**Financial Report**

In your packets you will find a December 31 2015 income statement and balance sheet. Together these illustrate the financial position of the credit union. I will try to highlight a couple of the key items.

*Balance Sheet*

First, the amount of deposits that our 5740 members have entrusted with us is about $16.3 million. This can be found in the Shares and Equity section of the Balance Sheet. We also hold about $970,000 in deposits from other organizations, such as banks or foundations, that want to support our work but are not members.

These deposits are the funds that we have available to lend back out into the community. Our loan balance is the first line under Assets. It was almost $15 million at the end of December, versus about $12.8 million last year.

Another large item in Assets is ‘Investments’, which is $2.7 million. These are funds that are not yet lent out. Lending our members’ deposits is the best use of those deposits because (1) mortgages, business loans, and consumer loans benefit members; and (2) we earn interest on the loans. These funds are invested into CDs with other financial institutions.

*Income Statement*

Since Brooklyn Coop opened, 15 years ago, most of the income we needed to operate came from interest on our loans, fees for services, and grants from foundations or the state or federal government. In 2015, for example, we earned $947 thousand dollars in interest income and $405 thousand in fees. About $551 thousand came from grants.

We have been trying to reduce our dependence on these grants. The ratio you see below the income statement is our Self-Sufficiency Ratio. This tells how much of our expenses we are covering with what we earn in fees and interest income. In years past, this has always been less than 100%.

However, our profit in 2015, it was more than 100%. This is a remarkable thing! It means that, as long as our products and services are valued by our members, Brooklyn Coop can continue to grow and expand. We hope to do just that in 2016.

*Our Financial Health*

There are two important ratios below the balance sheet. First, our net worth ratio is 10.9%. Our federal regulators require that a credit union’s net worth ratio is at least 6%, so we are doing very well there. Part of our net worth is borrowed – the $361,666 called ‘secondary capital’ must be repaid, but the interest rate is low and we can count on this secondary capital to keep growing our deposits.

Second, our loan loss rate is a low 0.6% this year. Thanks to our excellent Loan Officers our loan portfolio is diverse, growing, and healthy.

**Informe Financiero**

*Balance General*

Dentro de sus paquetes encontrarán el estado de resultados y el balance al 31 de Diciembre de 2015. En conjunto, ambos ilustran la posición financiera de la cooperativa. Destacamos un par de los principales ítems.

Primero, el monto de depósitos que nuestros 5.740 miembros nos han encomendado es alrededor de $16.3 millones. Esto puede verse en la sección Acciones y Patrimonio Neto del Balance. También mantenemos en depósitos alrededor de $970.000 de otras organizaciones, tales como bancos o fundaciones que desean respaldar nuestro trabajo, sin ser miembros.

Todos estos depósitos son los fondos que disponemos para prestar dentro de nuestra comunidad. Nuestro saldo de la cartera de préstamos es la primera línea dentro de la sección Activos. A los fines de Diciembre era de aproximadamente $15 millones, contra $12.8 del año anterior.

Un ítem muy significativo dentro de Activos es “Inversiones”, el cual alcanza los $2,7 millones. Estos fondos no han sido prestados aún. Prestar los depósitos de nuestros miembros es el mejor modo de utilizarlos debido a que (1) las hipotecas, los préstamos a negocios y los préstamos de consumo benefician a los miembros y (2) nosotros percibimos intereses sobre dichos préstamos.

*Estado de Ingresos*

Desde el primer día que abrió la cooperativa, la mayoría de los fondos necesarios para pagar los gastos operativos venían de ingresos por préstamos, por cuotas varias, y las becas o de fundaciones privadas o del gobierno. En 2015, ganamos $947,930 en intereses, $405,429 en cuotas, y $551,642 en subsidios.

Hemos hecho un gran esfuerzo liberárnos de los subsidios. Debajo del Estado de Ingresos se encuentra nuestra tasa de ‘auto-suficiencia’. En los años pasados, producimos ingresos suficientes para pagar no más que 79% de los gastos. Afortunadamente, en 2015 pasamos el 100%! Quiere decir que estamos capaz de proveer los servicios que atraen y sirven a la membresía, y de crecer. Eso lo esperamos continuar en 2016.

*Nuestra Salud Económica*

Se encuentran dos tasas importantes debajo del Balance General. Nuestra tasa de préstamos incobrables se sitúa en alrededor de 0,6% este año. Grácias a los encargados de préstamos sobresalientes, tenemos una cartera diversa y fuerte.

Nuestro ratio de retorno sobre el patrimonio neto es del 8,3%. Nuestros reguladores federales exigen que este ratio en una cooperativa sea, al menos, del 6%, de modo que no nos encontramos en una situación complicada en este aspecto. Parte de nuestro patrimonio neto es prestado, los $363.333 denominados “capital secundario”, que deben ser devueltos, pero a una tasa de interés muy baja y nosotros contamos con este capital para facilitar el aumento de depósitos.