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 2025

El análisis que se presenta a continuación ofrece una visión general del desempeño operacional de la Cooperativa correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2025. El propósito de esta narrativa es proporcionar información que facilite la evaluación de los resultados de las operaciones y de las variaciones en la posición financiera de la Cooperativa. Esta sección debe leerse conjuntamente con los estados financieros básicos, a fin de lograr un entendimiento integral de los resultados operacionales.

Aspectos financieros más destacados:

I- Activos

- Variación de los activos al 31 de diciembre de 2025, en comparación con el 31 de diciembre de 2024:

ACTIVOS	2025	2024	Cambio	%
	$ 16,203,435	$ 17,673,942	$ (1,470,507)	-8.32%
Certificados de depósitos (vencimiento mayor de tres meses)	2,000,000	1,500,000	500,000	33.33%
Inversiones en valores clasificados como:				
Disponible para la venta	54,070,053	42,932,700	11,137,353	25.94%
Retenidos hasta el vencimiento	57,350,060	66,385,843	(9,035,783)	-13.61%
Préstamos por cobrar en cartera	275,069,346	270,475,661	4,593,685	1.70%
Reserva para pérdidas crediticias	(5,986,606)	(6,111,944)	125,338	-2.05%
Préstamos por cobrar en cartera, netos	*269,082,740*	*264,363,717*	*4,719,023*	*1.79%*
Intereses por cobrar	2,193,996	2,023,569	170,427	8.42%
Inversiones en entidades cooperativas	9,019,037	8,631,583	387,454	4.49%
Propiedad y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	16,922,745	17,349,376	(426,631)	-2.46%
Otros activos	10,863,499	12,657,902	(1,794,403)	-14.18%
Total de activos	$437,705,565	$ 433,518,632	$ 4,186,933	0.97%

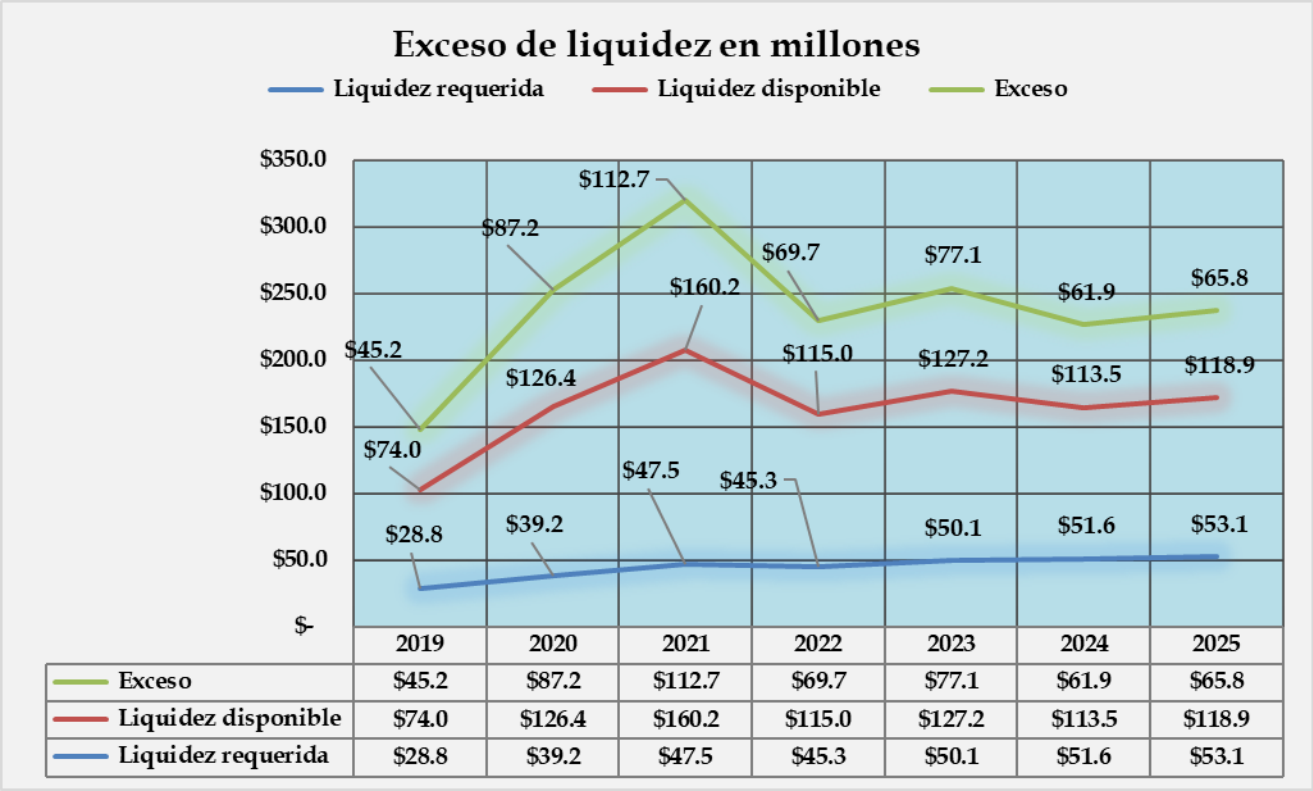
1- Al 31 de diciembre de 2025, la Cooperativa refleja en sus estados financieros un aumento en sus activos de $4,186,933 (0.97%) en comparación con el total de activos al 31 de diciembre de 2024. En términos absolutos, el total de activos ascendió a $437 millones al 31 de diciembre de 2025, frente a $433 millones al 31 de diciembre de 2024.

2- Los cambios más significativos en el estado de situación financiera fueron los siguientes: La cartera de préstamos aumentó en $4,593,685 (1.70%) en comparación con el monto al 31 de diciembre de 2024.

a- El aumento en la cartera de préstamos obedeció a las estrategias de promoción implementadas tanto en la oficina principal como en las sucursales, orientadas a impulsar nuestras distintas ofertas de productos de crédito. Estas iniciativas respondieron al objetivo de alcanzar las metas de crecimiento establecidas en el presupuesto y en los planes de trabajo.

b- Liquidez:

Al 31 de diciembre de 2025, la Cooperativa contaba con fondos líquidos en exceso de lo requerido por ley de $65.8 millones, en comparación con $61.9 millones al cierre de 2024. Lo anterior representa un aumento de $3.8 millones, equivalente a 6.30%.



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Exceso	$45.2	$87.2	$112.7	$69.7	$77.1	$61.9	$65.8
Liquidez disponible	$74.0	$126.4	$160.2	$115.0	$127.2	$113.5	$118.9
Liquidez requerida	$28.8	$39.2	$47.5	$45.3	$50.1	$51.6	$53.1

c- Morosidad y Reserva para Préstamos Incobrables:

La reserva de pérdidas crediticias, determinada conforme al nuevo pronunciamiento contable CECL, al 31 de diciembre de 2025 representaba 103.90% del total de los préstamos morosos. Por su parte, la industria mantiene un promedio de 126.72% de morosidad como reserva. Asimismo, la relación de la reserva para préstamos incobrables al total de la cartera de préstamos de la Cooperativa fue de 2.19%, mientras que la

industria reflejó 2.93%. En consecuencia, la Cooperativa mantiene una reserva, en proporción a su cartera de préstamos, comparable a la de la industria.

El porcentaje de morosidad reflejó un aumento de 0.58 puntos porcentuales, al pasar de 1.53% en 2024 a 2.11% en 2025. En la industria, el indicador fue de 2.32%.

II- Pasivos y Capital

La variación en pasivos y capital de un año a otro fue la siguiente:

PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS	2025	2024	Cambio	%
Pasivos:				
Depósitos y certificados de ahorros	$325,296,556	$ 316,304,893	$ 8,991,663	2.84%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	6,189,808	8,655,119	(2,465,311)	-28.48%
Total de pasivos	331,486,364	324,960,012	6,526,352	2.01%
Participación de los socios:				
Acciones, valor par de $10	86,846,313	91,221,835	(4,375,522)	-4.80%
Reserva para capital indivisible	9,327,268	8,824,992	502,276	5.69%
Reserva Temporal Especial	5,727,097	8,590,646	(2,863,549)	-33.33%
Reserva para contingencia-10% de economías netas CECL	1,559,115	1,300,116	258,999	100.00%
Reserva para contingencias	9,904,308	8,363,263	1,541,045	100.00%
Pérdida comprensiva acumulada	(8,285,494)	(10,672,381)	2,386,887	-22.37%
Sobrantes	1,140,594	930,149	210,445	22.62%
Total de participación de los socios	106,219,201	108,558,620	(2,339,419)	-2.20%
Total de pasivos y participación de los socios	$437,705,565	$ 433,518,632	$ 4,186,933	0.97%

Breve descripción de los cambios más significativos:

1. Las cuentas de ahorros y los certificados de ahorro reflejaron un aumento de $8.9 millones, equivalente a 2.84% en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

2. La participación de los socios disminuyó en $2.3 millones (-2.20%) durante 2025. El renglón de acciones reflejó una disminución de $4.3 millones (-4.80%).

3. En cuanto a la relación del capital indivisible a activos sujetos a riesgo, esta fue de 13.95% al 31 de diciembre de 2025, lo que representó una disminución de 0.54 puntos porcentuales respecto al año anterior. No obstante, dicha proporción excede en aproximadamente 5.95 puntos porcentuales el mínimo requerido de 8% por la Ley 255, según enmendada.

III- Estados de Ingresos y Gastos

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

	2025	2024	Cambio	%
Ingresos de operaciones financieras:				
Ingresos de interés:				
Préstamos	$18,969,732	$17,730,203	$ 1,239,529	6.99%
Certificados y cuentas de ahorros	851,572	653,473	198,099	30.31%
Inversiones en valores	2,063,467	2,104,037	(40,570)	-1.93%
Total de ingresos de interés	21,884,771	20,487,713	1,397,058	6.82%
Gastos de interés:				
Depósitos y certificados de ahorro	(6,140,420)	(6,247,095)	106,675	-1.71%
Obligaciones	-	-	-	#DIV/0!
Total de gastos de interés	(6,140,420)	(6,247,095)	106,675	-1.71%
Ingreso neto de interés antes de la provisión para pérdidas crediticias	15,744,351	14,240,618	1,503,733	10.56%
Provisión para pérdidas crediticias	(1,360,000)	(1,156,506)	(203,494)	17.60%
Ingreso neto de interés despues de la provisión para pérdidas crediticias	14,384,351	13,084,112	1,300,239	9.94%
Otros ingresos (excluyendo intereses)	9,147,552	9,288,568	(141,016)	-1.52%
Otros gastos (excluyendo intereses)	(18,078,366)	(18,139,590)	61,224	-0.34%
Economía neta antes de la amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial	5,453,537	4,233,090	1,220,447	28.83%
Amortización de la Pérdida Bajo Amortización Especial-Ley 220	(2,863,549)	(2,145,162)	(718,387)	33.49%
Economía neta	$ 2,589,988	$ 2,087,928	$ 502,060	24.05%

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, la Cooperativa reflejó en sus estados financieros una economía neta de $2,589,988, lo que representa un aumento de $502,060 (24.5%) en comparación con la economía neta registrada para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, ascendente a $2,087,928. El margen de ingreso neto de interés antes de la provisión para préstamos incobrables se mantuvo estable: 3.61% en 2025 versus 3.38% en 2024.

III- Estados de Ingresos y Gastos

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

	Cooperativa 12/31/205	Cooperativa 12/31/2024	Industria 12/31/2025	Diferencia 2025 versus industría
ROA (rendimiento de los activos)	0.59%	0.48%	1.46%	-0.87%
Rendimiento de los Préstamos/Préstamos Netos Promedio	7.11%	6.69%	7.56%	-0.45%
Costo de Fondos/ promedio de activos	1.41%	1.44%	1.02%	0.39%
Reserva préstamos/Total de préstamos	2.18%	2.27%	2.93%	-0.75%
Reserva préstamos/Total de Activos	1.37%	1.41%	1.45%	-0.08%
Acciones/total capital	81.76%	84.03%	68.24%	13.52%
Acciones/total activos	19.84%	21.04%	19.82%	0.02%
Morosidad	2.11%	1.51%	2.32%	-0.21%

El rendimiento de los activos (ROA = economía neta/activos) para el año 2025 fue de 0.59%, mientras que en la industria fue de 1.46%. Durante el año, los ajustes por menoscabo de inversiones y las provisiones realizadas redujeron el ROA, aunque sin cambios porcentuales significativos al compararlo con la industria. Por otro lado, el interés promedio en la cartera de préstamos, en relación con el ingreso de interés, fue de 7.11% para 2025, mientras que la industria reflejó 7.56%.

Los depósitos y los certificados de depósito registraron un costo promedio de 1.41%, mientras que la industria reflejó 1.44%.

Hemos mantenido un monitoreo constante del rendimiento promedio de la cartera de préstamos en comparación con los gastos de interés (costo promedio), a fin de evaluar el "spread" o margen de intereses.

III- Estados de Ingresos y Gastos

Por otro lado, la Cooperativa opera con una relación de gastos generales a total de activos, de 4.13% en el 2025.

Composición de los gastos generales y administrativos:

	2025	%
Salarios y beneficios marginales	7,006,322	38.76%
Servicios profesionales	426,992	2.36%
Depreciación y amortización	902,103	4.99%
Seguros Generales	480,599	2.66%
Publicidad y promoción	504,726	2.79%
Cuota de COSSEC	1,138,996	6.30%
Luz, agua y teléfono	434,010	2.40%
Reparaciones y mantenimiento	706,912	3.91%
Otros Gastos Agrupados	6,477,706	35.83%
	$18,078,366	100.00%

El total de gastos generales y administrativos para el año terminado el 31 de diciembre de 2025 fue de $18,078,366, lo que representa una disminución moderada de $61 mil (0.34%) en relación con 2024, cuando ascendieron a $18,139,590. Los gastos incurridos durante 2025 fueron consistentes con los gastos proyectados en el presupuesto anual aprobado por la Junta de Directores para ese año.

Hemos continuado con la práctica de preparar un análisis periódico de rendimiento ("Spread and GAP Analysis"), con el fin de medir el resultado operacional, los ingresos, los gastos y el costo de fondos, entre otros indicadores, y de presentar recomendaciones a la Junta de Directores respecto a posibles ajustes en las tasas de interés.

Objetivos y nuevos proyectos para el próximo año:

- **Control de Morosidad:**
  - Mantener la morosidad entre los niveles del 1.50% y 1.75%, asegurando una gestión eficiente del riesgo crediticio.

- **Cumplimiento de Índices Financieros:**
  - Lograr un CAEL en el rango de 2 a 3, considerando la implementación paralela de un nuevo índice por COSSEC.

- **Crecimiento en Activos:**
  - Incrementar los activos en $6.1 millones alcanzando un total proyectado de $442,510,427.

- **Expansión de la Cartera de Préstamos:**
  - Conseguir un crecimiento de en préstamos, impulsado por un enfoque en diversificación y control de riesgos.

- **Capitalización:**
  - Continuar aumentando nuestro capital total US GAAP mediante la emisión de $1.5 millones en acciones preferidas. Esta gestión nos ayudará con nuestra liquidez y apoyará el continuo fortalecimiento de la posición financiera de la cooperativa.

- **Proyección de Reservas:**
  - Determinar el impacto del CECL en las operaciones, con una proyección de reservas ajustada a las nuevas regulaciones.

- **Aumento en Ingresos:**
  - Mantener ingresos operacionales sostenidos impulsados por intereses en préstamos e inversiones, y otros ingresos recurrentes.

- **Core Bancario:**
  - Continuar con la implementación del nuevo sistema de información el cual estará en funcionamiento para el tercer trimestre de 2026.

- **Sucursal Bayamón:**
  - Continuar con la evaluación y análisis de una nueva estructura para la sucursal en Bayamón.