimiento mayor de tres meses)	1,500,000	2,000,000	(500,000)	-25.00%
Inversiones en valores clasificados como:				
Disponible para la venta	42,932,700	43,202,141	(269,441)	-0.62%
Retenidos hasta el vencimiento	66,385,843	73,532,243	(7,146,400)	-9.72%
Préstamos por cobrar en cartera	270,475,661	259,511,169	10,964,492	4.23%
Reserva para pérdidas crediticias	(6,111,944)	(6,707,954)	596,010	-8.89%
<i>Préstamos por cobrar en cartera, netos</i>	<u>264,363,717</u>	<u>252,803,215</u>	<u>11,560,502</u>	<u>4.57%</u>
Intereses por cobrar	2,023,569	1,826,959	196,610	10.76%
Inversiones en entidades cooperativas	8,631,583	8,275,759	355,824	4.30%
Propiedad y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	17,349,376	14,306,472	3,042,904	21.27%
Otros activos	12,657,902	17,988,731	(5,330,829)	-29.63%
<i>Total de activos</i>	<u>\$433,518,632</u>	<u>\$ 436,924,696</u>	<u>\$ (3,406,064)</u>	<u>-0.78%</u>

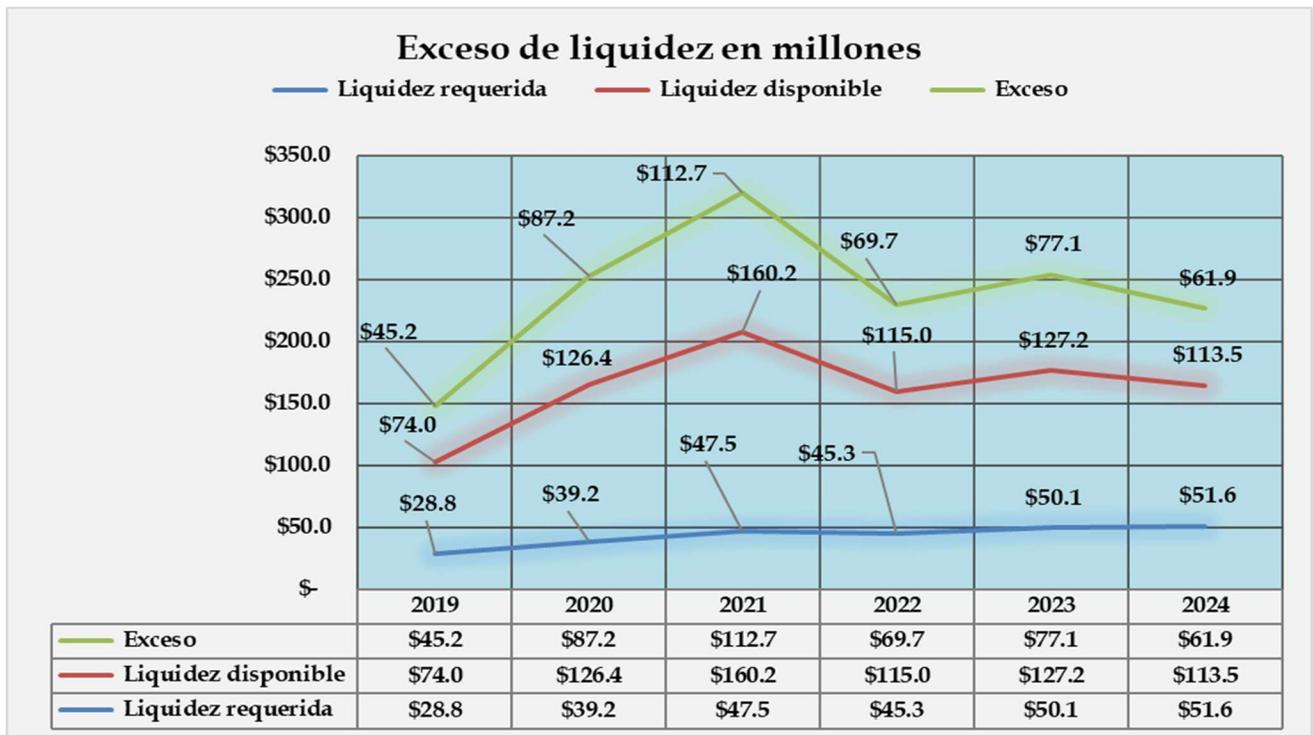
- 1- Al 31 de diciembre de 2024, la Cooperativa presenta en sus estados financieros una disminución en sus activos de \$3,406,064 millones, equivalente a un -0.78% sobre el total de activos al 31 de diciembre de 2023. El total de los activos al 31 de diciembre de 2024 fue de \$433 millones, mientras que para el 31 de diciembre de 2023 era de \$436 millones.
- 2- Los cambios más significativos en el estado de situación son los siguientes:
 - a- La cartera de préstamos aumentó por \$10,964,492 millones o un 4.23% en comparación con el monto al 31 de diciembre de 2023.

Cooperativa Ahorro y Crédito Oriental
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
Página 2

b- El aumento en la cartera de préstamos se debió a estrategias establecidas en la oficina principal y sucursales de promoción de nuestras diferentes ofertas en todos nuestros productos de préstamos con el propósito de lograr un crecimiento como fue establecido en nuestro presupuesto y planes de trabajo.

c- Liquidez:

Al 31 de diciembre de 2024, la Cooperativa contaba con fondos líquidos en exceso a lo requerido por ley de \$61.9 millones mientras que para el año 2023 era de \$77.1 millones, lo que demuestra una disminución de \$15.2 millones o 19.71%, en comparación con el año 2023.



Cooperativa Ahorro y Crédito Oriental
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
Página 3

d. Morosidad y Reserva para Préstamos Incobrables:

La reserva de pérdidas crediticias, utilizando el nuevo pronunciamiento contable CECL al 31 de diciembre de 2024 representaba un 150.16% del total de los préstamos morosos. La industria, por su parte, mantiene un promedio de 117.22% de la morosidad como reserva. Además, la relación de la reserva de préstamos incobrables al total de la cartera de préstamos de la Cooperativa presenta un 2.27% cuando la industria mantiene un 2.96%. Es decir, que la Cooperativa mantiene una reserva en proporción a la cartera de préstamos, muy similar a la industria.

El por ciento de morosidad reflejó un aumento de 0.32%, ya que fue de 1.19% en el 2023 y aumento a 1.51% en el 2024. En la industria era de 2.51%.

II- Pasivos y Capital

La fluctuación en pasivos y capital de un año a otro fue como sigue:

PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS	2024	2023	Cambio	%
Pasivos:				
Depósitos y certificados de ahorros	\$316,304,893	\$ 307,932,840	\$ 8,372,053	2.72%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	8,655,119	11,548,804	(2,893,685)	-25.06%
<i>Total de pasivos</i>	<u>324,960,012</u>	<u>319,481,644</u>	<u>5,478,368</u>	<u>1.71%</u>
Participación de los socios:				
Acciones, valor par de \$10	91,221,835	99,686,389	(8,464,554)	-8.49%
Reserva para capital indivisible	8,824,992	8,579,112	245,880	2.87%
Reserva Temporal Especial	8,590,646	10,735,809	(2,145,163)	-19.98%
Reserva para contingencia-10% de economías netas CECL	1,300,116	1,163,149	136,967	100.00%
Reserva para contingencias	8,363,263	6,333,603	2,029,660	100.00%
Pérdida comprensiva acumulada	(10,672,381)	(10,632,341)	(40,040)	0.38%
Sobrantes	930,149	1,577,331	(647,182)	-41.03%
<i>Total de participación de los socios</i>	<u>108,558,620</u>	<u>117,443,052</u>	<u>(8,884,432)</u>	<u>-8.18%</u>
<i>Total de pasivos y participación de los socios</i>	<u>\$433,518,632</u>	<u>\$ 436,924,696</u>	<u>\$ (3,406,064)</u>	<u>-0.78%</u>

Breve descripción de los cambios más significativos:

Cooperativa Ahorro y Crédito Oriental
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
Página 4

- 1- Las cuentas de ahorros Y Certificados de Ahorro reflejaron un aumento de \$8.3 millones, equivalente a un 2.72% en comparación al 31 de diciembre de 2023.
- 2- La participación de los socios disminuyó por \$8.8 millones o un -0.78% para el año 2024, siendo el renglón de acciones el que más disminuyó reflejando unos \$8.4 millones o -8.49%.
- 3- En cuanto a la relación del elemento de capital indivisible a activos sujetos a riesgo fue de 14.49% al 31 de diciembre de 2024, se experimentó una disminución de -0.17 puntos en relación al año anterior. Dicha cantidad excede por aproximadamente 6.49 puntos porcentuales, el mínimo requerido por la Ley 255, según enmendada de 8%.

III- Estados de Ingresos y Gastos

La fluctuación en el estado de ingresos y gastos de un año a otro fue como sigue:

	2024	2023	Cambio	%
Ingresos de operaciones financieras:				
Ingresos de interés:				
Préstamos	\$ 17,730,203	\$ 15,911,468	\$ 1,818,735	11.43%
Certificados y cuentas de ahorros	653,473	481,453	172,020	35.73%
Inversiones en valores	2,104,037	2,272,683	(168,646)	-7.42%
<i>Total de ingresos de interés</i>	<u>20,487,713</u>	<u>18,665,604</u>	<u>1,822,109</u>	<u>9.76%</u>
Gastos de interés:				
Depósitos y certificados de ahorro	(6,247,095)	(4,439,162)	(1,807,933)	40.73%
Obligaciones	-	(235,005)	235,005	-100.00%
<i>Total de gastos de interés</i>	<u>(6,247,095)</u>	<u>(4,674,167)</u>	<u>(1,572,928)</u>	<u>33.65%</u>
<i>Ingreso neto de interés antes de la provisión para pérdidas crediticias</i>	14,240,618	13,991,437	249,181	1.78%
Provisión para pérdidas crediticias	(1,156,506)	(852,000)	(304,506)	35.74%
<i>Ingreso neto de interés despues de la provisión para pérdidas crediticias</i>	13,084,112	13,139,437	(55,325)	-0.42%
Otros ingresos (excluyendo intereses)	9,288,568	11,708,380	(2,419,812)	-20.67%
Otros gastos (excluyendo intereses)	<u>(18,139,590)</u>	<u>(18,021,181)</u>	<u>(118,409)</u>	<u>0.66%</u>
Economía neta antes de la amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial	4,233,090	6,826,636	(2,593,546)	-37.99%
<i>Amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial-Ley 220</i>	<u>(2,145,162)</u>	<u>(1,548,662)</u>	<u>(596,500)</u>	<u>38.52%</u>
Economía neta	<u>\$ 2,087,928</u>	<u>\$ 5,277,974</u>	<u>\$ (3,190,046)</u>	<u>-60.44%</u>

Cooperativa Ahorro y Crédito Oriental
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
Página 5

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Cooperativa presenta en sus estados financieros una economía neta de \$2,087,928, la cual representa una disminución de \$3,190,046 (-60.44%) en comparación con la economía neta reflejada para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 de \$5,277,974. El margen de ingreso neto de interés antes de la provisión para préstamos incobrable se mantuvo estable, 3.38% en el 2024 versus 3.43% en el 2023.

III- Estados de Ingresos y Gastos

A continuación, se presenta un resumen del rendimiento, costo promedio de los fondos y otros indicadores:

	<u>Cooperativa</u> <u>12/31/204</u>	<u>Cooperativa</u> <u>12/31/2023</u>	<u>Industria</u> <u>12/31/2024</u>	<u>Diferencia</u> <u>2024</u> <u>versus</u> <u>industria</u>
ROA (rendimiento de los activos)	0.48%	1.21%	1.46%	-0.98%
Rendimiento de los Préstamos/Préstamos Netos Promedio	6.69%	6.30%	7.42%	-0.73%
Costo de Fondos/ promedio de activos	1.44%	1.08%	1.02%	0.42%
Gastos excluyendo intereses/total activos	4.18%	4.12%	3.91%	0.00%
Reserva préstamos/Total de préstamos	2.27%	2.60%	2.95%	-0.68%
Reserva préstamos/Total de Activos	1.41%	1.54%	1.82%	-0.41%
Acciones/total capital	84.03%	84.88%	71.01%	13.02%
Acciones/total activos	21.04%	22.82%	20.41%	0.63%
Morosidad	1.51%	1.19%	2.51%	-1.00%

El rendimiento de los activos (ROA= Economía neta/activos) para el año 2024 fue 0.48%, mientras que la industria era de 1.46%, los ajustes de menoscabo de inversiones y provisiones realizada durante el año, nos redujo porcentualmente no significativamente el ROA al compararlo con la industria. El interés promedio en la cartera de préstamos con relación al ingreso de interés fue de un 6.69% para el año 2024, mientras que la industria

Cooperativa Ahorro y Crédito Oriental
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
Página 6

fue de 7.42%.

Los depósitos y los certificados de depósito tuvieron un costo promedio de 1.44%, mientras que la industria fue de 1.02%.

Hemos mantenido un monitoreo constante del rendimiento promedio en préstamos en comparación a los gastos de interés (costo promedio), el “spread” o rendimiento en intereses.

III- Estados de Ingresos y Gastos

Por otro lado, la Cooperativa opera con una relación de gastos generales a total de activos, de 4.18% en el 2024.

Composición de los gastos generales y administrativos:

	2024	%
Salarios y beneficios marginales	6,464,075	35.64%
Servicios profesionales	467,774	2.58%
Depreciación y amortización	1,118,107	6.16%
Seguros Generales	460,312	2.54%
Publicidad y promoción	579,167	3.19%
Cuota de COSSEC	1,034,126	5.70%
Luz, agua y teléfono	403,585	2.22%
Reparaciones y mantenimiento	749,594	4.13%
Otros Gastos Agrupados	6,862,850	37.83%
	<u>\$18,139,590</u>	<u>100.00%</u>

El total de gastos generales y administrativos, para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron de \$18,139,590, un aumento moderado de \$118 mil o un 0.66% con relación al año 2023 que eran de \$18,021,181. Los gastos experimentados para el año 2024, son muy similares a los gastos proyectados en nuestro presupuesto anual aprobado por la Junta de Directores, referente al año 2024.

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
Página 7

Hemos continuado con la práctica de preparar un análisis periódico de rendimiento (“Spread and GAP Analysis”) para medir el resultado operacional, ingresos, gastos, costos de dinero, etc., y presentar recomendaciones a la Junta de Directores sobre cambios en las tasas de interés.

Objetivos y nuevos proyectos para el próximo año:

A continuación, los proyectos que están en proceso o se estarán realizando durante el año 2025:

- 📌 Mantener una morosidad por debajo de 1.50%
- 📌 Cumplir con tener un CAEL de 2 – 3 teniendo en cuenta que, según informado en Asamblea de COSSEC, se establecerá uno nuevo el cual correrá paralelo al presente.
- 📌 Lograr un crecimiento en activos moderado.
- 📌 Lograr un crecimiento de \$12,392,707 en préstamos.
- 📌 Desarrollaremos nuevas campañas publicitarias para atraer a nuevos socios.
- 📌 Lograr sobrepasar el 5% de capital real impulsados por la emisión de \$10MM a \$20MM de acciones preferidas.
- 📌 “Core Bancario” – Ya se adquirió un nuevo Sistemas de Información el cual estará en funcionamiento para el tercer trimestre del 2026.
- 📌 Continuar con la evaluación y análisis de una nueva estructura para la sucursal en Bayamón.
- 📌 Continuaremos con los trabajos de diseño y subasta de construcción para el 2do piso de la Sucursal Humacao Pueblo.
- 📌 Solicitaremos las concesiones disponibles en los programas competitivos administrados por el fondo CDFI para continuar fortaleciendo el Capital de nuestra cooperativa y hacer llegar financiamiento asequible a las comunidades más vulnerables.
- 📌 Reconsiderar la membresía para pertenecer a la Federal Home Loan Bank.
- 📌 Continuar mejorando y optimizando la eficiencia operacional de la organización.