




COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO



Corrección Informe del Tesorero

Asamblea Anual de Socios **2022**

Quincuagésima Asamblea Anual de Socios



1 de junio de 2022

Re: Informe de Tesorero 2021 BioPharma COOP

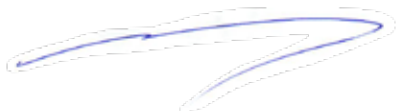
Estimados Socios,

Nuestro Informe de Tesorero presentado en el Informe y durante la Quincuagésima Asamblea Anual de Socios el sábado 30 de abril de 2022 reflejo unos errores en calculo. Agradecemos a uno de nuestros socios por traerlo a nuestra atención para inmediata corrección.

Le incluimos Informe de Tesorero 2021 rectificado.

De nuevo nuestras excusas.

Atentamente,



Rafael Flores

Presidente Ejecutivo



Informe del Tesorero

A continuación, el resumen de los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Industria Biofarmacéutica ('BioPharma COOP') para el año 2021.

Además, están disponibles los Estados Financieros auditados por la firma de González Torres & Co. CPA PSC para más detalles y notas específicas de auditor.

Análisis Financiero (en miles de dólares):

	2021	2020	Cambio \$	Cambio %
Total de Activos	\$ 82,865	\$ 84,683	\$ (1,818)	-2.15%
Efectivo, Inversiones y CD's **	\$ 29,153	\$ 32,988	\$ (3,835)	-11.6%
Préstamos por Cobrar Netos	\$ 47,058	\$ 44,756	\$ 2,302	5.14%
Propiedad, Planta y Equipos (neto)	\$ 644	\$ 725	\$ (81)	-11.17%
Otros Activos	\$ 4,893	\$ 5,135	\$ (242)	-4.71%
Depósitos de Socios y No Socios	\$ 53,710	\$ 55,732	\$ (2,022)	-3.63%
Total, Participación de los Socios	\$ 27,738	\$ 27,351	\$ 387	1.4%
Acciones	\$ 24,771	\$ 24,648	\$ 123	0.5%
Reserva de Capital Indivisible	\$ 2,234	\$ 2,234	\$ -	0.0%
Otras Reservas	\$ 2,141	\$ 2,141	\$ -	0.0%
Sobrante (Déficit)	\$ (1,408)	\$ (1,671)	\$ 264	15.7%

****Nota:** Depósitos en cuentas e inversiones están colocados en diversas instituciones o valores con ratings conforme a bajo o moderado riesgo y acceso inmediato en cumplimiento con COSSEC (nuestro regulador) y sanas prácticas.

Activos:

Los activos de la Cooperativa al cierre del 31 de diciembre 2021 disminuyeron a \$82,865 millones o un 2.15% menos al 2020. El diferencial fue en la liquidez de la Cooperativa con \$29,153 millones en cuentas de depósito e inversiones. Una disminución de 11.6% sobre 2020. Esta es una relación directa de los depósitos de socios que regresaron a promedios históricos luego de los picos de 2020, impactado por hábitos de ahorro y depósitos no-recurrentes relacionados a programas de beneficios a causa de la pandemia.

La Cooperativa mantuvo a cierre fiscal \$18,406 millones en fondos líquidos en exceso de requerido por Ley.



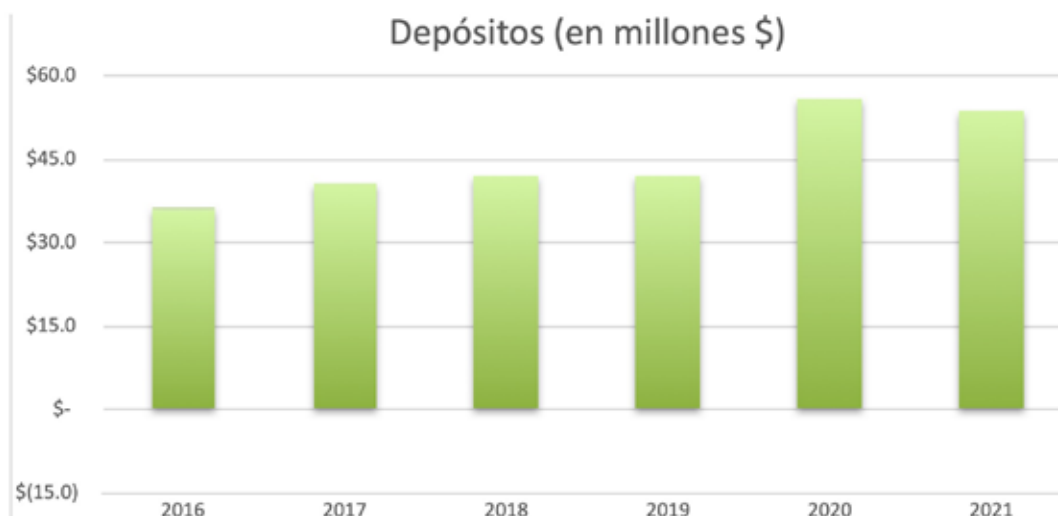
Préstamos por Cobrar Neto:



La cartera de préstamos cerró al 31 de diciembre 2021 con \$47,058 millones, logrando \$2,302 millones sobre año fiscal 2020. Este crecimiento corresponde a préstamos con propósitos particulares como Autos y Placas Solares cuales actualmente son favorecidos por los socios. Sobre 36% de desembolsos prestatarios fueron en Autos que se ha convertido en el crédito de preferencia desde junio /2020. Se otorgaron al cierre de 2021 préstamos de Autos por \$7,457 millones, un incremento de 19% sobre 2020 y de placas solares por la cantidad de \$1,513 millones. Durante el mismo año se amplió el menú de préstamos y se añadió también préstamos de Auto Leasing con producción de \$749 mil y embarcaciones con \$116 mil. Con estos productos la categoría de Préstamos de Consumo creció 11% en comparación con el 2020.



Depósitos



Según se muestra en la gráfica durante el año 2020 alcanzamos el nivel de depósitos más alto que hayamos experimentado. Pero esto era un patrón causado por depósitos relacionados a fondos no recurrentes y por un comportamiento de ahorro efecto de la pandemia. Durante el año 2021 disminuimos los Depósitos 3.63% a un patrón más estable.

La composición 2021 de las cuentas de depósitos son:


BioPharma COOP	%	Industria 12/31/2022
Cuentas de Ahorro	68%	71%
Certificados de Ahorro	17%	19%
Eventos Determinados (Club de Navidad/Club de Verano)	10%	1%
Cuentas Corrientes	5 %	9%
	100%	100%

Las acciones (\$24,771 millones) se mantuvieron estable con un leve aumento.



Resultado de Operaciones: Los siguientes datos resumen los resultados operacionales para el año 2021 comparado a 2020 (en miles de dólares):

	2021	%	2020	%	Cambio	%
Ingresos:						
Intereses sobre Préstamos	\$ 3,342	75.4%	\$ 3,277	87.6%	65	1.98%
Intereses sobre Inversiones	100	2.2%	93	2.5%	7	7.5%
Otros	993	22.4%	371	9.9%	622	167.6%
Total de Ingresos \$	4,435	100%	3,741	100%	694	18.5%
Gastos:						
Administrativos y otros:						
Salarios y beneficios	1,202	27.1%	1,162	31.1%	40	3.4%
Utilidades/ Internet/Telefonia	109	2.5%	110	2.9%	(1)	-0.9%
Seguros y fianzas	409	9.2%	415	11.1%	(6)	-1.4%
Master Card y Cargos bancarios	333	7.5%	321	8.5%	12	3.7%
Servicios Profesionales	305	6.8%	94	2.5%	211	224.4%
Otros gastos administrativos	609	13.7%	544	14.5%	65	11.9%
Subtotal administrativos y otros	2,967	66.8%	2,646	70.7%	321	12.1%
Intereses	356	8.1%	435	11.6%	(79)	-18.1%
Provisión de préstamos	390	8.8%	353	9.4%	37	10.5%
Total de gastos	3,713	83.7%	3,434	91.7%	279	8.1%
Beneficio (Déficit) Neto, antes de pérdidas bajo amortización especial	722	16.3%	307	8.2%	415	135.2%
Pérdidas bajo amortización especial	459	10.3%	459	12.3%	-0-	-0-
Beneficio (Déficit) Neto, después de pérdidas bajo amortización especial	264	6%	(152)	-4.1%	416	273.7%
Reserva Temporal Especial	-	0.0%	-	0.0%	-	0%
Otras Reservas	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Sobrante (Déficit)	\$ 264	6%	\$ (152)	-4.1%		



El resultado final para el año 2021 fue positivo ya que la composición de ingresos recurrentes y no recurrentes reflejó una ganancia neta después del menoscabo de \$264mil. **La primera ganancia neta luego de 5 años.** Esto se logró con ingresos de interés de \$3,342 millones; otros ingresos de \$993 mil (un aumento de 167.6% sobre el 2020). Este aumento fue principalmente por ingresos extraordinarios de \$495mil que provinieron en distintas fuentes (1) una decisión legal favorable (2) beneficios relacionados al Cares Act del Gobierno Federal (3) venta con ganancia de una propiedad reposeída. Estos beneficios no recurrentes tuvieron un gasto de abogados y gestores consultores especializados de aproximadamente \$200 mil que se refleja como tal en el incremento de costos legales y de consultoría.

Los gastos administrativos aumentaron un 12.1% a causa de los gastos extraordinarios. Al excluirlos el incremento en gastos administrativos sería de 4.6%.

Los gastos de intereses se redujeron por 18.1% debido a ajustes a tasas a mercado comparables. La Cooperativa vigila el costo de fondo que sea cónsono con mercado y pares de Industria. Igual se revisan las tasas, términos y productos siendo proactivos a los cambios en el mercado para retribuir el respaldo de todos nuestros socios-dueños.

La provisión de préstamos incobrables se aumentó un 10.5%. Como sana practica continuamos fortaleciendo esta reserva para posibles pérdidas en todos los tipos de préstamos.



Ingresos de Intereses



Los ingresos de intereses sobre préstamos aumentaron 1.98%. No hubo un incremento en ingresos de intereses proporcional al aumento de activo ya que el rendimiento consolidado de la cartera de préstamos bajo de 7.52% a 6.99% a consecuencia del crecimiento de la cartera de Auto con su rendimiento promedio de 4.32% versus 9.40% promedio en Consumo. Auto, históricamente como producto por razón de colateral, competencia y ofertas, alcanza tasas más bajas para capturar activos. No obstante, el descenso en rendimiento, el crecimiento de 5.14% en cartera, sostuvo el ingreso de interés de préstamos de \$3,342 millones; muy similar al alcanzado en 2020.

Los ingresos de inversiones se mantuvieron estables comparado a 2020. Porfolio de inversiones es de bajo riesgo y sin concentraciones particulares.

Podemos notar en la gráfica anterior que durante los últimos 5 años el ingreso de las inversiones se ha reducido por aproximadamente \$1.2MM (92%) mientras que, los ingresos sobre préstamos han crecido un 13.8% no suficiente para substituir estos ingresos de valores no devengados. El pico notado en 2016 de los ingresos de inversiones pertenece a los Bonos del gobierno de Puerto Rico y sus agencias que luego incumplirían en sus repagos y sufrieron menoscabos de valor impactando negativamente la Cooperativa.



Indicadores Financieros:

Indicador	BioPharma COOP 2021	Industria Cooperativa 2021	BioPharma COOP 2020
ROA	0.31%	0.53%	-0.18%
Rendimiento Prestamos	6.99%	7.30%	7.42%
Costo de Fondos /Activos	0.43%	0.41%	0.56%
Margen Interés Neto/ Activos	3.68%	3.38%	3.78%
Gastos Generales/ Total de Activos	35.80%	**	30.40%
Acciones/ Total de Activos	29.80%	20.10%	29.10%
Morosidad	1.76%	2.09%	3.47%

** No disponible

Reflejamos un ROA positivo dado la Economía Neta. Aunque nuestro Rendimiento de Préstamos bajó en relación con 2020 mantuvimos un Margen de Interés Neto sobre promedio de la Industria. Nuestro costo de fondos sigue promedio de industria, nuestros gastos generales en proporción a los activos son favorablemente bajos y nuestra proporción de acciones a capital sigue sobre la industria todo lo cual es positivo.

Otros Asuntos 2021

COVID19. La Cooperativa y sus servicios fueron impactados por segundo año por las limitaciones en las transacciones presenciales establecidas en las distintas ordenes Ejecutivas. De igual forma nuestras sucursales están dentro de las plantas de manufactura de las farmacéuticas que vigila estándares de sanidad cónsono con el riesgo de la pandemia.

Plan Estratégico y Plan de Capitalización 2021:

Durante el 2021 se desarrolló y aprobó un Plan Estratégico y de Capitalización para los años 2022-2025. El mismo ya cumple con la aprobación de COSSEC con unas enmiendas. Para su ejecución y seguimiento se constituye con la gobernanza de la Junta un Comité Estratégico y un Comité de Tecnología.

El Plan Estratégico surte lograr objetivos financieros utilizando marcadores de >8% de capitalización como métrica: un margen neto de interés de sobre 2% y una relación gastos a total ingresos de >.90x.

