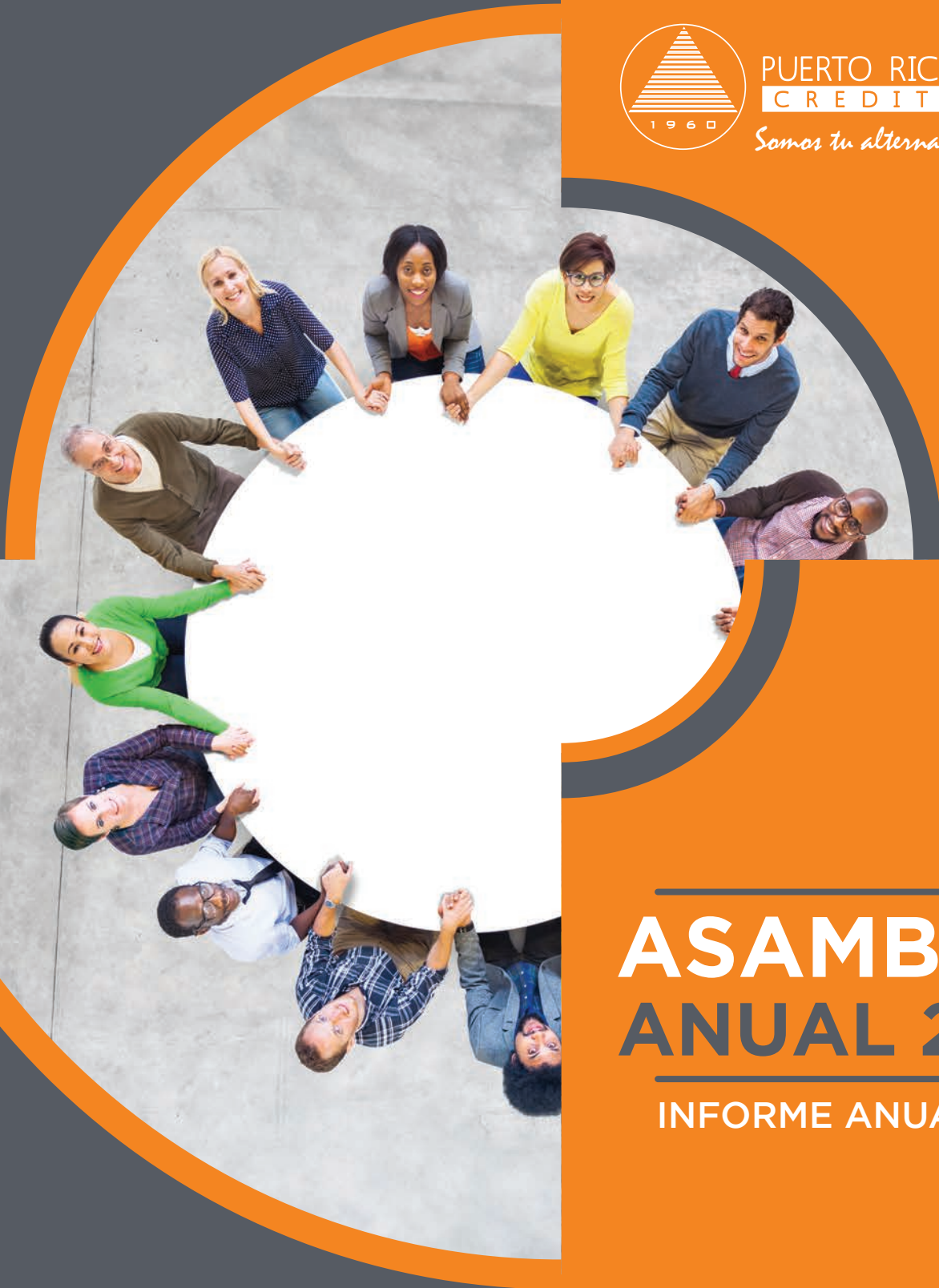




PUERTO RICO FEDERAL
CREDIT UNION

Somos tu alternativa financiera



ASAMBLEA ANUAL 2024

INFORME ANUAL 2023

Juntos en comunidad
hacia un mejor futuro

El tiempo es
AHORA

Préstamo Hipotecario
Bajos Intereses



¡Solicita ya!



**PUERTO RICO FEDERAL
CREDIT UNION**

Oferta válida hasta el 30 de abril de 2024. Sujeto a verificación de crédito. Ciertas restricciones aplican.
Financiamiento del 90% del valor de la propiedad con Seguro Magic.



INDICE

TEMA

Saludo del presidente	4
Misión	5
Directores y oficiales	6
Nuestro campo de membresía	7
Agenda	8
Convocatoria	9
Reglas del debate	10
Acta 63 ^{ra} Asamblea Anual	11-27
Informes	28
Tesorera	29-30
Comité de supervisión	31-32
Estados financieros	(insertados)
Fotos 63 ^{ra} asamblea anual	34-36
Fotos junta de directores y gerencia	37-38
Auspiciadores	39-46
Notas	47-48

“Si hiciéramos todas las cosas de las que somos capaces, literalmente nos sorprenderíamos a nosotros mismos”

- Thomas Edison

Puerto Rico Federal Credit Union, su junta de directores, gerencia y empleados, se complacen en recibirles. Les damos la más cordial bienvenida a esta, su sexagésima cuarta asamblea anual.

Estaremos dando una mirada en retrospectiva a nuestro quehacer durante el pasado año 2023. A través de los distintos informes que rendiremos, se percatarán de los excelentes resultados obtenidos durante dicho período. Sabrán de primera mano, los distintos proyectos llevados a cabo, así como los nuevos a desarrollarse en el futuro inmediato.

Les adelanto que uno de los proyectos a los cuales le estaremos dedicando el mayor de los esfuerzos y empeño para beneficio de todos, lo será el programa de hipotecas. Creemos firmemente que este segmento tiene un alto potencial de desarrollo, el cual en el pasado no ha recibido el empuje adecuado para crecer, y lo haremos crecer, créanme.

Durante el año tuvimos la oportunidad, nuevamente, de distribuir fondos federales

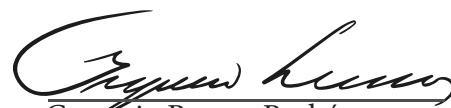
a varias instituciones con necesidades, las cuales brindan servicios a comunidades en desventaja. Ha sido un verdadero honor para nosotros haber sido el vehículo que se ha utilizado para tal propósito.

En fin, pueden estar seguros, que en nuestro afán de servicio, esmerado y dedicado a complacer, en cuanto sea posible, se nos va la vida.

En efecto, son ustedes, nuestros socios, los dueños y señores de esta insigne institución, y a quienes, en nuestro deber de fiducia, les debemos corresponder, velando por sus intereses financieros.

Cada centavo depositado por ustedes tiene un valor incalculable; es custodiado con un interés particular y con el deseo y compromiso enorme que se multipliquen. Modestia aparte, no me equivoco al hacer alarde de nuestro trabajo arduo e incansable en beneficio de ustedes.

Somos, hemos sido y seguiremos siendo,
Tu Alternativa Financiera; así nos ayude Dios.


Gregorio Ramos Rodríguez
Presidente Junta de Directores

20 de abril de 2024

MISIÓN DE PUERTO RICO FEDERAL CREDIT UNION

Ofrecer servicios financieros de calidad a costos razonables.

Promover y fomentar el ahorro.

Asegurar la solidez y estabilidad de la institución.



Sr. Gregorio Ramos Rodríguez	Presidente
Sr. Armando Ramos Martínez	Vicepresidente
Sra. Carmen M. Pérez Rodríguez	Tesorera
Sr. Fernando Morales Tirado	Secretario
Sra. Enid T. Durán Vázquez	Subtesorera
Sr. Henry Carrión Román	Subsecretario
Sr. Eloy Gutiérrez Fernández	Director
Sra. Lixa Lajara Pagán	Directora
Sr. Santos Medina Félix	Director
Sra. María M. Reyes Guevara	Presidenta, comité de supervisión
Sra. Delia Alvarado Rodríguez	Secretaria, comité de supervisión
Sr. José G. Dávila Matos	Miembro, comité de supervisión
Sr. Jomar Martínez Gómez	Presidente ejecutivo
Sr. Luis Bonilla Colón	Vicepresidente ejecutivo
Sr. Edwin Rosario Vega	Oficial de cumplimiento

Asociación de Exalumnos de la
Universidad Interamericana de
Puerto Rico

Asoc. Residentes Encantada

Asoc. Residentes Palmas
de Cerro Gordo

AT&T Wireless

Baby Food Center

Capitol Security Police, Inc.

Claro

Comunidad de San Juan, Aguas
Buenas, Bayamón, Caguas,
Canóvanas, Carolina, Cataño,
Dorado, Guaynabo, Gurabo, Loiza,
Naranjito, Toa Alta, Toa Baja,
Trujillo Alto

Conrad Hotel (Condado Plaza)

Construction Engineering

Courtyard by Marriot,
Isla Verde Beach Resort

Iglesia Episcopal Puertorriqueña

Internet & Claro TV

J.R. Refrigeration & Electrical
Contractors, Inc.

Marsh Saldaña, Inc.

Museo de Arte de Ponce

Northwest Security

Office of Robert S. Prann

Open Mobile

Panel Sobre el Fiscal
Especial Independiente

Puerto Rico Telephone
Company (Claro)

Regency Hotel

San Juan Marriott Resort
& Stellaris Casino

Sánchez - Vahamonde &
Sánchez - Vahamonde

Senado de Puerto Rico

Sprint Telefónica Larga Distancia

Torre Médica San Lucas

Tu Nutricentro, Inc.

- I. Apertura*
 - a. Determinación de quórum
 - b. Invocación
- II. Aprobación*
Reglas del debate
- III. Lectura y aprobación*
acta asamblea 2023
- IV. Mensaje del*
presidente
- V. Informes*
 - a. Tesorera
 - b. Presidente comité de supervisión
- VI. Asuntos pendientes*
- VII. Asuntos nuevos*
- VIII. Elecciones*
- IX. Clausura*



PUERTO RICO FEDERAL
CREDIT UNION

CONVOCATORIA 64^{TA} ASAMBLEA ANUAL

Invitamos a los socios activos de Puerto Rico Federal Credit Union a nuestra 64ta Asamblea Anual. La misma se celebrará el sábado 20 de abril de 2024, desde las 11:30 a.m. en el Embassy Suite by Hilton en Dorado, Puerto Rico.

Entre los asuntos de la agenda de ese día figura la elección de tres (3) directores por un término de tres (3) años. Los socios interesados en ser considerados para ocupar esas posiciones deberán comunicarse con la Sra. Carmen Amaro, Secretaria de la Oficina de la Junta de Directores, al teléfono 787-749-0067 hasta las 3:00 p.m. o a nuestra dirección postal P.O. Box 12011, San Juan, P.R. 00922. También podrán postularse o ser nominados en la Asamblea. Los siguientes requisitos aplican a los candidatos para ser considerados:

- Ser socio de la cooperativa.
- Estar presente en la asamblea.
- Ser mayor de 21 años de edad.
- Poseer un alto grado de integridad, honradez y confiabilidad.
- Tener los conocimientos y destrezas básicas para interpretar y entender estados financieros o poseer preparación formal y experiencia en áreas de finanzas. Este requisito es deseable pero no es indispensable. De no cumplir con esto, es mandatorio por NCUA que la cooperativa lo adiestre en un término de seis (6) meses.
- No haber sido convicto de delito grave o que conlleve depravación moral.
- No haber causado pérdida a la cooperativa.
- Una vez elegido deberá cumplir con las normas y procedimientos que rigen la cooperativa y será responsable de proteger y velar que se tomen las decisiones que respondan a los mejores intereses de los socios y de la institución.

Después de los actos de la asamblea habrá sorteo de regalos y tendremos una actividad social hasta las 8:00 p.m.

Esperamos su asistencia, puntualidad y participación en este evento tan especial para todos.

Socios: Gratis

Invitados: \$25.00 *

Fernando Morales Tirado
Secretario

Gregorio Ramos Rodríguez
Presidente

*Adultos o niños no socios.



Las siguientes guías generales pueden ser muy efectivas para poder desarrollar la asamblea en orden y a tiempo:

- Solamente los socios activos de la cooperativa participarán con voz y voto en los trabajos de la asamblea.
- Para participar en el debate o presentar mociones, se solicitará al presidente permiso para hacerlo, identificándose con su nombre y mostrando su brazalete que lo identifica como tal y haciendo uso del micrófono provisto.
- Al debatir o presentar mociones la persona debe mantenerse de pie, salvo que tenga algún impedimento físico.
- Al debatir, hay que ceñirse al tema del asunto, debatir sin aludir a nadie, demandar de la presidencia protección contra interrupciones y limitar la exposición al tiempo acordado para el turno que se consume.
- Quien propone una moción tiene derecho a iniciar y cerrar el debate; no puede debatir contra su moción, pero puede votarle en contra o retirarla.
- Una misma persona puede consumir hasta dos (2) turnos en el debate, siempre que nadie más interese participar y no se hayan consumido los turnos acordados.
- El debate estará limitado a dos (2) turnos a favor y dos (2) turnos en contra, de dos (2) minutos cada uno.
- El Manual de Procedimientos Parlamentarios de Reece E. Bothwell será la guía parlamentaria que gobernará los trabajos de la asamblea.
- Para proteger su privacidad, el socio no tiene que divulgar su número de asociado al expresarse.

ACTA 63^{ra} Asamblea Anual Puerto Rico Federal Credit Union

FECHA:

Sábado, 15 de abril de 2023

LUGAR:

Embassy Suites, Dorado

HORA:

2:00 pm

PRESENTES:

Sr. Gregorio Ramos	Presidente
Sr. Armando Ramos	Vicepresidente
Sra. Carmen M. Pérez	Tesorera
Sr. Fernando Morales Tirado	Secretario
Sra. Enid T. Durán	Subtesorera
Sr. Eloy Gutiérrez	Director
Sra. Lixa Lajara Pagán	Directora
Sr. Rafael L. Soto	Presidente Comité de Supervisión
Sra. María M. Reyes	Secretaria Comité de Supervisión
Sra. Delia Alvarado	Miembro Comité de Supervisión
Sr. Jomar Martínez	Presidente Ejecutivo
Sr. Luis Bonilla	Vicepresidente Ejecutivo
Sr. Heriberto Díaz	Principal Oficial Financiero

INVITADOS:

Sr. Jaime López	Asesor Parlamentarista
Sra. Raiza Rodríguez	Auditora Llavona Casas
Sr. Jonathan López	Auditor Llavona Casas

TAQUÍGRAFA DE RÉCORD:

Sra. Vivian J. Fernández	Crespo & Rodríguez, Inc.
--------------------------	--------------------------

ACTA 2023

I. APERTURA

El Sr. Gregorio Ramos, presidente de la junta de directores, declaró abierta a las 2:15 pm la asamblea número 63 de Puerto Rico Federal Credit Union en el hotel Embassy Suites de Dorado.

Este día la bienvenida a los socios, directores, invitados, amigos y agradeció a todos los que dijeron presente para compartir ese momento de información y de conocimiento de las gestiones que ha llevado a cabo Puerto Rico Federal Credit Union durante el año 2022.

Antes de continuar, el Sr. Gregorio Ramos procedió a presentar a los demás miembros de la junta de directores y a la alta gerencia de la cooperativa, Sr. Armando Ramos, vicepresidente, Sra. Carmen Pérez, tesorera, Sr. Fernando Morales Tirado, secretario, Sra. Enid T. Durán, subtesorera, Sr. Eloy Gutiérrez, director, Sra. Lixa Lajara, directora y al Sr. Henry Carrión, subsecretario. También presentó a la alta gerencia de la cooperativa, Sr. Jomar Martínez, presidente ejecutivo, Sr. Luis Bonilla, vicepresidente ejecutivo y al Sr. Heriberto Díaz, principal oficial financiero. Además, presentó al Sr. Jaime López, asesor en asuntos parlamentarios. El Sr. Gregorio Ramos también presentó al Sr. Rafael L. Soto, presidente del comité de supervisión.

Se procedió con la determinación de “quorum” por el secretario, Sr. Fernando Morales Tirado. Este informó que a las 2:00 de la tarde la asistencia era de 320 socios registrados, por lo cual quedó constituido el “quorum” para comenzar los trabajos de la asamblea de forma oficial. Luego se pasó a la aprobación de las reglas del debate.

II. APROBACIÓN REGLAS DEL DEBATE

El Sr. Gregorio Ramos mencionó que correspondía aprobar las reglas del debate. Las reglas del debate estaban en la página 10 del anuario. Este solicitó una moción para aprobar las mismas.

El Sr. José Kortright presentó moción para aprobar el procedimiento parlamentario que requiere la asamblea y las reglas del debate según el manual de procedimiento parlamentario de Reece B. Bothwell. El Sr. Pedro Rodríguez secundó la moción. No hubo oposición.

III. LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA DE LA ASAMBLEA DE 2022

El Sr. Gregorio Ramos continuó con el próximo asunto, lectura y aprobación del acta de la asamblea 2022 a cargo del secretario, Sr. Fernando Morales Tirado. La misma se encontraba desde la página 11 hasta la página 18 del anuario.

El Sr. José Kortright presentó moción para que el acta correspondiente a la asamblea 2022 se diera por leída y aprobada no sin antes repasar página por página por si algún socio tenía alguna recomendación, sugerencia o comentario sobre ésta. El Sr. Pedro Rodríguez secundó la moción. No hubo oposición.

IV. MENSAJE DEL PRESIDENTE

El Sr. Gregorio Ramos cedió la presidencia al Sr. Armando Ramos, vicepresidente, para dar lectura a su mensaje.

El Sr. Gregorio Ramos informó que en cumplimiento con las disposiciones de ley que rigen la cooperativa, se presentaban los resultados operacionales alcanzados durante el año 2022. Para la lectura del mensaje del presidente ver Anejo A.

La cooperativa ha continuado su expansión de ofrecimiento de servicios en el área norte de la isla, manteniéndose en un entorno positivo, creciendo en el compromiso con nuestros socios ante la situación recesiva que experimenta el país.

Al momento de la fusión con los socios de la sucursal de Quebradillas, había 1,073 socios. Al cierre de febrero de 2023 contamos con 1,167 socios en Quebradillas. Por otro lado, con los socios de Aguadilla, Manatí y Las Piedras había 1,394 al momento de la fusión. A febrero 2023, contamos con 1,967 socios.

La cooperativa cuenta con plataformas tecnológicas digitales, las cuales han sido los elementos más innovadores que han marcado nuestro desempeño en el pasado año. Sin duda, la adaptación a los retos en tiempos difíciles ha sido el motor de sustento para el servicio a nuestros socios y el campo de membresía.

Se han sobrepasado las expectativas en economías netas por más de \$1.5 millones. Nuestras nuevas sucursales en Aguadilla, Quebradillas, Manatí y Las Piedras han solidificado nuestra posición financiera, incrementando nuestra efectividad para brindar servicios de calidad. El equipo de trabajo, nuestro personal, es el activo más importante que tenemos, es un personal comprometido en brindar calidad de atención a nuestros socios con el compromiso de tenerles siempre en el más alto nivel de satisfacción posible.

La inversión en nuestras comunidades es una pieza clave para el mejoramiento de la calidad de vida de nuestros socios y cumpliendo con este compromiso, hemos auspiciado equipos deportivos en la isla. La cooperativa es el motor principal para el desarrollo tanto de jóvenes, como adultos. Durante el año 2022 auspiciamos al equipo de baloncesto superior masculino de los Mets de Guaynabo y al equipo de baloncesto superior femenino las Atenienses de Manatí. Se seguirá expandiendo nuestro compromiso con el desarrollo deportivo y el bienestar de nuestro país como parte de nuestra misión como empresa.

La mayor prioridad es el servicio al cliente, traducido en el buen trato a todos ustedes. Durante el año pasado, actualizamos nuestro proyecto de desarrollo de plataforma de “home banking” y de la aplicación móvil, la cual incluye una nueva y renovada experiencia para hacer transacciones desde cualquier parte del mundo. Se añadieron los servicios de transferencia entre cuentas de otras instituciones, pagos de préstamos desde otras instituciones, transferencia de dinero a personas y manejo de tarjetas ATH. De la misma manera, nos integramos a la plataforma de Mi Tarjeta Coop, la cual permite a los socios manejar las tarjetas de crédito de cualquier cooperativa afiliada al programa del banco cooperativo, hacer pagos y ver transacciones al momento desde cualquier dispositivo móvil o computadora.

Nos mantenemos presentes en las diversas plataformas digitales como internet, Facebook, Instagram, Twitter y LinkedIn. El ofrecimiento y mejoramiento de nuestros servicios continúa siendo nuestra punta de lanza para el desarrollo de nuestra cooperativa.

Durante el año 2022 ofrecimos las tasas de interés más bajas posibles en préstamos personales, comenzando desde 4.95% APR. De la misma manera, mantuvimos intereses competitivos en

nuestros préstamos de hipotecas, que fluctuaron desde 6.77% APR.

En los préstamos de autos nuevos, tuvimos intereses desde 1.99% APR. En autos usados de uno (1) a cinco (5) años desde 3.99% APR y en personales con garantía hipotecaria desde 7.95%. Durante el pasado año tuvimos la oferta de MasterCard más competitiva del mercado, que comenzó en 9.75%.

Se sobrepasaron los estándares de calidad de administración y obtuvimos calificaciones de excelencia en las auditorías reglamentarias. Con orgullo les indico que formamos parte de las cooperativas más sólidas del movimiento cooperativo, con los mejores indicadores de capital, liquidez, rendimiento neto de intereses, morosidad y administración. La cooperativa se mantiene entre las líderes de las cooperativas federales en Puerto Rico y entre las primeras 22 cooperativas locales.

Los estados financieros que se presentarán este año fueron auditados por la firma de contadores públicos autorizados Llavona Casas. Los mismos muestran solidez financiera y excelentes resultados para el año pasado. En breve tendrán la oportunidad de escuchar por voz de nuestra tesorera, la CPA Carmen María Pérez Rodríguez, la información sobre dichos resultados económicos a diciembre del pasado año.

El Sr. Gregorio Ramos aprovechó la ocasión para informar que, por recomendación de los auditores, no se hizo una traducción al español de los estados financieros, tal como había sugerido en la asamblea pasada la Sra. Awilda Torres.

Puerto Rico Federal Credit Union continuará con el compromiso de servir y lograr cuanto sea necesario para continuar transitando por el camino del éxito trazado que nos ha distinguido durante los pasados 63 años.

Terminado el informe, el Sr. Armando Ramos le pasó nuevamente la presidencia al Sr. Gregorio Ramos para continuar con la agenda de la asamblea. Se procedió entonces con el informe de tesorería a cargo de la Sra. Carmen M. Pérez.

V. INFORMES

A. Informe de la Tesorera

La Sra. Carmen M. Pérez, leyó el informe de tesorería al 31 de diciembre de 2022, incluido en el programa página 24 a la 25 del anuario. También incluye la presentación de los estados financieros auditados para el año terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y sus correspondientes notas. Luego de leído surgieron varias preguntas de parte de los socios.

El Sr. José Kortright preguntó con relación al estado de situación, en la parte de la equidad, donde hay una partida que se llama “accumulate other comprehensive loss” en la página 3. Esa pérdida ascendió de \$1.1 millones en el 2021 a \$8.2 millones en el 2022. La señora Pérez contestó que eso era correcto. El señor Kortright mencionó que en la descripción en la nota 7, específicamente en la página 25, en la parte superior, donde describe los “securities” y preguntó si eso representaba la pérdida. Si era una compra de inversiones con descuento y que como no han llegado al término de madurez si al redimirlas ahora representaría una pérdida y por eso sube de \$1.1 a \$8.3 en pérdidas no realizadas.

La señora Pérez contestó que esa pérdida se debe principalmente al cambio que hay en el mercado de valores de acuerdo con las decisiones que se van tomando. Por ejemplo, en esa parte están las tasas de los intereses que ustedes saben que se han ido aumentando, pues todas estas cosas afectan el mercado al igual que las situaciones económicas, la guerra, todo esto tiene su impacto en el valor de las inversiones. Entonces, como la economía en realidad ha estado bastante difícil, el desempleo, todas estas cosas inciden en las inversiones y bajan de precio. Lo importante es que esa es una pérdida que no está realizada, o sea, la cooperativa no sale al mercado a vender valores. Según va cambiando el mercado, esa situación también va cambiando, eso fluctúa.

El señor Kortright preguntó si no habrá algún instrumento o cambiar de alguna manera o enmendar la política para que la compra o la inversión en estos instrumentos sea algo más segura, aunque se gane un poquito menos. La señora Pérez contestó que el regulador controla las inversiones. O sea, no se puede especular con las inversiones. El regulador federal, es bien exigente en esto, él da unas guías y éstas dicen en qué podemos y en qué no podemos invertir. Todos los años ellos auditan esa parte. El señor Kortright preguntó si no se le ha mencionado el hecho de que numéricamente, contablemente representa, ese “unrealized loss”, esa pérdida no realizada, representa un incremento de 1.3 a 8 puntos.

La señora Pérez contestó que no, porque ellos lo que ven es en qué incide esa pérdida en realidad, qué está sucediendo en el mundo, qué está sucediendo en el mercado, pues con una guerra que tenemos, con la situación económica del país, los precios subiendo, la inflación. El señor Kortright preguntó si no toman en consideración más nada. La señora Pérez contestó que no, que ellos verifican que la cooperativa invierta lo que ellos autorizan. Si la cooperativa se sale o no cumple con esas reglas ellos nos llaman la atención y tenemos que vender cualquier inversión que hagamos fuera de eso. La cooperativa no puede evitar lo que pasa en el mundo. El señor Kortright preguntó si se podía invertir en algo más seguro en otros instrumentos. La señora Pérez mencionó que mensualmente un comité se reúne para evaluar las condiciones del mercado. Se verifica las inversiones, que se ha vendido, qué no se ha vendido y cómo se ha vendido. La cooperativa no quisiera esa pérdida, por eso hay que tomar acción y eso es lo que se está haciendo. El señor Kortright mencionó que había que invertir en algo de menos riesgo para que la pérdida sea menor.

El Sr. Héctor Sánchez Villarubia felicitó a la junta de directores por la buena organización de la asamblea y la buena comunicación. Indicó que el estaba bien relacionado al cooperativismo y que le había dado servicio como técnico de sonido a la cooperativa Borinquen Community en Aguadilla y 15 años en las asambleas que celebraron. Este indicó que tenía varias observaciones. El señor Sánchez comenzó diciendo cosas que no tenía que ver con el informe de la tesorera por lo que el Sr. Gregorio Ramos lo interrumpió para decirle que fuera más directo en términos de la pregunta o preocupación sobre el informe que se acababa de presentar.

El señor Sánchez indicó que no tenía ninguna pregunta que solo quería mencionar que el socio debe observar cómo es tratado, cuáles son las condiciones y como está la competencia. A lo que el Sr. Gregorio Ramos le preguntó si tenía alguna pregunta en específico. El señor Sánchez contestó que no que solo era una sugerencia.

El Sr. Juan Ocasio mencionó que según el informe rendido se tiene un 33% asegurado con Cuna Mutual. Este preguntó en qué se invertía en Cuna Mutual y qué era Cuna Mutual. El Sr. Jomar Martínez, presidente ejecutivo, le contestó que las cooperativas y las instituciones financieras le

ofrecen a los socios varias opciones de seguros tanto de vida como de incapacidad. CUNA Mutual es la empresa que la cooperativa ofrece como opción para obtener un seguro de vida o cualquier otro tipo de seguro a nuestros socios al momento que este solicita un préstamo con la cooperativa y eso es un beneficio. En caso del fallecimiento de esa persona o cualquier circunstancia, ese préstamo al estar asegurado queda saldo y eso evitaría una pérdida. CUNA es una de las empresas, al igual que COSVI y Seguros Múltiples que son aseguradoras que se ofrecen como opción de servicio a nuestros socios.

El señor Ocasio preguntó cuál era el grado que tiene CUNA, si era triple A o doble A. El señor Martínez le contestó que siempre en AMB se ha mantenido sobre A plus. El regulador de NCUA exige que nuestros proveedores de seguro estén por lo menos igual o mayor a B “plus”. Así que, hay que monitorear también a cada uno de los proveedores, que sean con algún tipo de ‘rating’ crediticio, así sea como las inversiones de valores. Este hizo la salvedad que los seguros son voluntarios y que no se le obliga a ningún socio a tomar un seguro.

El Sr. Gregorio Ramos preguntó si había alguna otra pregunta. Que si iban a hablar fueran al micrófono para efectos de registro, para que el récord esté claro y no se escuche solamente una parte hablando y se pueda sacar de contexto lo que uno pueda contestar.

El Sr. Héctor Sánchez preguntó con relación a lo del seguro de Cuna quien cualificaba para el seguro y hasta que edad cubre el mismo. El Sr. Luis Bonilla, vicepresidente ejecutivo, contestó que el seguro era opcional y que cubre hasta los 75 años. El mismo día que el socio cumple 75 años se deja de cobrar el seguro siempre que lo haya adquirido. Pero si usted tiene 72 años, coge un préstamo y fallece, el préstamo queda saldado al momento, es hasta los 75 años. El señor Sánchez preguntó que si al momento de coger el préstamo tenía 74 y fallece a los 78 años que pasaría. El señor Bonilla le contestó que, si lo cogió a los 73, el seguro le va a cubrir por dos (2) años, el socio lo paga por dos (2) años, después de esos dos (2) años no se le cobra prima y no tendría seguro.

El Sr. Gregorio Ramos mencionó que el turno de preguntas tiene que estar relacionado al informe de tesorería. Cualquier otra o cualquier otro comentario que no tenga que ver con el informe de tesorería, lo iba a declarar fuera de lugar.

La señora Nieves quiso hacer una pregunta, pero la misma estaba fuera de lugar y se le orientó que en la parte de asuntos nuevos podría hacerla.

El Sr. Pedro Rodríguez presentó moción para que se diera por recibido y aceptado el informe de tesorería. El Sr. José Kortright secundó la moción y fue aprobada por unanimidad.

No habiendo más preguntas se procedió con el informe del comité de supervisión.

B. Informe Comité de Supervisión

El Sr. Henry Carrión en sustitución del Sr. Rafael L. Soto procedió a leer el informe del comité al 31 de diciembre de 2022.

Luego de haber leído el informe el Sr. Gregorio Ramos preguntó si había alguna pregunta con relación al informe del comité de supervisión.

El Sr. José Kortright presentó moción para que se diera por recibido el informe y sugirió que el próximo año se incluyera en la agenda de los trabajos. El Sr. Gregorio Ramos le indicó que el mismo estaba en la agenda después del informe de la tesorera. El informe estaba en la página 26. El Sr. Antonio Alameda secundó la moción y se dio por recibido.

Se pasó al próximo tema según la agenda, asuntos pendientes.

VI. ASUNTOS PENDIENTES

El Sr. Gregorio Ramos mencionó que se había hecho una revisión del acta que se levantó el año pasado y no había asuntos pendientes para atender por lo que se pasó al próximo punto, asuntos nuevos. Ahora iban a tener la oportunidad de presentar ante esta asamblea, ante la junta y la administración aquellas inquietudes, sugerencias, ideas, etcétera, que deseen presentar.

VII. ASUNTOS NUEVOS

La Sra. Brenda Pomales mencionó que había tenido una situación con la libreta de pago de La Sra. Awilda Torres sugirió que como es un grupo tan grande, que a veces no se reúnen y son personas mayores, algunos reciben correspondencia y muchos no leen toda la información que reciben de la cooperativa. Que sería bueno que en esta asamblea los productos que se están ofreciendo hoy en día los expongan al igual que los intereses. Por ejemplo, ahora mismo, hay un “CD” a un por ciento muy bueno que a lo mejor muchos, que no han visitado la cooperativa y no tienen información del producto. Es recomendable que siempre en las asambleas presenten los productos que tienen al día y lo que ofrecen.

El Sr. Gregorio Ramos mencionó que era muy buena sugerencia, aunque siempre la información de las ofertas y las tasas de interés se muestran en la página de internet.

El Sr. Juan Ocasio trajo dos (2) sugerencias, pero hay una que más bien es una queja. Viene una persona solicita un préstamo ya sea personal o de cualquier índole y no tiene el mejor crédito, pero le dieron el mismo. Al cabo de un año o dos (2) quiere renovar el préstamo y resulta que le dan el mismo interés que la primera vez a pesar de haber pagado bien el préstamo. La pregunta es si pagué bien por qué no me dan un mejor interés.

El Sr. Gregorio Ramos contestó que toda solicitud de préstamo está sujeta al informe de crédito, que sale de las distintas compañías que suplen esa información. Tratar a uno distinto que a otro sería discriminar y tenemos que tratar a todos por igual. El señor Ocasio indicó que no es en esa parte a lo que él se refiere. Si su informe mejoró porque él está pendiente de eso porque no le dan un mejor interés.

El señor Ramos indicó que, si en efecto mejoró, y en el informe va a salir que mejoró, probablemente no va a tener problemas en conseguir la renovación del préstamo. El señor Ocasio mencionó que, aunque mejoró no le dieron el mejor interés. El señor Ramos contestó que lo que pasa con los intereses es que están sujetos a la empírica que cada uno tiene. La empírica suya es distinta a la mía, por lo tanto, yo me voy a ver menos favorecido que usted, porque la de usted es mejor. El señor Ocasio mencionó que a lo que él se refiere es que si la empírica mejoró y aumentó unos puntos él esperaba que la cooperativa al renovar su préstamo le dieran un interés mucho más atractivo.

El señor Ramos mencionó también que lo que pasa es que si la empírica mejora está sujeto a unos mínimos y unos máximos de cada mejoría. Por ejemplo, si la empírica es de 710 y el límite era 700 y el máximo era 750 y subí de 710 a 740, de todas formas, voy a coger el mismo interés, porque está sujeto a unos mínimos y unos máximos y está sujeto además a las políticas que se establecen para esos propósitos. Por eso es por lo que no puedo discriminar, porque tengo que ceñirme y dejarme llevar por los parámetros que tenemos establecidos en las políticas. Peor sería que a usted, porque subió de 710 a 730 lo trato mejor y al que tiene 740 me diga, “Pero a mí no me lo trataste”. Si la política dice que nos toca lo mismo, pues no se puede tratar distinto a nadie, definitivamente no podemos hacerlo. El señor Ocasio sugirió que revisen la política para que sea mejorada. El señor Ramos indicó que la política se revisa constantemente al igual que los intereses.

La segunda sugerencia del Sr. Juan Ocasio fue que la cooperativa ofrezca micro préstamos para hacer pequeños negocios en la casa. Lo que se conoce como “microlending”. El Sr. Gregorio Ramos contestó que no se tenía ese tipo de préstamo comercial. El señor Ocasio mencionó que iba a haber mucha gente sin empleo y sería una buena forma de que la cooperativa ayudara. El señor Ramos mencionó que eso en algún momento se consideró y se evaluó, pero hay que seguir unas directrices de nuestro regulador, National Credit Union Administration (NCUA).

La Sra. Miriam Nieves, socia de la sucursal de Quebradillas, mencionó que cuando estaba leyendo el informe del presidente, le pareció que estaba leyendo el del año pasado, de la asamblea #62. Cuando estaba verificando, él estaba leyendo el informe, decía, el informe que está impreso en el anuario de la asamblea dice 2021 cuando se supone que diga 2022.

El señor Ramos contestó que lo que estaba pasando es que ese no es el informe que el leyó hoy, ese es el informe de la asamblea pasada. El informe de hoy no está contenido en el anuario.

El Sr. Ferdinand Miranda Pérez mencionó que como es de conocimiento de todos los socios aquí, hubo una noticia hace unas dos semanas, en que los noticieros indicaron que ‘hackearon’ las cuentas de la Autoridad de Acueductos. La preocupación es si como producto de ese “hackeo” se conocen de los usuarios datos personales como el seguro social, dirección y cosas personales. El señor Miranda personalmente transfiere su seguro social a la cooperativa desde hace unos cuantos años. Él quería saber que tan segura es la posibilidad de que sus datos personales estén seguros aquí en la cooperativa para esos efectos de que el “hacker” una vez que sabe las condiciones y datos personales, no vaya a intervenir en la cooperativa para tratar de sacar beneficio personal, o económico, esa es su preocupación.

El señor Ramos agradeció por su preocupación la cual era válida. El señor Ramos contestó que le podía asegurar que la cooperativa cuenta con un sistema de seguridad en los sistemas de información y que, hasta el sol de hoy, el sistema nunca ha sido “hackeado”. Los sistemas de información y de seguridad siempre se están actualizando. El señor Miranda mencionó que estaban cubiertos y que no había ningún problema ni avisos de posibles fallas.

El señor Miranda expresó también que en los estados mensuales envían algo con relación a un seguro que se llama “theft”. El señor Ramos no entendió lo que dijo el señor Miranda. El señor Miranda habló de robo de identidad, pero no estaba seguro a que se refería. El señor Ramos le pidió ayuda al Sr. Luis Bonilla. El señor Bonilla explicó lo siguiente. El “theft” es un seguro que usted cogió con la cuenta de cheques hace varios años. Este se sigue pagando y lo que hace es que, si ellos detectan que usted ha sido víctima de robo de identidad, le va a notificar y le van a prevenir. Es un seguro que usted paga que en un momento se vendía

junto con las cuentas de cheques, se ofrecía porque ellos están amarrados a la cuenta de cheques y por eso es por lo que le debitan esa cantidad mensualmente.

El Sr. José Kortright trajo una preocupación porque él es un cliente de la cooperativa desde el año ochenta y pico y en los últimos meses ha notado que ha habido muchos problemas con el número de telebanco, el 749-0030. Pasaron dos semanas para que informaran que había un teléfono sustituto, 1-888-888-8888. El señor Kortright preguntó si la cooperativa estaba amarrada con los servicios de CLARO porque si no hay que buscar otro proveedor de línea. El Sr. Luis Bonilla indicó que en estos pasados meses hubo una avería con el proveedor, pero que se había promulgado un nuevo número y el número alterno en todas nuestras redes sociales y se le dio divulgación. Se tomaron las medidas preventivas y obviamente, para si en un futuro eso pasa tengamos resiliencia con los demás números y no solamente depender de esa parte como pasó con CLARO.

Además, la cooperativa ha hecho una gran inversión en todas las plataformas móviles. Usted tiene una aplicación móvil donde puede ver todas sus transacciones, puede hacer transferencias, puede consultar balance. Inclusive, cada vez que haga una transacción le va a llegar un mensaje a su celular con la transacción que hizo. La aplicación es mucho más sencilla, en donde usted puede ver cada una de las transacciones en vivo, inclusive pagar préstamos o utilidades. Usted puede transferirse de otro banco a la cooperativa. También si quiere enviarle dinero a su nieto o a su familiar en Estados Unidos puede transferir dinero desde la aplicación de Puerto Rico Federal a cualquier institución bancaria en Puerto Rico y Estados Unidos hasta \$1,500. Es una gran herramienta. Se le está dando mucha publicidad en las redes sociales y en el Canal 4. Se ha hecho una gran inversión en la plataforma tecnológica para suplementar cuando pase un evento como éste, tenemos todas estas otras herramientas.

El señor Kortright felicitó a la junta y a la gerencia porque en la despedida de año nuevo siete minutos antes de las 12:00 le sonó el celular felicitándolo de parte de la cooperativa y que reconocía que quien se ideó eso le había quedado espectacular. De igual manera si hay problemas con el 749 o el 888, pueden enviar un correo diciendo que “el nuevo número de telebanco es tal”.

La Sra. Alba Muñiz solicitó una moción para que se de por terminado los asuntos nuevos. Se dio por terminado los asuntos nuevos y dicha moción fue secundada por el Sr. Pedro Rodríguez. No hubo oposición.

Se pasó al próximo asunto en la agenda, que son las elecciones. Este año, como todos los años, hubo elecciones. El Comité de Nominaciones lo presidió el Sr. Armando Ramos.

VIII. ELECCIONES

Se pasó al próximo asunto en la agenda, las elecciones. El comité de nominaciones estuvo a cargo del Sr. Armando Ramos. El señor Ramos presentó a los candidatos interesados en pertenecer a la junta de directores. Como se indicó en la convocatoria la cual fue enviada en el “insert” junto con los estados de cuenta a todos los socios, hay cuatro vacantes este año. Estas corresponden a tres (3) compañeros directores que sus términos son a tres (3) años y vencen en esta asamblea. Estos son los compañeros Enid Teresa Durán, Eloy Gutiérrez y Lixa Lajara.

La cuarta vacante corresponde a la renuncia del Sr. Gilberto Arroyo. El socio que resulte elegido para esta vacante ocupará la misma por el término de un (1) año, que es el tiempo que le quedaba al señor Arroyo para cumplir su término de tres años. Estas posiciones de director de la junta se declaran vacantes y se ocupan nuevamente mediante votación de los socios que participen y estén presentes en esta asamblea.

El Comité de Nominaciones se encarga de recibir las nominaciones de los candidatos para ocupar las vacantes, informarles los requisitos y sus responsabilidades como parte de este cuerpo directivo. Con el propósito de informar a los socios de estas vacantes, se envió una convocatoria, anunciando las mismas y también se informó los ocho requisitos que debe cumplir cada candidato para ser considerado para un cargo de director en la junta.

- ser socio de la cooperativa y estar presente en la asamblea.
- ser mayor de 21 años.
- poseer un alto grado de integridad, honradez y confiabilidad.
- no haber causado pérdidas a la cooperativa,
- no haber sido convicto de delito grave o que conlleve depravación moral.
- Tener conocimientos y destrezas básicas para interpretar y entender estados financieros o poseer preparación formal y experiencia en áreas de finanzas. Este último requisito es deseable pero no es indispensable. De no cumplir con esto, es mandatorio por la National Credit Union Administration (NCUA) que la cooperativa lo adiestre en un término de seis (6) meses.

Una vez elegido deberá cumplir con las normas y procedimientos que rigen la cooperativa. Será responsable de proteger y velar que se tomen decisiones que respondan a los mejores intereses de los socios y la institución. Los candidatos que resulten elegidos ocuparán el puesto por el término de tres (3) años y uno por el término de un año.

En esta ocasión, los tres (3) directores que vencen su término han expresado su deseo de ser considerados nuevamente para un próximo término. Como ya se les dijo estos son, Sra. Enid Teresa Durán Vázquez, Sr. Eloy Gutiérrez Martínez y la Sra. Lixa Lajara Pagán. Además de estos tres candidatos, respondieron a la convocatoria dos (2) candidatos adicionales, el Sr. Santos Medina y el Sr. Ángel F. Martínez, por lo que hay en este momento cinco (5) socios para las cuatro vacantes. Los candidatos que resulten con mayor número de votos ocuparán las posiciones por el término de tres (3) años y el que menos votos reciba será por el término de un (1) año de la vacante del Sr. Gilberto Arroyo.

Se procedió a abrir las nominaciones. La Sra. Carmen Pérez les explicó a los socios de la asamblea el proceso de votación a seguir. El Sr. Henry Carrión procedió a leer un breve perfil de los candidatos y se le asignó un número.

Candidato #1

La Sra. Enid Teresa Durán Vázquez posee un bachillerato en administración comercial con concentración en finanzas de la Universidad de Puerto Rico y un certificado en programación de computadoras de la Universidad Interamericana.

Trabajó por 31 años en Puerto Rico Telephone Company en los departamentos de presupuesto y de contabilidad regulativa ocupando puestos de analista de separaciones de costo, analista de programas de capital, analista de presupuesto y contadora. Su experiencia profesional incluye recopilar y analizar datos financieros para preparar planillas de ingresos requeridas por las agencias federales y preparar presupuestos de capital.

Lleva 37 años ocupando diferentes posiciones en la cooperativa, de los cuales 22 años en la junta de directores ocupando los puestos de directora, subsecretaria, vicepresidenta y actualmente es subtesorera, ocupando dicho cargo por los pasados cuatro años.

Estuvo 15 años en el comité de crédito, presidiendo el mismo por 12 años. Fue miembro del comité de políticas y nuevos servicios por 10 años, presidiendo el mismo por siete (7) años. Ha sido miembro del comité de activos y pasivos por 12 años. Como miembro de este comité trabajó en equipo junto a los otros miembros, monitoreando la operación financiera de la cooperativa.

La señora Durán comunicó su interés de continuar en la junta de directores de la cooperativa aportando sus conocimientos y experiencia para que se logren las metas financieras de la institución. A la Sra. Enid T. Durán se le otorgó el número uno.

Candidato #2

El Sr. Eloy Gutiérrez Martínez posee un bachillerato en administración comercial con concentración en contabilidad y en gerencia de sistemas de información. Posee vasta experiencia en el campo financiero y de la banca.

Fue contralor en España del hotel Las Coronas en las Islas Canarias y en las empresas Navidul en Santander durante los años 1988 hasta el 1993. En el 1994 se trasladó a Puerto Rico, donde trabajó con el Banco Santander ocupando varios puestos, tales como contador, oficial pymes, oficial de crédito y asistente de gerente, pasando luego al banco RG Premier como analista de crédito.

Regresó al Banco Santander, donde trabajó como gerente de varias sucursales. Posteriormente trabajó como asistente de gerente de la compañía DDM Professional Leasing Services. También trabajó como oficial de cumplimiento y analista de crédito comercial en el banco BBVA y como analista de crédito en JOB, en el Oriental Bank hasta su jubilación.

El señor Gutiérrez lleva 15 años como miembro de la junta de directores, donde ha desempeñado durante ese tiempo las posiciones de subtesorero y tesorero. Actualmente es miembro del Comité de ALCO.

El señor Gutiérrez igualmente comunicó su interés de continuar en la junta de directores de la cooperativa. Al señor Gutiérrez se le asignó el número 2.

Candidato #3

La Sra. Lixa Lajara posee una maestría en consejería en rehabilitación vocacional de la Universidad de Puerto Rico. Durante 33 años se desempeñó en el servicio público, donde ocupó puestos de supervisión en el departamento de la familia y en el departamento del trabajo.

Perteneció a varias organizaciones profesionales, entre las cuales está la junta de directores del colegio de profesionales de consejería en rehabilitación, la junta de directores de la asociación de técnicos de servicios sociales y en la junta de directores de la fundación DAR. Fue presidenta de la junta de directores de la

cooperativa de ahorro y crédito La Puertorriqueña y miembro de la junta de directores de la cooperativa de Servicios Funerarios desde el 2007 hasta el 2010.

Actualmente es miembro de la junta de directores de la Asociación de Pensionados del Gobierno de Puerto Rico. Lixa lleva nueve (9) años en la junta de directores y se ha desempeñado en el comité de activos y pasivos. Actualmente es miembro activo del comité de políticas y nuevos servicios.

La señora Lixa Lajara también comunicó su interés de continuar en la junta de directores de la cooperativa. A la Sra. Lixa Lajara se le asignó el número 3.

Además, hay dos (2) socios que mostraron interés en pertenecer a la Junta.

Candidato #4

El Sr. Santos Medina posee un bachillerato en administración de empresas de la Universidad Interamericana, con concentración en gerencia. Posee, además, una maestría en administración de empresas con concentraciones en gerencia, mercadeo y relaciones laborales, de la misma universidad.

Desde el 1982 hasta el presente, recibe educación continuada en servicios de salud de la Asociación de Hospitales de Puerto Rico. Trabajó en Puerto Rico Telephone Company, ahora Claro, por espacio de 35 años en el área de mercadeo, comenzando como ejecutivo de cuentas, luego ocupó la posición de gerente de ventas hasta su retiro en el 2017.

Desde el 2017 se desempeña como oficial auxiliar del Negociado de la Policía de Puerto Rico en la División de Armas de Fuego.

El señor Medina expresó su deseo de ocupar un puesto en la junta. Al Sr. Santos Medina se le asignó el número 4.

También se recibió un comunicado del Sr. Ángel F. Martínez el cual está interesado en pertenecer a la junta.

Candidato #5

El Sr. Ángel F Martínez posee dos (2) grados asociados, uno en contabilidad y otro en mercadeo y gerencia. Trabajó en la compañía Ceva Logistics en Aguadilla como manejador de materiales por espacio de ocho (8) años cuatro (4) meses. En esta misma empresa ocupó el puesto de planificador, coordinador por espacio de seis (6) años y desde el 2018 ocupa el puesto de comprador hasta el presente.

El señor Martínez también expresó su deseo de ser considerado para un puesto en la junta. Al señor Martínez se le otorgó el número 5.

El señor Carrión agradeció a los cinco (5) candidatos interesados en pertenecer a la junta. La Sra. Carmen Pérez explicó el proceso de votación a seguir.

La Sra. Carmen Pérez indicó que se iban a abrir las nominaciones del “floor”. De no haber nominaciones, se procederá a cerrar las mismas. Se requirió una moción para nombrar los candidatos a la junta de directores.

El Sr. José Kortright presentó una moción para que se cierren las nominaciones con los cinco (5) excelentes candidatos que había allí y dándole la bienvenida también a los candidatos cuatro y cinco, que son gente nueva, sangre nueva para beneficio de todos. La Sra. Alba Muñiz secundó la moción para cerrar las nominaciones con cuatro (4) puestos vacantes.

La señora Pérez explicó que cuando el socio se registró en la entrada, se le entregó una boleta de votación, la cual contiene unos cuadros numerados. Puede hacer desde una hasta cuatro marcas por sus candidatos favoritos. Si hace más de cuatro marcas, la papeleta queda anulada.

El comité de escrutinio estuvo compuesto por el Sr. Ángel Meléndez, el Sr. Miguel Ruiz, la Sra. Ana J. Guadalupe y la secretaria de la junta de directores, Sra. Carmen Amaro.

Al frente del escenario se colocaron las urnas de votación donde los socios depositarán las boletas. Cuando terminaron de emitir su voto, los socios pasaron al frente a depositar su boleta. Tan pronto el comité de escrutinio termine el proceso, se estarán anunciando los resultados a la asamblea. Los socios procedieron a emitir su voto.

Luego de la emisión de los votos, la Sra. Carmen Pérez le solicitó al comité de escrutinio que pasara al frente donde les agradeció su cooperación con el proceso de votación y escrutinio.

El Sr. Ferdinand Miranda solicitó que para el año que viene se coloquen unas bocinas en la parte de atrás para poder escuchar mejor. El Sr. Gregorio Ramos le informó que para la próxima asamblea se colocarán las mismas.

Terminado el proceso de votación se le solicitó al comité de escrutinio que procediera a llevarse las urnas hacia el lugar seleccionado para el conteo de las papeletas. La señora Pérez mencionó que el candidato que tenga la menor cantidad de votos estará ocupando el puesto que dejó vacante el Sr. Gilberto Arroyo que es por un año.

El Sr. Gregorio Ramos procedió a decretar un receso en lo que se tenía el resultado de las votaciones para entonces proceder con la clausura de la asamblea e informar los resultados de la votación. Le agradeció a todos por lo bien que se había conducido la asamblea y les dio un aplauso a todos.

El Sr. Gregorio Ramos recabó la atención de todos los presentes para dar a conocer los resultados de las elecciones. Los mismos fueron los siguientes:

Sra. Enid T. Durán	- 218 votos
Sr. Eloy Gutiérrez	- 181 votos
Sra. Lixa Lajara	- 135 votos
Sr. Santos Medina	- 211 votos
Sr. Ángel Martínez	- 121 votos

De los cinco (5) candidatos, tres (3) pasan a ocupar el puesto por tres (3) años, que serían, Sra. Enid T. Durán, el Sr. Santos Medina y el Sr. Eloy Gutiérrez. La Sra. Lixa Lajara pasaría a ocupar el puesto de un (1) año y el Sr. Ángel Martínez obtuvo la menor cantidad de votos, por lo que no resultó elegido.

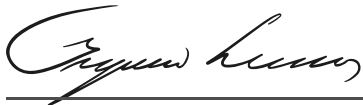
El Sr. Gregorio Ramos agradeció al comité de nominaciones, los Sres. Armando Ramos, Henry Carrión y la Sra. Carmen Pérez por su labor. También le dio las gracias al comité de escrutinio, que trabajó para tener esos votos; Sres. Ángel Meléndez, Miguel Ruiz y a las Sras. Ana Guadalupe y Carmen Amaro.

El Sr. Gregorio Ramos procedió a solicitar una moción de cierre para terminar los trabajos.

El Sr. Antonio Alameda presentó la moción de cierre. El Sr. Víctor Nieves secundó la misma y fue aprobada sin oposición.

El Sr. Gregorio Ramos informó que a las 4:48 p.m. se dio por terminada la asamblea. Agradeció a todos por su presencia y participación y les informó del sorteo de regalos y la actividad social con la orquesta Sonora Sanjuanera, la cual deleitó a todos los socios hasta las 7:20 p.m.

Aprobada por:



Gregorio Ramos Rodríguez
Presidente



Fernando Morales Tirado
Secretario

INFORME DEL PRESIDENTE

63^{ra} ASAMBLEA ANUAL

SÁBADO 15 DE ABRIL DE 2023

EMBASSY SUITES, DORADO PR

Hoy nuevamente rendimos cuentas y nos sentimos sumamente satisfechos y orgullosos de presentarles los resultados operacionales alcanzados durante el año 2022.

Nuestra cooperativa ha continuado su expansión de ofrecimiento de servicios en el área norte de la isla, manteniéndose en un entorno positivo creciendo en el compromiso con nuestros socios ante la situación recesiva que experimenta el país. Mantenemos altos estándares de calidad para garantizar el mejor servicio, la continuidad del negocio y el bienestar de nuestros empleados.

Valoramos tus acciones

Hemos enfrentado con tenacidad los obstáculos de los pasados años para continuar demostrando nuestro compromiso con ustedes, nuestros socios.

Nuestro enfoque ha sido valorar la confianza que cada día depositan ustedes en nuestra cooperativa. Ciertamente, el reto que presenta la economía en nuestro país, unido a la inflación global ha impulsado nuevos cambios y estamos prestos, dispuestos y preparados para enfrentarlos.

Ya se palpa la aceptación de nuestra reciente expansión en toda el área norte. Al momento de la fusión con los socios de la sucursal de Quebradillas había 1,073 socios. Al cierre de febrero 2023 contamos con 1,167, por otro lado, al momento de la fusión con los socios de Aguadilla, Manatí y Las Piedras habían 1,394

socios y al cierre de febrero 2023 contamos con 1,967 socios.

Contamos con plataformas tecnológicas digitales, las cuales han sido los elementos más innovadores que marcaron nuestro desempeño el pasado año.

Sin duda, la adaptación a los retos en tiempos difíciles ha sido el motor de sustento para el servicio a nuestros socios y campo de membresía. Nuestra estrategia ha estado alineada en evolucionar y ajustarnos a esos tiempos para poder brindar el servicio de excelencia que nos distingue.

Siempre he dicho que son nuestros socios quienes escriben nuestro futuro y por eso les agradezco por el constante patrocinio que nos brindan.

Progreso y Transformación

Durante el 2022 logramos un incremento en nuestra penetración de mercado y gozamos de una posición financiera sólida confirmando nuestro compromiso con el país y con ustedes. Esto se traduce en un aumento de 1,398 nuevos socios en el campo de membresía.

Hemos sobrepasado las expectativas en economías netas por más de \$1.5 millones. Nuestras nuevas sucursales en Aguadilla, Quebradillas, Manatí y Las Piedras han solidificado nuestra posición financiera, incrementando nuestra efectividad para brindar servicios de calidad.

Una vez más demostramos nuestra consistencia en la toma de decisiones responsables a base de sus necesidades. Hemos demostrado la efectividad en el manejo de activos y pasivos de la cooperativa, la cual ha sido constante y sólida. Nuestro equipo de trabajo, nuestro personal, es el activo más importante que tenemos; uno comprometido en brindar calidad de atención a nuestros socios, con el compromiso de tenerles siempre en el más alto nivel de satisfacción posible.

Comprometidos con la comunidad

Entendemos que la inversión en nuestras comunidades es una pieza clave para el mejoramiento de la calidad de vida de nuestros socios. Cumpliendo con este compromiso, hemos auspiciado equipos deportivos en toda la isla. Entendemos que nuestra cooperativa es el motor principal para el desarrollo, tanto de jóvenes como adultos. Durante el 2022 auspiciamos al equipo de baloncesto superior masculino, los “Mets” de Guaynabo y al equipo de baloncesto superior femenino, las Atenienses de Manatí. Seguiremos expandiendo nuestro compromiso con el desarrollo deportivo y el bienestar de nuestro país como parte de nuestra misión como empresa.

Tecnología

Nuestra mayor prioridad es el servicio al cliente, traducido en el buen trato a nuestros socios. Durante el 2022 actualizamos nuestro proyecto de desarrollo de plataforma de “homebanking” y aplicación móvil, la cual incluye una nueva y renovada experiencia para hacer transacciones desde cualquier parte del mundo. Añadimos los servicios de transferencia entre cuentas de otras instituciones, pago de préstamos desde otras instituciones, transferencia de dinero a personas y manejo de tarjetas ATH. De la misma manera nos integramos a la plataforma de Mi Tarjeta Coop, la cual permite a los socios manejar las tarjetas de crédito de cualquier cooperativa afiliada al programa de Banco Cooperativo, hacer pagos y ver transacciones al momento desde cualquier dispositivo móvil o computadora.

Nos mantenemos presentes en las diversas plataformas digitales como internet, Facebook, Instagram, Twitter y LinkedIn.

El ofrecimiento y mejoramiento de nuestros servicios continúa siendo nuestra punta de lanza para el desarrollo de nuestra cooperativa.

Tasas Competitivas

Como parte de nuestro compromiso con ustedes, nos mantenemos monitoreando, constantemente, el mercado de intereses para brindarles las mejores ofertas en préstamos y pago de dividendos.

Durante el 2022 ofrecimos las más bajas tasas de intereses posibles en préstamos personales, comenzando desde 4.95% APR.

De la misma manera mantuvimos intereses competitivos en nuestros **préstamos de hipotecas** desde 6.77% APR; préstamos de **autos nuevos** desde 1.99% APR; **autos usados de 1 a 5 años** desde 3.99% APR; y **personales con garantía hipotecaria** desde 7.95% APR. Durante el 2022 tuvimos la oferta de **Master Card** más competitiva del mercado que comenzó desde el 9.75% APR.

En fin, les puedo asegurar que hemos sido líderes en la industria, al ofrecer las tasas de intereses más competitivas posibles para su beneficio, en todos los productos.

Eficiencia

Hemos sido proactivos y eficientes en la evaluación de nuestra condición financiera, elementos fundamentales para una administración exitosa. Mantenemos un equipo de trabajo altamente entrenado, calificado y profesional, para enfrentar los retos y situaciones económicas actuales de nuestro país, lo que nos ha convertido en la cooperativa con el índice de capital más alto, con más de 14%. Sobrepasamos los estándares de calidad de administración y obtuvimos calificaciones de excelencia en las auditorías reglamentarias.

Con orgullo les indico que formamos parte de las cooperativas más sólidas del movimiento cooperativo, con los mejores indicadores de capital, liquidez, rendimiento neto de interés, morosidad y administración.

Nos mantenemos entre las líderes de las cooperativas federales en Puerto Rico y entre las primeras 22 cooperativas locales.

Esta eficiente gestión es reflejo de largas horas de trabajo, lo cual nos ha permitido mantener estables los niveles de rendimiento sobre activos, manejo ponderado de riesgo y solidez financiera.

Capital

Siendo responsables, aumentamos nuestro capital en transacciones firmes de alto rendimiento. Además, nos mantuvimos en constante y efectivo manejo de activos y pasivos para garantizar el resultado económico obtenido. Esta estrategia nos garantizó una capacidad para responder a los retos actuales de nuestra economía.

Como práctica saludable, calculamos nuestras reservas de capital con prudencia, para mantener, responsablemente, un desarrollo de indicadores positivos, especialmente en el crecimiento de la participación de los socios, el crecimiento en economías netas y en el rendimiento de activos.

RESULTADOS OPERACIONALES

Los estados financieros que presentamos este año fueron auditados por la firma de contadores públicos autorizados, Llavona Casas, CPA, PSC. Verán que los mismos muestran solidez financiera y excelentes resultados para el año pasado. En breve tendrán la oportunidad de escuchar, por voz de nuestra tesorera, CPA Carmen María Pérez Rodríguez, la información sobre dichos resultados económicos a diciembre 2022. Aprovecho la ocasión para informarles que, por recomendación de nuestros auditores, como habrán notado, no hemos hecho una traducción al español de nuestros estados financieros, tal como sugirió la Sra.

Awilda Torres en la asamblea del año pasado.

Proyecciones Operacionales y Desarrollo

El 2022 fue un gran año para nuestra cooperativa durante el cual reafirmamos la máxima que establece que en la unión está la fuerza. Gracias a las decisiones tomadas de expansión y desarrollo en el área norte de la isla, logramos mantener una operación de crecimiento adecuada, con resultados operacionales positivos, cumpliendo con el objetivo de nuestro presupuesto. Nuevamente demostramos el compromiso que tenemos con el futuro de nuestra cooperativa.

Nos mantenemos haciendo encuestas de satisfacción entre nuestros socios y empleados con el fin de lidiar con nuestras debilidades y potenciar nuestras fortalezas. Reconocemos que hay margen para mejorar y continuamos prestos y dispuestos para ello.

Palabras Finales

Todo lo anterior ha sido posible con la ayuda de Dios primero, y con el esfuerzo y trabajo en Equipo de todos los que componemos la junta de directores. Mención especial merece el apoyo incondicional de la gerencia y los empleados, ya que si ellos nuestra labor sería inconsecuente y sin brillo.

No puedo dejar de mencionar, y darle las gracias, al activo más importante, y la razón que nos impulsa a seguir sirviendo y dar lo mejor de nosotros en nuestro quehacer diario, ustedes nuestros socios.

Aprovecho este gran momento para darles la más cordial y afectuosa bienvenida, a todos los que, durante el pasado año, ingresaron a formar parte de nuestra cooperativa. Ahora sí están en campo seguro. Puerto Rico Federal Credit Union continuará con el compromiso de servir y lograr cuanto sea necesario, para continuar transitando por el camino del éxito trazado que nos ha distinguido durante los pasados 63 años.

Gracias a todos por mantener el deseo de tenernos como **Su Alternativa Financiera**. Buenas tardes.

INFORMES

JUNTA DE DIRECTORES



PUERTO RICO FEDERAL
CREDIT UNION

INFORME DE LA TESORERA

Al 31 de diciembre de 2023

Durante el 2023 logramos mantener nuestra cooperativa financieramente sólida con un capital que garantiza las inversiones de nuestros socios más allá de lo requerido por nuestro regulador. Históricamente tuvimos un aumento en nuestra cartera de préstamos al igual que la participación de los socios, demostrando la confianza y penetración de mercado.

Este año alcanzamos una membresía mayor al 2022 y aunque con retos regulatorios y la economía del país estando fuera de nuestro favor, hemos mantenido un capital sólido y estable. En tiempos difíciles continuamos reinventándonos para seguir ofreciendo a nuestros socios servicios de calidad.

A continuación, les presento el estado de situación y el estado del resultado de las operaciones para el 2023 consolidados:

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 confirman la solidez financiera de la cooperativa. Los mismos fueron auditados por la firma Llavona Casas CPA, PSC. Esta firma emitió una opinión expresando que los estados financieros de la cooperativa presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de la cooperativa de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Para el 2023, el estado de situación refleja que el total de activos de la cooperativa ascendió a \$219 millones. En comparación con el año anterior, hubo un aumento de \$25 millones principalmente en depósitos de los socios. Gracias a la confianza y el apoyo de nuestros socios que continúan demostrando su gran compromiso y depositan su confianza en nuestro trabajo.

El balance neto de la cartera de préstamos a diciembre de 2023 fue de \$141 millones con un aumento neto de \$33 millones. Debemos señalar que nuestra calidad crediticia de nuestra cartera de préstamos se ha mantenido en aumento, notando a su vez que nuestros socios están más consientes de la importancia de mantener un crédito saludable. Nuestra estrategia ha sido una de mantener un buen análisis crediticio para minimizar el riesgo de pérdida. Gracias a esta estrategia hemos podido retribuir su patrocinio ofreciéndoles excelentes ofertas, tasas de intereses y dividendos competitivos. Nuestra cartera está muy bien estratificada, el 64% está asegurada con CUNA Mutual y tiene una empírica promedio de 755. Continuamos presentando ofertas atractivas de tasas de intereses en préstamos personales, de autos y tarjeta de crédito.

Queremos resaltar que la gerencia de la cooperativa mantiene una política adecuada según las condiciones económicas del mercado y de la Institución, para el manejo de los préstamos, desde su otorgamiento hasta el cobro de éstos. Continuamos ofreciendo diferentes opciones para ayudar a nuestros socios a cumplir con sus responsabilidades. Estamos trabajando en estrategias para diversificar la cartera y reducir el riesgo de concentraciones.

Los retos de este año han sido unos de aspectos regulatorios los cuales son dirigidos a proteger las instituciones financieras proyectando posibles pérdidas. Estos han conllevado ajustes mayores a la reserva de préstamos incobrables la cual asciende a \$2.4 millones, que comparado con el año anterior refleja un aumento de \$1 millón y representa un 803% del total de los préstamos morosos. Contamos con una reserva robusta para hacer frente a las situaciones que se nos presenten.

Mejoramos el rendimiento de las inversiones enfocándonos en valores mercadeables con el fin de maximizar el rendimiento de las mismas. En el 2023 experimentamos un aumento en la cartera de inversiones de \$691 mil.

Las acciones de los socios experimentaron un aumento de \$19 millones. Esto demuestra la confianza de nuestros socios y el auspicio hacia nuestra cooperativa.

Nuestra relación de capital a total de activos asciende a 12%. El regulador federal requiere a las cooperativas un mínimo de 7% de capital para ser considerada bien capitalizada.

El estado de ingresos y gastos de la cooperativa refleja una pérdida neta de \$717 mil. Continuamos realizando importantes y necesarias inversiones en las sucursales y las facilidades físicas e incrementar nuestra tecnología para mantenernos pioneros en los servicios financieros en la isla. Hoy nos sentimos orgullosos en informarles que toda la inversión que hemos hecho ha dado sus frutos.

El total de gastos operacionales ascendió a \$6 millones. Estos reflejan \$782 mil más comparado con el año anterior. Durante el año experimentamos aumentos de precio en varios servicios y se realizaron varios proyectos para ampliar o mejorar el servicio que brindamos a los socios, mejorar la eficiencia operacional.

En las cuentas de acciones y certificados de depósito se pagó la cantidad de \$2.7 millones en dividendos.

Mi agradecimiento a la gerencia por su dedicación y arduo trabajo, al comité de activos y pasivos, ALCO, por su colaboración y respaldo durante el año. De igual forma, a mis compañeros de la junta de directores por la confianza depositada en mi persona para continuar mis labores como tesorera. Quiero reconocer su alto grado de profesionalismo y compromiso en la toma de decisiones para salvaguardar los intereses de ustedes, los socios dueños de la cooperativa.

Muchas Gracias.

Cooperativamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carmen M. Pérez', written over a horizontal line.

Carmen M. Pérez
Tesorera

Informe Comité de Supervisión

Al 31 de diciembre de 2023

El comité de supervisión es el organismo responsable de la revisión periódica del funcionamiento operacional, financiero y administrativo de la Puerto Rico Federal Credit Union. Sus miembros son voluntarios y no remunerados. Entre sus funciones principales está la evaluación continua del control interno de la institución, a los efectos de asegurar el cumplimiento de las leyes y reglamentos locales y federales aplicables, proteger los activos de la institución y sus miembros y generar información operacional y financiera precisa y confiable. Dicha evaluación incluye, entre otros, las prácticas, procedimientos, métodos de trabajo, documentación, sistemas computadorizados, de contabilidad y mecanismos de seguridad en vigor.

El comité realiza sus funciones mediante auditorías internas y externas, de cumplimiento y de los sistemas de información, acorde con los requerimientos y la reglamentación de la National Credit Union Administration (NCUA), y mediante reuniones continuas con la gerencia de la institución y la junta de directores de nuestra cooperativa. Durante el año 2023, el comité contó con los servicios de las firmas Driven PSC, para la función de auditoría interna y los sistemas de informática, la firma de Llavona Casas & Co, PSC para la auditoría a los estados financieros y al Lcdo. Victor M. Martínez para las auditorías de cumplimiento que nos requieren varias leyes federales de índole bancaria, entre ellas la del Bank Secrecy Act.

El comité de supervisión da seguimiento continuo a las acciones correctivas que se van llevando a cabo para asegurar la implantación de las recomendaciones de los auditores internos y externos y las del ente regulador National Credit Union Administration (NCUA) y cualquier otra de carácter regulatorio. De todo ello mantiene informada a la junta de directores.

El informe con los estados financieros auditados por la firma de auditores Llavona Casas & Co, PSC fue emitido el 17 de marzo de 2024. La opinión de los auditores expresa que los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la cooperativa, sus ingresos, el resultado de sus operaciones, cambios en equidad y sus flujos de efectivo para los años 2023 y 2022 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP) en Estados Unidos de América. Copia del informe auditado fue distribuido a todos los socios.

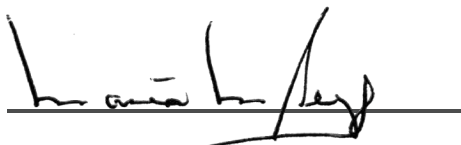
NCUA, ente que regula y supervisa a las cooperativas federales, realizó su más reciente examen de las actividades financieras, operacionales y administrativas de nuestra cooperativa en el año 2022. En vista de los excelentes resultados en dicha auditoría fuimos elegibles para que la siguiente auditoría fuera realizada a los 18 meses y no cada 12 meses. Por tanto su siguiente auditoría será realizada aproximadamente a mediados del año 2024.

Según indicado previamente, el comité de supervisión con la asistencia de los auditores internos, dió seguimiento continuo al plan de trabajo sometido por la gerencia para corregir los hallazgos e implantar las recomendaciones hechas. Nos complace informar que la gerencia de nuestra cooperativa fue efectiva en implantar lo recomendado por los auditores. Actualmente están en progreso las auditorías internas correspondientes a este periodo.

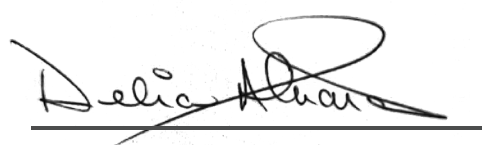
El comité de supervisión estuvo representado en todas las reuniones de la junta de directores que fueron celebradas durante el año 2023. Les mantuvo informados sobre los resultados de todas las actividades relacionadas con las auditorías de la cooperativa. El comité estuvo previamente presidido por el Sr. Rafael L. Soto por un término de aproximadamente once años. Agradecemos y reconocemos su aportación voluntaria en beneficio de nuestra cooperativa durante todos esos años.

Basándonos en los informes de auditorías emitidos por los examinadores de NCUA, los auditores internos, los resultados de las auditorías de cumplimiento y la opinión de los auditores externos, el comité de supervisión concluye que la Puerto Rico Federal Credit Union posee una estructura de control interno adecuada y cumple con la reglamentación y leyes aplicables a las cooperativas federales. La Institución refleja una buena posición financiera y su capital excede los parámetros establecidos por su ente regulador, National Credit Union Administration.

Miembros del Comité de Supervisión:



Lcda. María M. Reyes
Presidenta
Comité de Supervisión



Sra. Delia Alvarado
Secretaria
Comité de Supervisión



Sr. José G. Dávila Matos
Miembro
Comité de Supervisión

El tiempo es **AHORA**

Tarjeta de Crédito
Desde **\$1,000**
hasta **\$15,000**

Desde
9.75% APR*



¡Solicita ya!



**PUERTO RICO FEDERAL
CREDIT UNION**

*APR = "Annual Percentage Rate" o Porcentaje de Tasa Anual. La tasa de 9.75% APR (Annual percentage rate) será exclusivamente para credit score de 720 o más. Sujeto a verificación de crédito y otros parámetros establecidos por PRFCU. Ciertas restricciones aplican. Sujeto a verificación de crédito y otros parámetros establecidos por PRFCU. Sus ahorros están asegurados federalmente hasta \$250,000 y respaldados por la confianza plena y el crédito del Gobierno de los Estados Unidos de América. National Credit Union Administration, una agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América (Administración Nacional de Cooperativas de Crédito). Oferta válida hasta el 30 de abril de 2024.

NCUA

Puerto Rico Federal Credit Union

**AUDITED FINANCIAL STATEMENTS AND
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

For the years ended
December 31, 2023 and 2022

Puerto Rico Federal Credit Union
For the years ended
December 31, 2023 and 2022

CONTENTS

Independent auditors' Report	1-3
Financial Statements:	
Statements of Financial Condition	4
Statements of Income and Expenses	5
Statements of Changes in Members' Equity	6
Statements of Comprehensive Income	7
Statements of Cash Flows	8-9
Notes to Financial Statements:	
Note 1. <i>Organization</i>	10
Note 2. <i>Summary of significant accounting policies</i>	10-19
Note 3. <i>Cash, Cash Equivalents and restricted cash</i>	19-20
Note 4. <i>Certificates of Deposits</i>	20
Note 5. <i>Investments in securities</i>	21-23
Note 6. <i>Loans receivable in portfolio, reserve movement, and credit quality</i>	23-26
Note 7. <i>Accrued interest receivable</i>	26
Note 8. <i>Investment in corporate credit union</i>	27
Note 9. <i>Property and equipment</i>	27
Note 10. <i>Foreclosed and repossessed assets</i>	27
Note 11. <i>Prepaid expenses and other assets</i>	28
Note 12. <i>Members' shares and savings account</i>	28-29
Note 13. <i>Accounts payable and accrued liabilities</i>	29
Note 14. <i>Lease with right of use</i>	29-30
Note 15. <i>Other income (excluding interest)</i>	30
Note 16. <i>Other expenses (excluding interest)</i>	30-31
Note 17. <i>Employee benefit plan</i>	31
Note 18. <i>Uncertainties, commitments, and contingencies</i>	32-33
Note 19. <i>Fair value measurements</i>	33-34
Note 20. <i>Regulatory capital</i>	34-35
Note 21. <i>Subsequent events</i>	35



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

The Supervisory Committee and Board of Directors
Puerto Rico Federal Credit Union
Guaynabo, Puerto Rico

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS:

AUDITORS' OPINION

We have audited the accompanying financial statements of the Puerto Rico Federal Credit Union ("the Credit Union") which comprise the statements of financial condition as of December 31, 2023 and 2022, and the related statements of income and expenses, changes in members' equity, comprehensive income and cash flows for the years then ended, and the related notes to the financial statements.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Credit Union as of December 31, 2023 and 2022, and the results of its operations, changes in members' equity, comprehensive income and its cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

CHANGE IN ACCOUNTING PRINCIPLE

As discussed in Note 2 to the financial statements, the Credit Union changed the way it accounts for its allowance for credit losses for the year 2023. The cumulative effect of the change in accounting principle resulted in an adjustment to the opening balance of undivided earnings in the amount of \$966,880.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are required to be independent of the Credit Union and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audit. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions.

MANAGEMENTS' RESPONSIBILITIES FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Credit Union's ability to continue as a going concern within one year after the date that the financial statements are available to be issued.

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

AUDITORS' RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements, as a whole, are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with generally accepted auditing standards, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Credit Union's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Credit Union's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.



REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

EMPHASIS OF A MATTER

Allowance for Credit Losses on Loans Held in Portfolio (receivable): Quantitative Models and Qualitative Adjustments

As described in Note 2 of the financial statements, the Credit Union follows the Current Expected Credit Losses (CECL) model to establish and assess the Allowance for Credit Losses (ACL) to cover expected losses in the loan portfolio. As of December 31, 2023, the allowance for credit losses represented \$2,377,562 out of a total loan portfolio of \$144,193,570.

This CECL model establishes a prospective methodology reflecting expected credit losses over the life of financial assets. The quantitative model framework includes competitive risk scenarios to generate defaults and prepayments over the life of the assets, along with other loan-level modeling techniques to estimate loss severity. As part of this methodology, management evaluates various macroeconomic scenarios and may apply probability weighting to the outcome of selected loss scenarios. The ACL also includes a qualitative framework addressing expected but unobservable losses within the quantitative model framework. To identify potential losses not captured through the models, management assessed model limitations as well as the different risks covered by the variables used in each quantitative model.

The main considerations for determining performance procedures related to the allowance for credit losses in quantitative models and qualitative adjustments were: (i) significant management judgment in determining the allowance for credit losses, including qualitative adjustments to financial instrument portfolios, which involved a high degree of effort, judgment, and subjectivity on the part of the auditor, in executing procedures and evaluating audit evidence related to the allowance for credit losses; and (ii) audit effort included the use of professionals with specialized skills and knowledge.

These procedures also included, among others, testing the process for estimating the allowance for credit losses by: (i) assessing the methodology used, including models for estimating the ACL; (ii) assessing the reasonableness in the selection of macroeconomic scenarios selected by management, including probability weighting applied to the outcome of expected losses; (iii) evaluating the reasonableness of qualitative adjustments to the allowance for credit losses of loan portfolios; and (iv) testing the data used in the allowance for credit losses.

San Juan, Puerto Rico
March 14, 2024



Stamp No. E-565072
was affixed to the original.

LLAVONA - CASAS, CPA PSC
License Number 226
Expires on December 1, 2024

Puerto Rico Federal Credit Union
STATEMENTS OF FINANCIAL CONDITION
December 31, 2023 and 2022

Assets	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cash, cash equivalents and restricted cash	\$ 21,291,499	\$ 30,277,084
Certificates of deposits (maturity greater than three months)	6,818,673	6,839,268
Investments in securities:		
Available for sale	35,825,223	35,786,605
Held to maturity	3,007,042	2,476,324
Total investments in securities	<u>38,832,265</u>	<u>38,262,929</u>
Loans receivable in portfolio:	144,193,570	110,032,103
Allowance for credit losses	(2,377,562)	(1,322,291)
Loans receivable in portfolio, net	<u>141,816,008</u>	<u>108,709,812</u>
Accrued interest receivable	559,639	480,574
NCUSIF deposit	1,886,036	1,748,482
Investment in corporate credit union	1,153,480	1,148,382
Property and equipment, net of accumulated depreciation	5,604,294	5,668,735
Foreclosed and repossessed assets	30,000	116,926
Prepaid expenses and other assets	536,691	462,399
Total assets	<u><u>\$ 218,528,585</u></u>	<u><u>\$ 193,714,591</u></u>
 Liabilities and Members' Equity		
Members' shares, savings and certificates of deposit accounts	\$ 197,338,992	\$ 172,893,769
Accrued interest payable	160,540	58,909
Accounts payable and accrued liabilities	1,764,501	1,059,173
Total liabilities	<u>199,264,033</u>	<u>174,011,851</u>
 Members' Equity		
Regular reserve	2,947,255	2,947,255
Undivided earnings	23,302,837	24,986,706
Accumulated other comprehensive loss	(6,985,540)	(8,231,221)
Total members' equity	<u>19,264,552</u>	<u>19,702,740</u>
Total liabilities and members' equity	<u><u>\$ 218,528,585</u></u>	<u><u>\$ 193,714,591</u></u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Puerto Rico Federal Credit Union
STATEMENTS OF INCOME AND EXPENSES
For the years ended December 31, 2023 and 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Interest Income:		
Interest on loans	\$ 6,893,396	\$ 5,111,337
Interest on investment securities and savings	1,492,797	1,039,490
Total interest income	<u>8,386,193</u>	<u>6,150,827</u>
Interest expense:		
Interest and dividends on members' shares, savings accounts and borrowed funds	<u>(2,762,530)</u>	<u>(1,148,901)</u>
Income before provision for credit losses	5,623,663	5,001,926
Provision for credit losses	<u>(1,096,223)</u>	<u>(813,903)</u>
Net interest income after provision for credit losses	<u>4,527,440</u>	<u>4,188,023</u>
Other income (excluding interest)	<u>807,361</u>	<u>2,582,351</u>
Other expenses (excluding interest)		
Compensation and benefits	1,911,157	1,653,340
Office operations	1,086,242	987,024
Occupancy and related	1,015,450	930,573
Professional services and contracted services	583,180	492,035
Education and promotional	323,278	194,089
Data Processing	212,981	181,799
Loss on disposal of assets	37,926	8,611
Loss on sale of investment securities	2,714	-
Other operating expenses	878,862	789,782
Total other expenses (excluding interest)	<u>6,051,790</u>	<u>5,237,253</u>
Net (Loss) Income	<u><u>\$ (716,989)</u></u>	<u><u>\$ 1,533,121</u></u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Puerto Rico Federal Credit Union
STATEMENTS OF CHANGES IN MEMBERS' EQUITY
For the years ended December 31, 2023 and 2022

	Regular Reserve	Undivided Earnings	Accumulated Other Comprehensive Income/(loss)	Total
Balance, December 31, 2021	\$ 2,947,255	\$ 23,453,585	\$ (1,126,442)	\$ 25,274,398
Net income	-	1,533,121	-	1,533,121
Other comprehensive income	-	-	(7,104,779)	(7,104,779)
Balance, December 31, 2022	2,947,255	24,986,706	(8,231,221)	19,702,740
Cumulative effect of change in accounting principle (See note 2)	-	(966,880)	-	(966,880)
Net Loss	-	(716,989)	-	(716,989)
Other comprehensive income	-	-	1,245,681	1,245,681
Balance, December 31, 2023	<u>\$ 2,947,255</u>	<u>\$ 23,302,837</u>	<u>\$ (6,985,540)</u>	<u>\$ 19,264,552</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Puerto Rico Federal Credit Union
STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
For the years ended December 31, 2023 and 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Net (Loss) Income	\$ (716,989)	\$ 1,533,121
Other Comprehensive income (expenses):		
Changes in net unrealized gain (loss) on investment securities available for sale during the year	<u>1,245,681</u>	<u>(7,104,779)</u>
Total comprehensive net income (loss)	<u>\$ 528,692</u>	<u>\$ (5,571,658)</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Puerto Rico Federal Credit Union
STATEMENTS OF CASH FLOWS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cash flows from operating activities:		
(Loss) Net income	\$ (716,989)	\$ 1,533,121
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization	289,337	276,461
Provision for possible loan losses	1,096,223	813,903
Loss on disposition of assets	37,926	8,611
Loss on sale of investment securities	2,714	-
Premium amortization and discount accretion, net	11,380	12,441
Net unamortized deferred origination fees	(14,465)	(16,967)
Recoveries on charged-off loans	182,094	255,064
(Increase) decrease in assets:		
Accrued interest receivable	(79,065)	(47,848)
Prepaid expenses and other assets	(36,000)	(135,025)
(Decrease) increase in liabilities:		
Accrued interest payable	101,631	3,854
Accounts payable and accrued liabilities	6,616,257	(1,804,109)
Total adjustments	<u>8,208,032</u>	<u>(633,615)</u>
Net cash provided by operating activities	<u>7,491,043</u>	<u>899,506</u>
Cash flows from investing activities:		
Cash proceeds from maturities, disposition and return on principal over investments	(8,554,780)	(10,374,984)
Net decrease (increase) in certificates of deposit	20,595	(2,478,000)
Acquisition of investment securities available for sale	2,205,000	3,228,646
Net (increase) in loans to members	(34,370,048)	(18,827,345)
Acquisitions of property and equipment	(301,267)	(146,377)
Investment in credit corporate union	(364,636)	(71,131)
Deposit in NCUSIF	5,098	(936,601)
Net cash (used) by investing activities	<u>(41,360,038)</u>	<u>(29,605,792)</u>
Cash flows from financing activities:		
Net increase (decrease) in shares and savings accounts	24,883,410	(9,448,055)
Net cash provided (used) by financing activities	<u>24,883,410</u>	<u>(9,448,055)</u>
Net (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	(8,985,585)	(38,154,341)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of year	30,277,084	68,431,425
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of year	<u>\$ 21,291,499</u>	<u>\$ 30,277,084</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Puerto Rico Federal Credit Union
STATEMENTS OF CASH FLOWS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

Supplemental Disclosures of Cash Flow Information

Interests and dividends paid for the years ended December 31, 2023, and 2022 were approximately \$2,660,899 and \$1,145,047, respectively.

Also, during the years ended December 31, 2023 and 2022, change in comprehensive net income (loss) were recognized for \$1,245,681 and (\$7,104,779), respectively.

Also, during the year ended December 31, 2023, changes in accounting principle for cumulative first day adjustment of CECL were recognized for \$966,880.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

1. ORGANIZATION

Puerto Rico Federal Credit Union ("Credit Union") is located in Guaynabo Puerto Rico and was organized and chartered under the Federal Credit Union Act ("The Law"). The Credit Union is organized to promote thrift among its members by receiving savings from its members in the form of shares and deposits to provide sources of financing. Its powers are limited to those granted in its regulations and the Law. The Credit Union is governed by the rules established in its statutes and the regulations issued by the National Credit Union Administration (NCUA), the regulatory entity. As of December 31, 2023, and 2022, the NCUA insured the Credit Union shares members' accounts up to \$250,000.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accompanying financial statements are presented following the accounting principles generally accepted in the United States of America (U.S. GAAP). The most significant policies are as follows:

Use of Estimates

The preparation of the financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make certain estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates. Material estimates that are particularly susceptible to significant change include the determination of the allowance for loan losses.

Reclassifications

Certain figures in the accompanying 2022 financial statements were reclassified to conform to the 2023 presentation.

Tax Exemption

The Credit Union, their subsidiaries or affiliates shall be exempt from all kinds of income, property, patent, or any other tax imposed or imposed later by the Commonwealth of Puerto Rico or any political subdivision thereof. Several previous laws eliminated the exemption from excise taxes and from the sales and use tax (IVU) on the purchases of goods and services by credit unions.

All members' shares and securities issued by credit unions and by any of their subsidiaries or affiliates are exempt, including the total value and the dividends or interests paid in accordance with them, from any types of contributions from revenues, property, excise taxes, municipal taxes or other taxes imposed or then later could be imposed by the Commonwealth of Puerto Rico or any of its political subdivisions.

Cash and Cash Equivalents

For purposes of the cash flow statements, the Credit Union considers cash and cash equivalents, the change fund, current accounts in local banks, money market accounts and certificates of deposit that have a maturity date of three months or less from the date of purchase. Certificates of deposit with a maturity date in excess of 90 days from the date of purchase are presented in a separate line in the statement of financial condition.

Restricted Cash

The Credit Union adopted the ASU 2016-18 Accounting Standard, to identify its restricted cash in the statement of financial condition and in the statement of cash flows. Restricted cash is an asset that is reserved for a particular purpose primarily to satisfy regulatory or contractual requirements. Restricted assets subject to these specific requirements are segregated from other assets to mark clear boundaries of their use.

Concentrations of Credit Risk

Financial instruments that potentially subject the Credit Union to credit risk include cash balances and certificate of deposits with several financial institutions located in Puerto Rico and the United States, which were insured for up to \$250,000 by the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC). The balances may exceed amounts insured by the FDIC. Credit risk for loans receivable and share accounts are also concentrated since most of the Credit Union's members are in the Puerto Rico geographical area.

Loans to Members

The Credit Union extends credit to its members through personal loans, auto loans, mortgages, credit cards and lines of credit. During 2023 and 2022, the Credit Union originated loans with an aggregated dollar value of approximately \$78,320,111 and \$53,637,000, respectively. Loans are stated at the amount of unpaid principal, reduced by an allowance for loan losses and net origination fees. Interest on loans to members is recognized over the terms of the loans and is calculated on principal amounts outstanding.

The accrual of interest on loans is discontinued at the time the loan is 60 days delinquent unless the credit is well-secured and in the process of collection. Past due status is based on contractual terms of the loan. In all cases, loans are placed non-accrual or charged-off at an earlier date if collection of principal or interest is considered doubtful. All interest accrued but not collected for loans that are placed nonaccrual or charged-off is reversed against interest income. The interest on these loans is accounted for on the cash-basis or cost-recovery method, until qualifying for return to accrual. Loans are returned to accrual status when all the principal and interest amounts contractually due are brought current and future payments are reasonably assured.

Investment in Marketable Securities

Investments are made in accordance with the Credit Union's policies, which incorporate the regulations of National Credit Union Administration (NCUA), hence they are principally invested in federally sponsored and guaranteed financial instruments. Marketable securities mainly consist of agency securities and obligations issued by the United States Government, obligations of United States corporations, and securities collateralized by mortgages on residential, commercial, and other assets in the United States. Investment securities are classified into two categories and accounted for as follows:

Classified as held-to-maturity

Debt securities that the Credit Union intends and has the ability to hold until maturity are classified as held-to-maturity debt securities and are recorded at amortized cost. An allowance for credit losses (ACL) is established for expected credit losses over the remaining term of the held-to-maturity debt securities.

The Credit Union has established a methodology for estimating credit losses that considers qualitative factors, including internal credit ratings and the underlying payment source to determine the amount of expected credit losses. Held-to-maturity debt securities are adjusted through the ACL when a portion or all the amount is considered uncollectible, based on the information considered to develop expected credit losses over the asset's life.

There may be certain financial assets for which the expectation of zero credit loss after evaluating historical loss information, making necessary adjustments for current conditions and reasonable and sustainable forecasts, and considering any collateral.

Factors to consider when evaluating whether expectations of zero credit loss are appropriate may include, among others:

- A financial asset that is fully collateralized by cash or cash equivalents;
- Principal and interest payments guaranteed by the government of the United States of America.

The Credit Union cannot sell or transfer held-to-maturity securities without questioning its intention to hold the debt securities until maturity unless a non-recurring or unusual event has occurred that could not have been reasonably anticipated.

Classified as available-for-sale

Debt securities classified as available-for-sale are recorded at fair value. Decreases in fair value below amortized cost of securities not related to estimated credit losses are recorded through comprehensive income. If the Credit Union intends to sell or believes it is more

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

likely than not to be required to sell the debt security, it is written down to its fair value through operations.

The Credit Union's available-for-sale securities portfolio is primarily composed of United States Treasury bonds and obligations of the United States Government. These securities have an explicit or implicit guarantee from the government of the United States, have high ratings from major rating agencies, and have a long history without credit losses. Therefore, the Credit Union applies a zero-credit loss assumption, and no ACL has been established for these securities.

The Credit Union monitors the composition of its securities portfolio and credit performance to determine if any provision is considered necessary. Available-for-sale debt securities are written off when a portion or all the amount is considered uncollectible, based on the information considered to develop expected credit losses over the asset's life. The specific identification method is used to determine realized gains and losses on available-for-sale debt securities, which are included in net gain or loss on the sale of debt securities in the income statement.

Deferred Loan Origination Costs

The Credit Union adopted ASC 310-20, Fees and Other Non-Reimbursable Costs, this standard establishes that direct costs in granting credit be deferred and amortized, and that the income generated in the borrowing activity by commissions is also recognized through of the life of the loans.

Accounting Standards Update (ASU) from FASB - Financial Instruments: Credit Losses (Topic 326)

The Expected Credit Losses (CECL) model is applied to financial assets measured at amortized cost that are subject to credit losses and certain exposures outside of the balance sheet. CECL establishes a prospective methodology that reflects expected credit losses over the life of financial assets, beginning when such assets are acquired or originated. Under the revised methodology, credit losses are measured based on past events, current conditions, and reasonable and supportable forecasts that affect the recoverability of financial assets. CECL also revises the approach for recognizing credit losses on securities available for sale by replacing the direct write-off approach with the allowance approach and limiting the credit reserve to the amount by which the market value of the security is below amortized cost.

As a result of the adoption, the Credit Union recorded an increase in its allowance for credit losses related to its loan portfolio. The adoption of CECL was recognized under the Weighted Average Remaining Maturity (WARM) approach. Therefore, adjustments to record the increase in the reserve for credit losses were recorded as a decrease in the surplus for the implementation year as a first-day adjustment. The total adjustment, as a result of

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

the cumulative effect in accounting change, on capital or undivided earnings related to the adoption of CECL was \$966,880.

Allowance for Credit Losses

The Credit Union establishes the allowance for credit losses (ACL) for its loan portfolio based on its estimate of credit losses over the remaining contractual term of the loans, adjusted for expected prepayments, in accordance with ASC 326 "Financial Instruments - Credit Losses." An ACL is recognized for all loans, including originated and acquired loans, from inception, with a corresponding provision for credit losses charge. Losses on loans are charged by reducing the ACL, and recoveries are credited as increases.

The Credit Union follows a methodology to estimate the ACL that includes a reasonable and justifiable forecast period to estimate credit losses, considering both quantitative and qualitative factors as well as the economic outlook. As part of this methodology, management evaluates various macroeconomic scenarios provided by third parties. As of December 31, 2023, management applied probability weighting to the outcomes of selected scenarios. This assessment includes comparison procedures as well as careful analysis of the underlying assumptions used to construct the scenarios. The Credit Union considers additional macroeconomic scenarios as part of its qualitative adjustment framework.

The macroeconomic variables chosen to estimate credit losses were selected by combining quantitative procedures with expert judgment. These variables were determined as the best forecasts of expected credit losses within the Credit Union's loan portfolios and include indicators such as unemployment rate, various measures of employment levels, housing prices, gross domestic product, and measures of disposable income, among others. The determined loss framework includes a reasonable and justifiable period, with historical macroeconomic variables at the model input level.

The Credit Union developed quantitative models at the loan level segmented by loan type. This segmentation was determined by evaluating their risk characteristics, including repayment sources, terms, collateral type, among others.

To generate expected credit losses, the output of these models is combined with information on historical losses based on weighted averages and estimated life of the developed segments.

The Credit Union has designated collateral-dependent loans when foreclosure is probable or when foreclosure is not probable but practical history is used. Practical history is used when payment is expected to be substantially provided through the sale or foreclosure of collateral. The ACL for collateral-dependent loans is measured based on the fair value of the collateral fewer selling costs. The fair value of the collateral is based on appraisals, which may be adjusted due to their age, and the type, location, and condition of the property or

area or general market conditions to reflect the expected change in value between the effective date of the appraisal and the measurement date.

Modified Loans

The Credit Union applied ASU 2022-02 "Debt Modifications for Troubled Debt Restructurings." The ASU eliminates accounting guidance for troubled debt restructurings (TDR) by creditors who have adopted Topic 326 of the Accounting Standards Codification (ASC) and enhances disclosures for certain loan restructurings when a borrower is experiencing financial difficulties.

ASU 2022-02, or Accounting Standards Update 2022-02, is an accounting standard issued by the Financial Accounting Standards Board (FASB) that may have specific implications for disclosure of restructured loans under TDR agreements.

Loan Portfolio Quality Indicators for Consumer Loans

The Credit Union measures the various credit risks of its portfolio by loan types. The delinquency, and credit score quality information per member and customer are quality indicators that the Credit Union monitors and utilizes in assessing credit quality.

Credit Score Quality Information

Consumer Loans - The use of risk classifications in consumer loans allows management to estimate their exposure to different types of risk. The Credit Union has established policies to evaluate application for loans using FICO credit scores, among other information, provided by major credit reporting agencies. A FICO score is a credit score developed by a third party that take information and analyze it to predict consumer behavior, such as how likely someone is to pay their bills on time or not, or whether they are able to handle a larger credit line. Generally, the FICO score range is 300 to 850, with the higher number representing less risk to the lender.

Credit Quality Levels, Credit Score and Loans to Members' Risk Exposure

The different levels of risk of loss established internally by the Credit Union according to the FICO credit scores are as follows:

Level 1 - 720 or more, member has little or no additional risk.

Level 2 - 719 to 670, member represents a nominal risk of loss.

Level 3 - 669 or less, member is experiencing some degree of financial difficulty, and represents a potential risk of loss.

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

These levels are reviewed periodically, as well as other statistics and external factors, to monitor the performance of the portfolio.

Loan Charge-off Policies

The Credit Union's quality control process includes preparing lists to monitor and track delinquent loans. Tracking the loans on these lists enables management to assess the performance of the loan portfolio and act to mitigate risk therein through necessary changes in policy and procedures. The quality control process also serves as a tool to assist the Credit Union in identifying loans for charge-off on a timely basis. All loans will be charged-off once deemed uncollectible.

Generally, non-performing loans are deemed to be a loss when they become three months delinquent unless it is determined prior that there is no collectability based on the established loan life collections process. This process includes well defined procedures and guidelines used to identify, monitor, and address non-performing loans and when they should be considered for charge-off.

Comprehensive Income

Accounting principles generally require revenue, expenses, gains, and losses to be included in net income. Certain changes in assets and liabilities, such as unrealized gains and losses on investment securities, are reported as separate components of members' equity in the statements of financial condition.

Other Accounts Receivable

Accounts receivable are stated at their net realizable value.

NCUSIF Deposit

The deposit in the National Credit Union Share Insurance Fund (NCUSIF) is accordance with National Credit Union Administration (NCUA) regulations, requiring the maintenance of a deposit by each insured credit union in an amount equal to one percent (1%) of its insured shares. The deposit would be refunded to the credit union if: (1) the insurance coverage is terminated, (2) The Credit Union converts to insurance coverage from another source; (3) the operations of the fund are transferred from the NCUA Board.

Property and Equipment

Property and equipment are recorded at their acquisition cost. Improvements that extend the useful life of the asset are capitalized. Maintenance and repairs that do not extend the useful life of such assets are expensed as incurred. Depreciation and amortization are calculated using the straight-line method over the estimated useful life of the related asset.

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

Management evaluates the carrying amount of property and equipment when events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of such asset may not be recoverable. The recoverability of the asset that will be used and retained is determined by comparing the carrying amount to the future undiscounted cash flows expected to be generated by the asset.

If it is determined that an impairment in the value of any fixed asset has occurred, the difference between the future undiscounted cash flows and the carrying amount of the property and equipment is recognized against operations for the year.

For the years ended December 31, 2023, and 2022, the Cooperative did not recognize impairment losses on fixed assets.

Right of Use Assets

Lease contracts, which were identified as operating leases, are recognized on the balance sheet as a right-of-use asset (ROU) and in liabilities as lease liabilities for those with terms exceeding one year.

Lease liabilities and their corresponding ROU assets are initially recorded based on the present value of future lease payments over the expected lease term. An incremental borrowing rate is used, which is the rate at which borrowing could be obtained on a collateralized basis over a similar term in an amount equal to the lease payments. The ROU asset may include initial direct costs paid for the lease and incentives paid to the lessor.

Leased property, including variable lease payments made during the lease term and not based on a rate or index, is excluded from the measurement of ROU assets and lease liabilities, and recognized as lease expense as incurred.

Repossessed Properties

Properties acquired through foreclosure or other types of liquidation are recorded at fair market value less estimated disposal costs. The difference between the loan's carrying amount and the fair market value less the cost of sale is recorded as an adjustment to the ACL. After the property is foreclosed, any impairment loss arising from periodic revaluations of the properties, as well as any gains or losses from the sale of these properties, are charged against operations in the period incurred. The cost of maintenance and operation of such properties is recorded as expense as incurred.

Members' Shares Accounts

The dividend rates are set by the Credit Union's Board of Directors based on an evaluation of current and future market conditions. Dividends on members' shares accounts are based on available earnings at the end of the corresponding period and are not guaranteed by the

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

Credit Union. Dividends are credited to the members' share accounts on the last day of the month for which dividends are declared. Members share accounts are subordinated to all other liabilities of the Credit Union upon liquidation.

Members' Equity

Puerto Rico Federal Credit Union is required by regulation to maintain a statutory reserve ("Regular reserves"); representing a regulatory restriction of members' equity, and thus these regular reserves are not available for the payment of dividends on share accounts. The statutory reserve consists of \$2,947,255 for both years 2023 and 2022. Other appropriated members' equity amounts may be established or transferred at the discretion of the Board of Directors.

Advertising and Promotional Costs

Advertising and promotional costs are included in education and promotional expenses and are expensed as incurred.

Fair Value of Financial Instruments

The Credit Union adopted ASC 820, which defines the concept of fair value, establishes a consistent framework for measuring fair value, and expanded disclosures on fair value measurements.

Determination of Fair Value

Pursuant to ASC 820 provisions, the Credit Union determines fair value by the price that would be received to sell the asset or paid to transfer a liability in an ordinary transaction between market participants at the measurement date. The Credit Union seeks to maximize the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs when developing fair value measurement, in accordance with the fair value hierarchy provided by ASC 820.

The fair value hierarchy gives the highest priority to quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1) and the lowest priority to unobservable inputs (Level 3).

In some cases, the inputs used to measure fair value may fall into different levels of the fair value hierarchy. The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement falls entirely will be determined based on the lowest-level input that is significant to the entire fair value measurement.

Below is a summary of the hierarchy used by the Credit Union to classify various financial instruments:

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

- *Level 1 Input* - They correspond to prices quoted (unadjusted) in active markets for active or passive identical to which the entity can access the date of measurement. The active market for the asset or liability is the market in which transactions for the asset or liability occur frequently and there is enough volume to continuously provide information about pricing.
- *Level 2 Input* - Correspond to prices quoted for similar assets or liabilities in active markets, quoted prices for assets or liabilities that are identical or similar in markets that are not active, that is, markets in which there are few transactions for the asset or liability, the prices are not current, price quotations vary substantially, either in time or between those who make the market (for example, a principal-to-principal market); inputs other than quoted prices that are observable in the asset or liability (for example, interest rates, yield curves, speeds of pre-payment, severity of losses, credit risks, and failure to pay rates); and inputs that are mainly derived from or are corroborated by observable data through correlation or other means (confirmed by the market inputs).
- *Level 3 Input* - They are unobservable inputs for the asset or liability. Unobservable inputs are used only for the measurement of fair value in the way that the observable inputs are not available, what happens in situations where there is little activity in the market, if any, for the asset or liability at the date of measurement.

Subsequent Events

The Credit Union adopted ASC 855, relating to Subsequent Events. ASC 855 establishes general standards for the accounting and disclosure of events that occurred after the date of the balance sheet but before the date of issuance of the financial statements.

Specifically, it establishes the period after the date of the balance sheet during which the Credit Union's management must evaluate events or transactions that may have occurred and would need to be recorded or disclosed in the financial statements, the circumstances under which the Credit Union should recognize and disclose such events, and the type of disclosure that should be provided for these events that occurred after the date of the balance sheet.

3. CASH, CASH EQUIVALENTS AND RESTRICTED CASH

As of December 31, 2023, and 2022, the balance of cash, cash equivalents and restricted cash consisted of the following:

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Operating accounts	\$ 8,797,937	\$ 21,954,362
Savings and money market accounts	11,489,357	7,314,169
Change fund and petty cash	894,915	867,961
Total cash and cash equivalents	<u>\$ 21,182,209</u>	<u>\$ 30,136,492</u>
Restricted cash	109,290	140,592
Total cash, cash equivalents and restricted cash	<u><u>\$ 21,291,499</u></u>	<u><u>\$ 30,277,084</u></u>

The Bank deposits are insured by the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) and National Credit Union Association (NCUA) up to \$250,000 per institution. At December 31, 2023 and 2022, the bank balance of deposits in commercial banks amounting to approximately \$21,365,950 and \$21,094,494, respectively, exceeded the amounts covered by federal depository insurance limits. There was no bank balance of deposits exceeding the NCUA depository insurance limits at December 31, 2023 and 2022 and the balance of deposits in *Banco Cooperativo* amounting to approximately \$1,228,361 and \$1,349,721 and were uninsured at December 31, 2023 and 2022, respectively.

Restricted Cash

The Credit Union adopted the ASU 2016-18 Accounting Standard, to identify its restricted cash in the statement of financial condition and in the statement of cash flows. Restricted cash is an asset that is reserved for a particular purpose primarily to satisfy regulatory or contractual requirements. Restricted assets subject to these specific requirements are segregated from other assets to mark clear boundaries of their use. As of December 31, 2023, and 2022, the Credit Union had deposited \$109,290 and \$140,592, respectively, in restricted cash for the payment of property taxes and insurance on properties that serve as collateral under mortgage loans.

4. CERTIFICATES OF DEPOSITS

As of December 31, 2023, and 2022, the Credit Union maintains certificates of deposits mostly in denominations of equal or less than \$250,000. The schedules maturities at the end of period were as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Due in one year or less	\$ 1,320,094	\$ 997,000
Due after one year through three years	4,895,989	3,687,279
Due after three years through five years	602,590	2,154,989
Total certificates of deposits	<u><u>\$ 6,818,673</u></u>	<u><u>\$ 6,839,268</u></u>

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

5. INVESTMENT IN SECURITIES

As of December 31, 2023 and 2022, the amortized cost and the estimate fair market value of investment securities available for sale and held to maturity were as follows:

<u>2023</u>				
<u>Available for sale:</u>				
<u>Type of Investment</u>	<u>Amortized Cost</u>	<u>Unrealized</u>		<u>Market Value</u>
		<u>Gain</u>	<u>Unrealized Loss</u>	
Federal Agriculture Mortgage Corpotation (FAMCA)	\$ 504,000	\$ -	\$ (146,785)	\$ 357,215
Federal Farm Credit Bank (FFCB)	14,003,533	-	(2,463,119)	11,540,414
Federal Home Loan Bank (FHLB)	6,537,962	-	(1,278,498)	5,259,464
Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	3,474,729	-	(753,134)	2,721,595
Federal National Mortgage Association (FNMA)	2,569,812	-	(407,815)	2,161,997
Mortgage Back Securities Pools (MBS)	5,653,100	-	(931,039)	4,722,061
Municipal Bonds	7,086,291	-	(966,695)	6,119,596
US Treasury Bonds	2,981,336	-	(38,455)	2,942,881
Total	<u>\$ 42,810,763</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (6,985,540)</u>	<u>\$ 35,825,223</u>

<u>2023</u>				
<u>Held to maturity:</u>				
<u>Type of Investment</u>	<u>Amortized Cost</u>	<u>Unrealized</u>		<u>Market Value</u>
		<u>Gain</u>	<u>Unrealized Loss</u>	
Federal Home Loan Bank (FHLB)	1,986,726	-	(55,636)	\$ 1,931,090
US Treasury Bonds	1,020,316	5,418	-	1,025,734
Total	<u>\$ 3,007,042</u>	<u>\$ 5,418</u>	<u>\$ (55,636)</u>	<u>\$ 2,956,824</u>

<u>2022</u>				
<u>Available for sale:</u>				
<u>Type of Investment</u>	<u>Amortized Cost</u>	<u>Unrealized</u>		<u>Market Value</u>
		<u>Gain</u>	<u>Unrealized Loss</u>	
Federal Agriculture Mortgage Corpotation (FAMCA)	\$ 504,333	\$ -	\$ (152,558)	\$ 351,775
Federal Farm Credit Bank (FFCB)	15,470,911	-	(3,138,037)	12,332,874
Federal Home Loan Bank (FHLB)	6,046,396	-	(1,369,822)	4,676,574
Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	3,472,763	-	(867,768)	2,604,995
Federal National Mortgage Association (FNMA)	2,069,554	-	(398,378)	1,671,176
Mortgage Back Securities Pools (MBS)	5,686,462	-	(1,009,657)	4,676,805
Municipal Bonds	7,310,309	-	(1,185,488)	6,124,821
US Treasury Bonds	3,457,098	-	(109,513)	3,347,585
Total	<u>\$ 44,017,826</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (8,231,221)</u>	<u>\$ 35,786,605</u>

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

2022

Held to maturity:

Type of Investment	Amortized Cost	Unrealized		Market Value
		Gain	Unrealized Loss	
Federal Home Loan Bank (FHLB)	1,982,301	-	(103,351)	1,878,950
US Treasury Bonds	494,023	-	(938)	493,085
Total	<u>\$ 2,476,324</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (104,289)</u>	<u>\$ 2,372,035</u>

The following table shows the unrealized losses, estimated market value, and the length of time investments have been on the Credit Union's books in an unrealized loss position as of December 31, 2023 and 2022:

Description of Securities	As of December 31, 2023					
	Continuing Unrealized Losses for Less Than 12 months		Continuing Unrealized Losses for 12 months or More		Total	
	Market Value	Unrealized Losses	Market Value	Unrealized Losses	Market Value	Unrealized Losses
Federal Agriculture Mortgage Corporation (FAMCA)	\$ -	\$ -	\$ 357,215	\$ (146,785)	\$ 357,215	\$ (146,785)
Federal Farm Credit Bank (FFCB)	-	-	11,540,414	(2,463,119)	11,540,414	(2,463,119)
Federal Home Loan Bank (FHLB)	-	-	5,259,464	(1,278,498)	5,259,464	(1,278,498)
Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	-	-	2,721,595	(753,134)	2,721,595	(753,134)
Federal National Mortgage Association (FNMA)	-	-	2,161,997	(407,815)	2,161,997	(407,815)
Mortgage Back Securities Pools (MBS)	-	-	4,722,061	(931,039)	4,722,061	(931,039)
Municipal Bonds	-	-	6,119,596	(966,695)	6,119,596	(966,695)
US Treasury Bonds	2,942,881	(38,455)	-	-	2,942,881	(38,455)
	<u>\$ 2,942,881</u>	<u>\$ (38,455)</u>	<u>\$ 32,882,342</u>	<u>\$ (6,947,085)</u>	<u>\$ 35,825,223</u>	<u>\$ (6,985,540)</u>

Description of Securities	As of December 31, 2022					
	Continuing Unrealized Losses for Less Than 12 months		Continuing Unrealized Losses for 12 months or More		Total	
	Market Value	Unrealized Losses	Market Value	Unrealized Losses	Market Value	Unrealized Losses
Federal Agriculture Mortgage Corporation (FAMCA)	\$ -	\$ -	\$ 351,775	\$ (152,558)	\$ 351,775	\$ (152,558)
Federal Farm Credit Bank (FFCB)	-	-	12,332,874	(3,138,037)	12,332,874	(3,138,037)
Federal Home Loan Bank (FHLB)	-	-	4,676,574	(1,369,822)	4,676,574	(1,369,822)
Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	-	-	2,604,995	(867,768)	2,604,995	(867,768)
Federal National Mortgage Association (FNMA)	-	-	1,671,176	(398,378)	1,671,176	(398,378)
Mortgage Back Securities Pools (MBS)	-	-	4,676,805	(1,009,657)	4,676,805	(1,009,657)
Municipal Bonds	-	-	6,124,821	(1,185,488)	6,124,821	(1,185,488)
US Treasury Bonds	964,010	(23,423)	2,383,575	(86,090)	3,347,585	(109,513)
	<u>\$ 964,010</u>	<u>\$ (23,423)</u>	<u>\$ 34,822,595</u>	<u>\$ (8,207,798)</u>	<u>\$ 35,786,605</u>	<u>\$ (8,231,221)</u>

During the year ended December 31, 2023, management determined that no expected credit losses were anticipated for unrealized securities. This analysis considered various factors including, but not limited to, issuer performance indicators, default rates, industry analyst reports, credit ratings, and other information.

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

Contractual cash flows are expected to occur. As a result of this evaluation, management determined that no credit loss provisions were required for the years ended December 31, 2023 and 2022.

The available for sale debt securities portfolio reflects unrealized losses of approximately \$6,985,540 and \$8,231,221 required for the year ended December 31, 2023 and 2022, respectively, primarily driven by fixed-rate US Treasury securities and mortgage-backed securities, which have been impacted by a decrease in their fair value due to rising interest rates.

The amortized cost and estimated fair value of investment securities at December 31, 2023 and 2022, by contractual maturity, are shown below. Investment expected maturities may differ from original contractual maturities because borrowers may have the right to call or prepay obligations with or without call or prepayment penalties.

<u>Due Date</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Amortized Cost</u>	<u>Market Value</u>	<u>Amortized Cost</u>	<u>Market Value</u>
Due in one year or less	\$ 3,508,489	\$ 3,486,094	\$ 1,481,456	\$ 1,457,095
Due in one to five years	13,087,771	12,052,603	12,140,374	11,247,154
Due after five years through ten years	18,685,295	15,351,958	20,214,760	16,170,035
Due more than ten years	10,536,250	7,891,392	12,657,559	9,284,356
Total	<u>\$ 45,817,805</u>	<u>\$ 38,782,047</u>	<u>\$ 46,494,149</u>	<u>\$ 38,158,640</u>

6. LOANS RECEIVABLE IN PORTFOLIO

As of December 31, 2023, and 2022, the portfolio of loans to members of the Credit Union by type was as follows:

<u>Loans</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Personal	40,926,607	32,084,580
Auto	85,166,406	59,457,091
Mortgage	13,617,687	14,231,861
Credit cards	4,433,449	4,146,128
Lines of credit	177,388	254,606
Total consumer	<u>144,321,537</u>	<u>110,174,266</u>
Total loans	<u>\$ 144,321,537</u>	<u>\$ 110,174,266</u>
Less: Allowance for loan losses	(2,377,562)	(1,322,291)
Less: Net unamortized deferred origination fees	(127,967)	(142,163)
Total loans to members, net	<u>\$ 141,816,008</u>	<u>\$ 108,709,812</u>

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

The movement of the allowance for credit losses in the Credit Union's loan portfolio for the years ended December 31, 2023, and 2022, is presented below:

	2023					
	Personal	Auto	Mortgage	Credit Cards	Lines of Credit	Total
Beginning balance	\$ 639,688	\$ 457,457	\$ 65,963	\$ 157,935	\$ 1,248	\$ 1,322,291
Change in accounting principle- Cumulative effect of first day adjustment of CECL	281,571	521,790	124,897	36,387	2,235	966,880
Loans charge-offs	953,192	127,157	-	110,940	-	1,191,289
Recoveries of loans previously reserved	52,887	114,405	1,317	14,848	-	183,457
Provision during the year	1,729,651	(525,982)	(167,560)	63,410	(3,296)	1,096,223
Ending Balance	<u>\$ 1,750,605</u>	<u>\$ 440,513</u>	<u>\$ 24,617</u>	<u>\$ 161,640</u>	<u>\$ 187</u>	<u>\$ 2,377,562</u>
Evaluation of allowance:						
Allowance evaluated individually	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Allowance evaluated collectively	1,750,605	440,513	24,617	161,640	187	2,377,562
Total	<u>\$ 1,750,605</u>	<u>\$ 440,513</u>	<u>\$ 24,617</u>	<u>\$ 161,640</u>	<u>\$ 187</u>	<u>\$ 2,377,562</u>
Loan ending Balance:						
Evaluated individually for impairment	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Evaluated collectively for impairment	40,926,607	85,166,406	13,617,687	4,433,449	177,388	144,321,537
Total	<u>\$ 40,926,607</u>	<u>\$ 85,166,406</u>	<u>\$ 13,617,687</u>	<u>\$ 4,433,449</u>	<u>\$ 177,388</u>	<u>\$ 144,321,537</u>

	2022					
	Personal	Auto	Mortgage	Credit Cards	Lines of Credit	Total
Beginning balance	\$ 620,088	\$ 339,489	\$ 172,987	\$ 94,920	\$ 2,605	\$ 1,230,089
Loans charge-offs	601,559	252,383	-	122,822	-	976,764
Recoveries of loans previously reserved	79,771	156,189	336	18,768	-	255,064
Provision during the year	541,388	214,162	(107,360)	167,069	(1,357)	813,902
Ending Balance	<u>\$ 639,688</u>	<u>\$ 457,457</u>	<u>\$ 65,963</u>	<u>\$ 157,935</u>	<u>\$ 1,248</u>	<u>\$ 1,322,291</u>
Evaluation of allowance:						
Allowance evaluated individually	\$ 57,360	\$ 5,664	\$ -	\$ 4,926	\$ -	\$ 67,950
Allowance evaluated collectively	582,328	451,793	65,963	153,009	1,248	1,254,341
Total	<u>\$ 639,688</u>	<u>\$ 457,457</u>	<u>\$ 65,963</u>	<u>\$ 157,935</u>	<u>\$ 1,248</u>	<u>\$ 1,322,291</u>
Loan ending Balance:						
Evaluated individually for impairment	\$ 130,523	\$ 14,018	\$ 1,399,591	\$ 19,705	\$ -	\$ 1,563,837
Evaluated collectively for impairment	31,954,057	59,443,073	12,832,270	4,126,423	254,606	108,610,429
Total	<u>\$ 32,084,580</u>	<u>\$ 59,457,091</u>	<u>\$ 14,231,861</u>	<u>\$ 4,146,128</u>	<u>\$ 254,606</u>	<u>\$ 110,174,266</u>

Loans to members in which the accrual of interest has been discontinued or reduced amounted to \$296,101 and \$202,481 at December 31, 2023 and 2022, respectively. If interest on those had been accrued, such income would have approximately \$20,000 and \$14,000, respectively.

The following table presents the aging of the recorded investment in past due loans at December 31, 2023 and 2022:

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

Age Analysis of Loan to members Receivables by Category as of December 31, 2023

<u>December 31, 2023</u>	<u>Current</u>	<u>60-90</u>	<u>91-120</u>	<u>Over 121</u>	<u>Total</u>	<u>Non Accruing</u>
Personal	\$ 40,698,838	\$ 227,769	\$ -	\$ -	\$ 40,926,607	\$ 227,769
Auto	85,166,406	-	-	-	85,166,406	-
Mortgage	13,571,591	46,096	-	-	13,617,687	46,096
Credit cards	4,411,213	22,236	-	-	4,433,449	22,236
Lines of credit	177,388	-	-	-	177,388	-
Total loans to members	<u>\$ 144,025,436</u>	<u>\$ 296,101</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 144,321,537</u>	<u>\$ 296,101</u>

Age Analysis of Loan to members Receivables by Category as of December 31, 2022

<u>December 31, 2022</u>	<u>Current</u>	<u>60-90</u>	<u>91-120</u>	<u>Over 121</u>	<u>Total</u>	<u>Non Accruing</u>
Personal	\$ 31,943,402	\$ 141,178	\$ -	\$ -	\$ 32,084,580	\$ 141,178
Auto	59,443,073	14,018	-	-	59,457,091	14,018
Mortgage	14,204,281	-	-	27,580	14,231,861	27,580
Credit cards	4,126,423	19,705	-	-	4,146,128	19,705
Lines of credit	254,606	-	-	-	254,606	-
Total loans to members	<u>\$ 109,971,785</u>	<u>\$ 174,901</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 27,580</u>	<u>\$ 110,174,266</u>	<u>\$ 202,481</u>

The following table represents the recorded investment in consumer loans based on FICO score for the years ended December 31, 2023 and 2022:

	<u>2023</u>				
	<u>FICO SCORE</u>				
	<u>Over 720</u>	<u>719-670</u>	<u>669-620</u>	<u>619 or less</u>	<u>Total</u>
Personal	\$ 24,170,039	\$ 9,108,910	\$ 4,281,715	\$ 3,365,943	\$ 40,926,607
Auto	70,730,228	9,270,897	2,741,186	2,424,095	85,166,406
Mortgage	7,782,440	498,994	2,655,732	2,680,521	13,617,687
Credit Cards	1,987,668	1,285,273	639,378	521,130	4,433,449
Lines of Credit	72,049	67,854	18,102	19,383	177,388
Total	<u>\$ 104,742,424</u>	<u>\$ 20,231,928</u>	<u>\$ 10,336,113</u>	<u>\$ 9,011,072</u>	<u>\$ 144,321,537</u>

	<u>2022</u>				
	<u>FICO SCORE</u>				
	<u>Over 720</u>	<u>719-670</u>	<u>669-620</u>	<u>619 or less</u>	<u>Total</u>
Personal	\$ 18,490,708	\$ 8,100,061	\$ 3,455,275	\$ 2,038,536	\$ 32,084,580
Auto	47,062,925	7,548,438	2,637,963	2,207,765	59,457,091
Mortgage	8,658,796	2,806,061	544,803	2,222,201	14,231,861
Credit Cards	1,777,149	1,290,945	581,680	496,354	4,146,128
Lines of Credit	116,094	78,626	35,375	24,511	254,606
Total	<u>\$ 76,105,672</u>	<u>\$ 19,824,131</u>	<u>\$ 7,255,096</u>	<u>\$ 6,989,367</u>	<u>\$ 110,174,266</u>

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

Below is a summary of the delinquent loan portfolio by loan type and specific reserve as of December 31, 2023, and 2022:

	<u>December 31, 2023</u>		<u>December 31, 2022</u>	
	<u>Unpaid Principal Balance</u>	<u>Specific Reserve</u>	<u>Unpaid Principal Balance</u>	<u>Specific Reserve</u>
Consumer:				
Personal	\$ 227,769	\$ 10,421	\$ 141,178	\$ 57,360
Auto	46,096	239	14,018	5,664
Mortgage	-	-	27,580	-
Credit cards	22,236	811	19,705	4,926
Total	<u>\$ 296,101</u>	<u>\$ 11,471</u>	<u>\$ 202,481</u>	<u>\$ 67,950</u>

Loans to Related Parties

Certain officers, directors, and employees had loans with the Credit Union during 2023 and 2022. Such loans were in the ordinary course of business at normal credit terms including interest rates and collateralization and do not represent more than a normal risk of collection. Total loans outstanding to these related parties at December 31, 2023 and 2022, amounted to \$690,004 and \$839,921, respectively. The following table presents the movement of the loans to related parties during the years ended December 31, 2023 and 2022, and shares collateralizing such loans at December 31, 2023 and 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beginning balance of loans	\$ 839,921	\$ 871,318
Originations	82,545	217,560
Collections	<u>(232,462)</u>	<u>(248,957)</u>
Ending balance of loans	<u>690,004</u>	<u>839,921</u>
Shares	<u>\$ 112,498</u>	<u>\$ 476,050</u>

7. ACCRUED INTEREST RECEIVABLE

At December 31, 2023 and 2022, the following were the components of accrued interest receivable:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Accrued interests on loans	\$ 361,843	\$ 284,909
Accrued interests on investments	<u>197,796</u>	<u>195,665</u>
Total accrued interest receivable	<u>\$ 559,639</u>	<u>\$ 480,574</u>

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

8. INVESTMENT IN CORPORATE CREDIT UNION

As of December 31, 2023, and 2022, the balance of the investment in the Corporate One Federal Credit Union & Alloya Corporate Federal Credit Union was \$1,153,480 and \$1,148,382, respectively. This deposit is not subject to the insurance of the National Credit Union Insurance Fund or other deposit insurance.

9. PROPERTY AND EQUIPMENT

As of December 31, 2023, and 2022, the property and equipment were composed of the following:

	Useful Life (in Years)	2023	2022
Buildings	40	\$ 3,755,120	\$ 3,718,620
Furniture and fixtures	1-10	1,202,396	1,004,773
Vehicle	5	14,500	14,500
Information systems	3-5	1,589,138	1,627,840
Assets held under operating leases	2-10	122,491	160,936
		6,683,645	6,526,669
Less accumulated depreciation and amortization		(4,432,138)	(4,210,721)
		2,251,507	2,315,948
Land		3,352,787	3,352,787
Total property and equipment		<u>\$ 5,604,294</u>	<u>\$ 5,668,735</u>

Depreciation and amortization expense for the years ended December 31, 2023 and 2022, was approximately \$289,337 and \$276,461, respectively, and is included in occupancy and related expense.

10. FORECLOSED AND REPOSSESSED ASSETS

As of December 31, 2023 and 2022 the change in the fair value of repossessed automobiles and other properties, which was determined using Level 3 inputs, is presented below:

	2023	2022
Balance, at the beginning of the year	\$ 116,926	\$ -
Properties repossessed during the year	73,500	225,037
Repossessed properties sold during the year	(123,200)	(100,000)
Losses realized on sales and provisions	(37,226)	(8,111)
Balance, at the end of the year	<u>\$ 30,000</u>	<u>\$ 116,926</u>

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

11. PREPAID EXPENSES AND OTHER ASSETS

As of December 31, 2023 and 2022 the other assets were composed of the following:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prepaid expenses	360,321	289,404
Deposits and security bonds	46,398	46,398
Accounts receivable	42,091	10,731
Others	87,881	115,866
Total other assets	<u>\$ 536,691</u>	<u>\$ 462,399</u>

12. MEMBERS' SHARES AND SAVINGS ACCOUNTS

As of December 31, 2023 and 2022 members' shares accounts are summarized as follows:

	Weighted-Average Dividend Rate at December 31	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Shares drafts	0.10%	\$ 4,065,367	\$ 4,749,104
Regular shares	0.37%	104,097,399	117,646,837
Christmas and summer clubs	1.00%	2,324,680	8,207,764
Master certificates	5.00%	5,910,000	-
Share certificates	3.82%	80,941,546	42,290,064
Total members shares accounts		<u>\$ 197,338,992</u>	<u>\$ 172,893,769</u>

At December 31, 2023, scheduled maturities of share certificates for the next five years are as follows:

<u>Year ending December 31,</u>	<u>Amount</u>
2024	\$ 62,189,441
2025	9,913,359
2026	9,026,066
2027	3,786,300
2028	1,788,380
Thereafter	148,000
	<u>\$ 86,851,546</u>

Share and deposit amounts up to \$250,000 per ownership interest are federally insured through the National Credit Union Share Insurance Fund. Individual deposit account

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

balances exceeding \$250,000 at December 31, 2023 and 2022, totaled \$8,870,621 and \$7,508,576, respectively.

At December 31, 2023 and 2022, interest expense on members' shares, savings accounts and borrowed funds is summarized as follows:

<u>Type</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Regular shares	\$ 334,155	\$ 363,792
Share drafts	4,249	4,552
Christmas and summer clubs	53,761	156,642
Share certificates	2,370,365	623,915
Total interest expense on members' shares and savings	<u>2,762,530</u>	<u>1,148,901</u>

13. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

As of December 31, 2023 and 2022 the composition of accruals and other liabilities is as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Accrued payroll and related	\$ 88,227	\$ 74,165
Accrued liabilities	385	28,672
Accounts payable	823,061	489,407
Auto loan registration	15,777	26,013
Escrow accounts	109,290	140,592
Lease liability	122,491	160,936
Other	605,270	139,388
Total accruals and other liabilities	<u>\$ 1,764,501</u>	<u>\$ 1,059,173</u>

14. LEASES WITH RIGHT OF USE

The Credit Union maintains lease contracts classified as operational for its branches. The agreement between the parties—Credit Union and lessor—stipulates that the contracts would have a renewable expiration.

None of these extensions of renewable terms were included in the estimated lease debt, as it has not been reasonably determined that the options will be exercised. As of December 31, 2023 and 2022, the assets with the right to use and the related debt were as follows:

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lease contracts classified as operational- net of amortization	122,491	160,936
Debt on operating lease	<u>\$ 122,491</u>	<u>\$ 160,936</u>

15. OTHER INCOME (EXCLUDING INTEREST)

The other income, excluding interest income, for the years ended December 31, 2023 and 2022 are as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ATM card fees	\$ 199,249	\$ 185,293
Share draft fees	19,228	20,726
ACH fees	34,335	21,393
Credit card fees	136,342	118,624
Late charges	120,815	107,584
Dormant account charges	50,112	29,168
Mortgage origination fees	14,196	16,966
Loan refinancing fees	13,625	12,900
Overdraft fees	3,089	3,531
Income federal programs "Grants"	-	1,826,342
Miscellaneous	216,370	239,824
Total other income (excluding interest)	<u>\$ 807,361</u>	<u>\$ 2,582,351</u>

16. OTHER EXPENSES (EXCLUDING INTEREST)

The other expenses, excluding interest expenses, for the years ended December 31, 2023 and 2022 were as follows:

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

	2023	2022
Compensation and benefits	\$ 1,911,157	\$ 1,653,340
Office operations	1,086,242	987,024
Occupancy and related:		
Depreciation and amortization	289,337	276,461
Utilities	77,199	72,507
Insurance	176,370	164,990
Repairs and maintenance	208,738	166,290
Security	263,806	250,325
	<u>1,015,450</u>	<u>930,573</u>
Professional services and contracted services	583,180	492,035
Education and promotional	323,278	194,089
Data processing	212,981	181,799
Loss on disposal of assets	37,926	8,611
Loss on sale of investment securities	2,714	-
Other operating expenses:		
Credit reports and collection	240,146	166,828
Annual meeting	70,776	77,723
Federal operating	33,863	36,507
Equipment and software maintenance	274,317	341,398
Directors and committee	88,514	31,098
Dues and subscriptions	17,134	17,685
Armored services	30,176	23,525
Other miscellaneous	123,936	95,018
Total other operating expenses	<u>878,862</u>	<u>789,782</u>
Total other expenses (excluding interest)	<u>\$ 6,051,790</u>	<u>\$ 5,237,253</u>

17. EMPLOYEE BENEFIT PLAN

The Credit Union maintains a 401k employee benefit plan that substantially covers all of its employees. A Credit Union makes contributions to the plan as follows (1) the Credit Union will make a match of employee contributions up to a maximum of 3% of their basic salary. In addition, the Credit Union will provide half of each additional percent that the employee contributes up to a maximum of 2% of the employee basic salary (2) the Credit Union may make other discretionary contributions of its undivided earnings. During the years ended as of December 31, 2023 and 2022, the Credit Union determined not to contribute additional amounts from their undivided earnings to the employee benefit plan. During the years ended December 31, 2023 and 2022, Puerto Rico Federal Credit Union contributed \$29,528 and 29,399, respectively, to the employee benefit plan.

18. UNCERTAINTIES, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Exposure of the Cooperative and Puerto Rico's Fiscal Situation

The credit quality of the Credit Union's loan portfolio necessarily reflects, among other things, the general economic conditions in Puerto Rico and other adverse conditions affecting Puerto Rico, its consumers, and businesses. The effects of the prolonged recession are reflected in the limited demand for loans, an increase in foreclosure rates, and loan moratoriums granted in Puerto Rico.

While PROMESA provides a process to address Puerto Rico's fiscal crisis, the duration and complexity of Title III proceedings for the Puerto Rican government suggest a risk of further economic contraction.

This could have an impact on Puerto Rico's economic activity where the Credit Union conducts its business. The accompanying financial statements do not include adjustments related to the effect of uncertainties related to Puerto Rico's economic conditions and their effects on the Credit Union.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the exposure of the economies and the current or future capital of a cooperative to adverse changes in market rates. This risk is a normal part of the risks managed by financial institutions and cooperatives. Proper management of this risk results in a significant source of profitability and value for cooperatives; However, excessive interest rate risk can strain economies, capital, liquidity, and solvency of financial institutions. During the years ended December 31, 2023 and 2022, the effect of the monetary policy of the Federal Reserve of the United States of America, regarding the pace of interest rate increases, has pressured the balance sheets of financial institutions in general, specifically on the aforementioned items. As of December 31, 2023, the Credit Union was closely measuring and monitoring this risk to anticipate and effectively control any adverse effects that may arise from exposure to it.

Litigation

The Credit Union has no other legal claims that normally are associated with the ordinary operations of a financial institution.

Off-Balance Sheet Risk

The Credit Union is a party to financial instruments with off-balance sheet risk in the normal course of business to meet the financing needs of its members and to reduce its own exposure to fluctuations in interest rates. These financial instruments include commitments to extend credit. Those instruments involve, to varying degrees, elements of credit and interest rate risk in excess of the amount recognized in the statements of financial condition.

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

The contract or notional amounts of those instruments reflect the extent of involvement the Credit Union has in particular classes of financial instruments.

Commitments to extend credit are agreements to lend to a member as long as there is no violation of any condition established in the contract. Commitments generally have fixed expiration dates or other termination clauses. Since many of the commitments may expire without being fully drawn upon, the total commitment amounts do not necessarily represent future cash requirements. As of December 31, 2023, and 2022, the total unfunded commitments under such credit cards and lines-of-credit were approximately \$7,659,290 and \$6,780,325, respectively. The Credit Union evaluates each member's creditworthiness on a case-by-case basis. The amount of collateral obtained, if any, is based on management's credit evaluation of the member.

19. FAIR VALUE MEASUREMENTS

Financial Assets Recognized at Fair Value on a Recurring Basis

As of December 31, 2023, and 2022, the Credit Union had held to maturity securities and available-for-sale securities for which fair value measurement is required on a recurring basis:

Asset Class	Fair Value	Fair Value Measurement At Reporting Date Using:		
		Level 1	Level 2	Level 3
December 31, 2023				
Investment securities	\$ 38,782,047	\$ 38,782,047	-	-
December 31, 2022				
Investment securities	\$ 38,158,640	\$ 38,158,640	-	-

Financial Assets Recognized at Fair Value on a Non-Recurring Basis

The Credit Union may be required, from time to time, to measure certain assets at their fair value on a non-recurring basis in accordance with U.S. GAAP. These fair value adjustments usually result from applying the lower of cost or market accounting or impairment in value of individual assets. The valuation methodology used for these fair value adjustments is described above.

The level of inputs used to determine each adjustment and the carrying value of the related asset as of December 31, 2023, and 2022, are summarized below:

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

Asset Class	Fair Value	Fair Value Measurement At Reporting Date Using:		
		Level 1	Level 2	Level 3
December 31, 2023				
Assets acquired in liquidation of loans	\$ 30,000	-	-	\$ 30,000
December 31, 2022				
Assets acquired in liquidation of loans	\$ 116,926	-	-	\$ 116,926

Estimated Fair Value

The carrying value of financial instruments and their estimated fair value as of December 31, 2023, and 2022, are summarized below:

	December 31, 2023		December 31, 2022	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Financial Assets:				
Cash and cash equivalents	\$ 21,291,499	\$ 21,291,499	\$ 30,277,084	\$ 30,277,084
Certificates of deposits	6,818,673	6,818,673	6,839,268	6,839,268
Investment securities	38,832,265	35,786,605	38,262,929	35,786,605
Loans receivable (net of unamortized deferred origination fees)	144,193,570	136,902,396	110,032,103	104,896,216
Less: allowance for loan losses	(2,377,562)	(2,377,562)	(1,322,291)	(1,322,291)
Accrued interest receivable	559,639	559,639	480,574	480,574
Assets acquired in liquidation of loans	30,000	30,000	116,926	116,926
	<u>\$ 209,348,084</u>	<u>\$ 199,011,250</u>	<u>\$ 184,686,593</u>	<u>\$ 177,074,382</u>
Financial Liabilities				
Members' shares accounts	<u>\$ 191,428,992</u>	<u>191,428,992</u>	<u>\$ 172,893,769</u>	<u>172,893,769</u>
Off- Balance Sheet Financial:				
Commitments to extend credit	<u>\$ 7,659,290</u>	<u>\$ 7,659,290</u>	<u>\$ 6,780,325</u>	<u>\$ 6,780,325</u>

Fair value is an estimate of value at a specific point in time and is not relevant in predicting future cash flows or earnings. Estimated fair values are based on subjective assumptions and contain a significant degree of uncertainty. They do not reflect the effect of potential income taxes or other expenses that may be incurred in the disposition of financial instruments.

20. REGULATORY CAPITAL

As of December 31, 2023, and 2022, the Credit Union's net worth to total assets ratio is categorized as "well capitalized" as per the most recent call report. To be categorized as "well capitalized", the Credit Union must maintain a minimum net worth ratio of 7% as defined under the regulatory framework provisions of Section 38 of the FDI Act. Credit Unions whose net worth ratio falls below 7% will be subject to Prompt Corrective Actions requirements.

Puerto Rico Federal Credit Union
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended December 31, 2023 and 2022

The Credit Union net worth ratio at December 31, 2023 and 2022 follows:

Period	PRFCU Actual		
	Net Worth Amount	Net Worth to Total Assets Ratio (1)	PRFCU Category (2)
2023	\$ 26,250,092	12.01%	Well Capitalized
2022	\$ 27,933,961	14.42%	Well Capitalized

- (1) In performing its calculation of total assets, the credit union used the monthly average over the quarter option, as permitted by regulation.
- (2) There are no conditions or events since the most recent Call Report that management believes have changed the Credit Union's category.

Under capital adequacy regulations and the regulatory framework for Prompt Corrective Action, the Credit Union must meet specific capital regulations that involve quantitative measures of the Credit Union's assets, liabilities, and certain off-balance sheet items as calculated under generally accepted accounting principles. The Credit Union's capital amounts and net worth classification are also subject to qualitative judgments by the regulators about components, risk weightings, and other factors.

21. SUBSEQUENT EVENTS

The Credit Union evaluated subsequent events up to March 14, 2024, the date when these financial statements were ready to be issued. The Credit Union's management believes that there are no significant subsequent events as of December 31, 2023, that should be recorded in the financial statements or require additional disclosure in the notes to the financial statements.

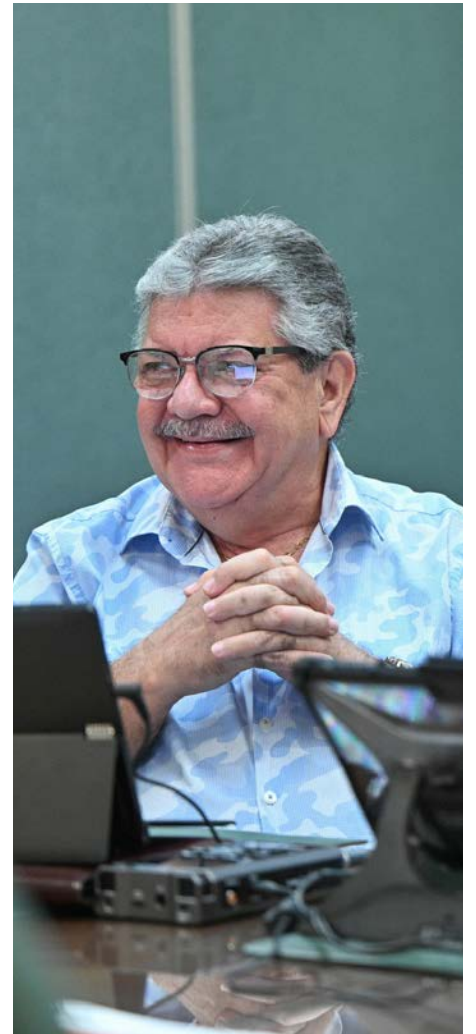
63^{ra} ASAMBLEA ANUAL 2023







LA JUNTA DE DIRECTORES Y GERENCIA TRABAJANDO PARA TÍ







Auspiciadores

SCVR

SALDAÑA,
CARVAJAL &
VÉLEZ-RIVÉ, PSC

GENERAL CIVIL LITIGATION IN FEDERAL AND COMMONWEALTH COURTS
LABOR AND EMPLOYMENT LAW
ADMIRALTY AND MARITIME LAW
INSURANCE COVERAGE AND LITIGATION
CONTRACTS
CONSTRUCTION LAW
GENERAL CORPORATE LAW
TOXIC TORTS LITIGATION
TORTS AND PERSONAL INJURY

166 Ave. de la Constitución
San Juan, Puerto Rico 00901
Tel. 787.289.9250
Fax 787.289.9253

www.scvrlaw.com

GUSTOS

COFFEE COMPANY

787-783-3263

**TIENES
DERECHO A
ESCOGER TU
ASEGURADORA**



SEGUROS MÚLTIPLES



CON SEGUROS MÚLTIPLES OBTENDRÁS

- **Notable satisfacción en servicio**
- **Experiencia, solvencia y solidez**
(Clasificación de excelencia A- por AM Best y A por Demotech)
- **Variedad de seguros para auto, residencia y negocio**
- **Red de 30 sucursales y oficinas de Representantes Autorizados Exclusivos**
- **Conveniente servicio a través de canales digitales**
(Aplicación Móvil, Página Web, "Skill" en Alexa de Amazon y Facebook)

Juan C. Fernández Nieves
Representante Autorizado Exclusivo

787.381.1178 / 787.622.3575 Ext. 8782
jfernandez@seguros multiples.com



En BanCooop celebramos 50 años apoyando el presente y el futuro del movimiento cooperativo de nuestro país

Durante medio siglo, BanCoop ha sido protagonista de la industria bancaria puertorriqueña como líder del Sistema de Ahorro y Crédito del Cooperativismo. Hoy, al celebrar con orgullo nuestra firme trayectoria y solidez financiera, renovamos el compromiso inquebrantable de continuar evolucionando para garantizar el bienestar social y económico de nuestros socios y contribuir a mejorar la calidad de vida en Puerto Rico.





10

ANNIVERSARY

*¡Estamos
de fiesta!*

Nuestra firma ya cumple una década desarrollando estrategias que en vez de salirse de la caja, ¡la rompen!

**¡Por muchos años más de crecimiento y éxito
que alcanzaremos juntos!**

Gracias por confiar en



WWW.BLUEMORPHOCREATIVE.COM

SANCHEZ-VAHAMONDE &
SANCHEZ VAHAMONDE

Law Offices, P.S.C.
P.O. Box 361802, San Juan, P.R. 00936-1802
Tel. (787) 758-7676 Fax (787) 756-7121
rrenelaw@gmail.com



¡Acceso a tus
finanzas 24/7!



PUERTO RICO FEDERAL
CREDIT UNION

COMPÁS

Tu guía contra el cáncer

Nuestra nueva póliza de cáncer ofrece una cobertura completa para enfrentar los desafíos asociados al cáncer y a 40 enfermedades perniciosas.

Con primas accesibles desde **\$8.00 dólares mensuales** y más de **50 beneficios** enfocados en la prevención, el diagnóstico temprano y la atención especializada. Cuando mejor estás, es cuando debes asegurarte.



¡Infórmate hoy!
787-751-7373

Gloria Armstrong
787-224-1318

CONOCE LOS BENEFICIOS DE



Puedes realizar tus transacciones en sucursales de cooperativas afiliadas

+130 EN PUERTO RICO **+5,500** EN ESTADOS UNIDO



Pagos



Depósitos



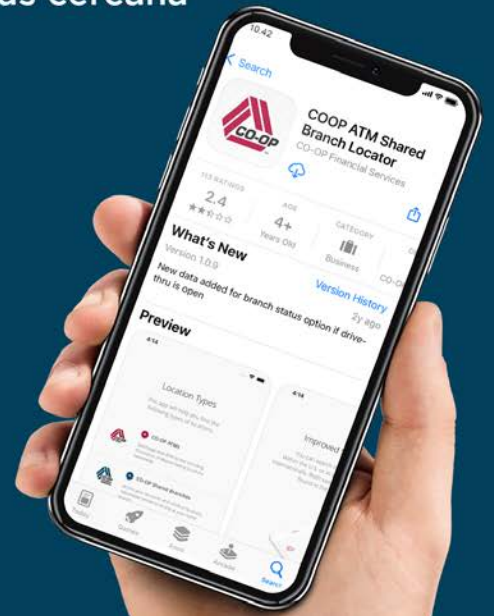
Retiros



Transferencias

DESCARGA NUESTRO APP

para encontrar la más cercana





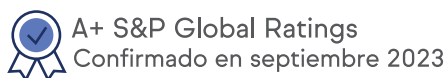
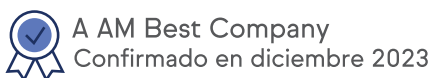
Creemos que un futuro financiero más brillante debe ser accesible para todos.



Proveedor de seguros financieros con 88 años de experiencia especializado en servir al movimiento cooperativista.

Nombrada por 6ta ocasión como una de las Compañías más Éticas del Mundo por Ethisphere®.

Alta clasificación en la industria:



Plan de Protección Familiar

¡Un Plan que cubre hasta 6 miembros de una familia!

¡Pregunta hoy por más información en tu cooperativa!

787-272-4455



www.trustagepr.com



Valores que puedes practicar

P	E	R	S	E	V	E	R	A	N	C	I	A	C
C	I	B	X	M	O	P	T	I	M	I	S	M	O
O	N	S	U	P	C	Q	U	N	L	J	Y	J	M
M	T	A	Z	A	O	B	L	Q	R	J	Z	U	P
P	E	H	G	T	O	C	O	Q	O	P	P	L	A
R	G	O	R	I	P	L	R	N	H	D	C	C	N
O	R	N	A	A	E	K	E	E	D	N	K	I	E
M	I	R	T	M	R	A	R	A	S	A	A	T	R
I	D	A	I	O	A	Y	G	N	L	P	D	X	I
S	A	D	T	R	C	D	W	F	K	T	E	O	S
O	D	E	U	A	I	H	V	I	B	A	A	T	M
G	V	Z	D	D	O	C	B	Y	W	K	H	D	O
N	W	C	H	O	N	E	S	T	I	D	A	D	G
P	A	C	I	E	N	C	I	A	V	K	E	G	V

Amor

Compañerismo

Cooperación

Gratitud

Honradez

Lealtad

Paciencia

Respeto

Bondad

Compromiso

Empatía

Honestidad

Integridad

Optimismo

Perseverancia

TU

¡SOMOS ALTERNATIVA FINANCIERA!



PUERTO RICO FEDERAL
CREDIT UNION