**Financial Report**

In your packets you will find a December 31 2017 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 6500 members entrusted with us at the end of 2017 was about $19.8 million. This can be found in the Shares and Equity section of the Balance Sheet. We also hold about $1,130,000 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 $16.8 million at the end of December. 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.

The ratio of loans to total deposits is one indicator of how well Brooklyn Coop is doing with regard to utilizing those deposits to both meet loan demand and earn interest revenue. Our ratio is consistently above 80%, which is far higher than most credit unions.

Another large item in Assets is ‘Investments’, which is $3.7 million. These are funds that are not yet lent out. Until we lend them, we invest members’ deposits safely into FDIC-insured CDs with other financial institutions.

*Income Statement*

In 2017 we made good progress on being able to support credit union operations with our own operating income. You can see this self-sufficiency ratio rising to 93% last year. We did receive grant support of about $206,000 from New York State, the Small Business Administration, the BTMU Foundation, and the National Association of Latino Community Asset Builders. Thank you to our supporters!

*Our Financial Health*

There are several indicators that we use to measure our sustainability and our impact. Among the most important is the net worth ratio, which is below the Balance Sheet. It was 8.8% for 2017. Our federal regulators require that a credit union’s net worth ratio is at least 6%, so we are doing well there. Second, our loan loss rate remains a low 0.7% this year. Thanks to our excellent Loan Officers our loan portfolio is diverse, growing, and healthy.

For those who are interested in our longer term progress, I am including a sheet in your packet of 9 indicators and their history over the past 9 years. Many of them show good, strong trends. Please feel free to ask me questions regarding any of these.

**Informe Financiero**

*Balance General*

Dentro de sus paquetes encontrarán el estado de resultados y el balance general al 31 de Diciembre de 2017. En conjunto, ambos ilustran la posición financiera de la cooperativa. Destacamos dos de los principales renglones.

Primero, el monto de depósitos que nuestros 6500 socios nos han encomendado es alrededor de $19.8 millones. Esto puede verse en la sección Acciones y Patrimonio Neto del Balance General También mantenemos en depósitos alrededor de $1,130,000 de otras organizaciones, tales como bancos o fundaciones que desean respaldar nuestro trabajo, sin ser socios.

Todos estos depósitos son los fondos, de los cuales disponemos para prestar dentro de nuestra comunidad. Nuestro saldo de la cartera de préstamos es la primera línea dentro de la sección de Activos. A finales de Diciembre era de aproximadamente $16.8 millones. El prestar a nuestros socios estos depósitos es la mejor forma de usar los fondos porque así se distribuye para en hipotecas, préstamos de negocios y personales. Esto realmente beneficia a los socios; además, nosotros ganamos intereses sobre estos préstamos.

El número de préstamos con respecto al total de depósitos es otro indicador que indica cómo se desempeña la Cooperativa. Se utilizan los depósitos para satisfacer la demanda de préstamos y al final tener una ganancia. Nuestro indicador ha sido consistente y se mantiene arriba del 80%, el cual es mayor que el del promedio de las uniones de crédito o cooperativas.

Otro renglón significativo dentro de Activos es el de “Inversiones”, el cual alcanza los $3.7 millones. Estos fondos o inversiones no han sido prestados aún. Hasta que los prestemos, los invertiremos en certificados de depósitos con otras instituciones financieras.

*Estado de Ingresos*

En 2017 logramos ser capaces de que con nuestros ingresos se pudieran pagar todos los gastos de la Cooperativa. Ustedes pueden ver nuestro indicador de autosuficiencia aumentar a 93% el año pasado. Recibimos además fondos de alrededor de $206,000 de parte del Estado de Nueva York, el SBA, la fundación BTMU y NALCAB. Agradecemos a todas estas organizaciones por su contribución!

*Nuestra Salud Financiera*

Existen algunos indicadores que se usan para medir la sustentabilidad y nuestro impacto. Dentro de los más importantes se encuentran la tasa de retorno sobre el patrimonio neto, el cual se encuentra abajo en el Balance General, fue 8.8% en el 2017. Nuestros reguladores exigen que una unión de crédito tenga por lo menos una tasa de 6%, así que estamos haciendo un buen trabajo.

El otro indicador es la tasa de préstamos incobrables, la cual se mantiene en 0.7%. ¡Gracias! a nuestros excelentes encargados de préstamos porque tenemos una cartera diversa, fuerte y creciendo.

Para los que estén interesados en nuestro desempeño a largo plazo, les incluyo una hoja en su paquete con nueve indicadores y su historia en los últimos nueve años. Muchos de ellos van bien y con tendencias fuertes. Siéntase con la libertad de hacerme preguntas sobre ellos. Estoy a sus órdenes para responderle.