

Cooperativa Ahorro y Crédito del Valenciano
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

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. 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 2023, comparado con el 31 de diciembre de 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Cambio</u>	<u>% Cambio</u>
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 13,717,963	\$ 7,841,495	\$ 5,876,468	74.94%
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	1,400,000	1,400,000	-	0.00%
Préstamos, netos de la reserva para pérdidas crediticias	101,649,324	81,721,078	19,928,246	24.39%
Inversión en valores	13,445,312	18,029,087	(4,583,775)	-25.42%
Inversión en entidades cooperativas	4,878,932	4,667,526	211,406	4.53%
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	3,045,017	3,215,673	(170,656)	-5.31%
Otros activos	3,069,445	2,889,402	180,043	6.23%
<i>Total de activos</i>	<u>\$ 141,205,993</u>	<u>\$ 119,764,261</u>	<u>\$ 21,441,732</u>	<u>17.90%</u>

- 1- Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa presenta en sus estados financieros un aumento en sus activos de \$21,441,732, equivalente a un 18%, sobre el total de activos al 31 de diciembre de 2022. El total de los activos al 31 de diciembre de 2023 fue de \$141,205,993, mientras que para el 31 de diciembre de 2022 era de \$119,764,261.
- 2- Los cambios más significativos en el estado de situación son los siguientes:
 - a- La cartera de préstamos aumentó por \$19,917,058 o un 24% en comparación con el monto al 31 de diciembre de 2022.

Cooperativa Ahorro y Crédito del Valenciano
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
Página 2

b- El aumento en la cartera de préstamos se debió a estrategias establecidas 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 2023, la Cooperativa contaba con fondos líquidos en exceso a lo requerido por ley de \$10,767,385 mientras que para el año 2022 era de \$10,762,693. Lo que demuestra un aumento de \$4,692 o .04%, en comparación con el año 2022.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Aumento</u>	<u>% cambio</u>
Exceso de fondos líquidos sobre lo requerido	<u>\$ 10,767,385</u>	<u>\$ 10,762,693</u>	<u>\$ 4,692</u>	<u>0.04%</u>

d- **Morosidad y Reserva para Préstamos Incobrables:**

La reserva para pérdidas crediticias representaba un 77.17% del total de los préstamos morosos. Además, la relación de la reserva de préstamos incobrables al total de la cartera de préstamos de la Cooperativa presenta un 2.36% cuando la industria mantiene un 2.94%. 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 .24%, ya que fue de 2.82% en el 2022 y aumentó a 3.06% en el 2023. En la industria era de 2.18%.

Cooperativa Ahorro y Crédito del Valenciano
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
Página 3

II- Pasivos y Capital

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Cambio</u>	<u>% Cambio</u>
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS				
Pasivos:				
Cuentas de ahorro	\$ 54,760,465	\$ 60,709,051	\$ (5,948,586)	-9.80%
Certificados de depósitos	47,543,572	27,727,345	19,816,227	71.47%
Eventos determinados	1,078,982	1,611,746	(532,764)	-33.06%
Cuentas corrientes	7,717,784	7,890,596	(172,812)	-2.19%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	3,634,280	1,268,969	2,365,311	186.40%
<i>Total de pasivos</i>	<u>114,735,083</u>	<u>99,207,707</u>	<u>15,527,376</u>	<u>15.65%</u>
Participación de los socios:				
Acciones, valor par de \$10	13,304,966	12,254,274	1,050,692	8.57%
Reserva de capital indivisible	2,791,504	2,694,194	97,310	3.61%
Reserva de capital social	584,390	307,576	276,814	90.00%
Otras reservas	9,351,769	5,275,107	4,076,662	77.28%
Pérdida neta comprensiva acumulada	(61,719)	(274,597)	212,878	100.00%
Sobrantes	500,000	300,000	200,000	66.67%
Total de participación de los socios	<u>26,470,910</u>	<u>20,556,554</u>	<u>5,914,356</u>	<u>28.77%</u>
<i>Total de pasivos y participación de los socios</i>	<u>\$ 141,205,993</u>	<u>\$ 119,764,261</u>	<u>\$ 21,441,732</u>	<u>17.90%</u>

Breve descripción de los cambios más significativos:

- 1- Las cuentas de ahorros reflejaron una disminución de \$6.6 millones, equivalente a un 9.48%, en comparación al 31 de diciembre de 2022. Los certificados de depósitos aumentaron por \$ 19.8 millones o un 71.47%.
- 2- La participación de los socios aumentó por \$5.9 millones o un 29% para el año 2023, siendo el renglón de reserva para contingencias y desarrollo institucional el que más aumento reflejó con \$3.8 millones o 99.44%.
- 3- En cuanto a la relación del elemento de capital indivisible a activos sujetos a riesgo, fue de 21.19% al 31 de diciembre de 2023. Se experimentó un aumento de 4.46% en relación al año anterior. Dicha cantidad excede por 13.19 puntos el mínimo requerido por la Ley 255, según enmendada de 8%.

Cooperativa Ahorro y Crédito del Valenciano
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
Página 4

III- Estados de Ingresos y Gastos

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

	<u>2023</u>	<u>%</u>	<u>2022</u>	<u>%</u>	<u>Aumento</u> <u>(Disminución)</u>	<u>%</u> <u>Cambio</u>
Ingresos de operaciones financieras:						
Ingresos de interés:						
Préstamos	\$ 7,792,742	92.22%	\$ 6,305,497	94.67%	\$ 1,487,245	23.59%
Certificados y cuentas de ahorros	225,622	2.67%	84,208	1.26%	141,414	167.93%
Inversiones en valores	431,780	5.11%	271,144	4.07%	160,636	59.24%
<i>Total de ingresos de interés</i>	<u>8,450,144</u>	<u>100.00%</u>	<u>6,660,849</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,789,295</u>	<u>26.86%</u>
Gastos de interés:						
Depósitos y certificados de depósitos	<u>(1,684,669)</u>	-19.94%	<u>(882,561)</u>	-13.25%	(802,108)	-90.88%
<i>Ingreso neto antes de provisión para</i>						
<i>préstamos incobrables</i>	6,765,475	80.06%	5,778,288	86.75%	987,187	17.08%
Provisión para préstamos incobrables	<u>(500,000)</u>	-5.92%	<u>(500,000)</u>	-7.51%	-	0.00%
<i>Ingreso neto después de provisión para</i>						
<i>préstamos incobrables</i>	6,265,475	74.15%	5,278,288	79.24%	987,187	18.70%
Otros ingresos	3,843,987	45.49%	1,077,235	16.17%	2,766,752	256.84%
Gastos:						
Pérdidas neta por menoscabo no temporal en inversiones	(208,477)	-2.47%	(208,477)	-	-	100.00%
Gastos generales y administrativos	<u>(5,227,014)</u>	-61.86%	<u>(4,628,528)</u>	-69.49%	<u>(598,486)</u>	-12.93%
<i>Total gastos</i>	<u>(5,435,491)</u>	<u>-64.32%</u>	<u>(4,837,005)</u>	<u>-72.62%</u>	<u>(598,486)</u>	<u>-12.37%</u>
ECONOMÍA NETA	<u>\$ 4,673,971</u>	<u>55.31%</u>	<u>\$ 1,518,518</u>	<u>22.80%</u>	<u>\$ 3,155,453</u>	<u>-207.80%</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa presenta en sus estados financieros una economía neta de \$4,673,971, la cual representa un aumento de \$3,155,453 (22.80%) en comparación con la economía neta reflejada para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 de \$1,518,518. El margen de ingreso neto de interés antes de la provisión para préstamos incobrables se mantuvo estable, 80.06% en el 2023 versus 86.75 en el 2022.

III- Estados de Ingresos y Gastos

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

	Cooperativa 2023	Industria	Diferencia
ROA	<u>1.65%</u>	<u>2.18%</u>	<u>-0.53%</u>
Rendimiento promedio en préstamos/prestamos netos	<u>8.30%</u>	<u>7.16%</u>	<u>1.14%</u>
Costo de fondos/promedio de activos	<u>1.29%</u>	<u>0.73%</u>	<u>0.56%</u>
Gastos generales/ total activos	<u>3.70%</u>	<u>3.98%</u>	<u>-0.28%</u>
Acciones/ total activos	<u>9.42%</u>	<u>21.05%</u>	<u>-11.63%</u>
Morosidad	<u>3.06%</u>	<u>2.18%</u>	<u>0.88%</u>

El rendimiento de los activos (ROA= Economía neta/activos) para el año 2023 fue 1.65%, mientras que la industria era de 2.18%. Los ajustes de menoscabo de inversiones y provisiones realizados durante el año, nos redujo porcentualmente, aunque no significativamente, el ROA al compararlo con la industria. También es importante resaltar que este porcentaje no contempla los ingresos extraordinarios relacionados a las ayudas federales recibidas (CDFI). El interés promedio en la cartera de préstamos con relación al ingreso de interés fue de un 8.30% para el año 2023, mientras que la industria fue de 7.16%.

Los depósitos y los certificados de depósito tuvieron un costo promedio de 1.29%, mientras que la industria fue de .73%. Ese margen tan bajo en intereses nos ha ayudado a establecer sólidas reservas y obtener economías netas.

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

La Cooperativa opera con una relación de gastos generales a total de activos, muy por debajo de la industria, ya que el resultado fue de 3.71% en el 2023, la industria era de 3.98%, para una fluctuación favorable de .20%.

Composición de los gastos generales y administrativos:

	2023	%
Salarios, bonos, vacaciones y cont sobre nómina	\$ 1,821,628	34.9%
Servicios profesionales	184,800	3.5%
Depreciación y amortización	336,508	6.4%
Seguro generales	176,642	3.4%
Publicidad y promoción	379,266	7.3%
Prima y seguro a COSSEC	229,678	4.4%
Utilidades	180,840	3.5%
Reparaciones y mantenimiento	244,223	4.7%
Otros (agrupados)	1,673,429	32.0%
	<u>\$ 5,227,014</u>	<u>100.00%</u>

El total de gastos generales y administrativos, para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fue de \$5,227,014, un aumento de \$598 mil o un 12.93% con relación al año 2022, que eran de \$4,628,528. Los gastos experimentados para el año 2023, excedieron los gastos proyectados en nuestro presupuesto anual aprobado por la Junta de Directores principalmente en el área de intereses pagados en certificados de ahorro de los socios. Esto, debido a las campañas de captación de fondos que se llevaron a cabo por el aumento en la actividad prestataria.

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 año 2024:

A continuación, los proyectos que están en proceso o se estarán realizando:

1. Culminar proceso de debida diligencia para fusión voluntaria con otra cooperativa en el área metropolitana.
2. Aumentar la cartera de préstamos en \$10 millones.
3. Reducir los costos de financiamiento.
4. Aumento de \$9.4 millones en activos.
5. Aumento de \$10 millones en las cuentas de depósitos de socios.
6. Aumento de \$850 mil en acciones.
7. Continuar solidificando las reservas de capital de Valencoop.