

# ANNUAL REPORT 2011



2012 INTERNATIONAL  
YEAR OF CO-OPERATIVES



Lower East Side

people's

federal credit union



Lower East Side People's celebrated an exciting 25th Anniversary year in 2011. We organized a block party for members and friends, and held our first-ever gala. We welcomed a record number of new members, many of whom broke up with their banks and joined our credit union as a result of the nationwide "Move Your Money" campaign and Occupy Wall Street movement. This exciting activity has brought us fresh energy and enthusiasm, and enabled the credit union to end the year with \$32 million in assets -- \$5 million more than last year.

Building on this momentum, we are celebrating in 2012 the International Year of Cooperatives, proclaimed by the United Nations last Fall. This has spurred us to renew our ties with other cooperatives throughout the City, from our low income housing coops (HDFCs) to new worker coops. We hope to further strengthen these relationships over the coming years, as we work to become a financial base for the cooperative economy in New York.

We thank our hardworking Board of Directors, Credit and Supervisory Committees, and amazing Staff for everything they do for our credit union. The growth of the past year required a huge team effort, and everyone rose to the challenge. Most of all, we thank you, our members, for your continued commitment to our cooperative institution.

Linda Levy  
CEO

Deyanira Del Rio  
Chair, Board of Director

Lower East Side People's celebró su excitante 25avo aniversario en el 2011. Organizamos un block party para los miembros y amigos, y nuestra primera fiesta de gala. Dimos la bienvenida a un grupo récord de nuevos socios quienes rompieron con sus bancos y se unieron a la cooperativa de crédito como efecto de la campaña nacional "Move Your Money" y el movimiento "Occupy Wall Street". Estas actividades nos han traído nueva energía y entusiasmo, y permitieron que la cooperativa cerrara el año con \$32 millones en activos - \$5 millones más que el año pasado.

Aprovechando este momento, estamos celebrando en el 2012 el Año Internacional de Cooperativas proclamado por las Naciones Unidas el pasado Otoño. Este nos ha estimulado a renovar nuestros vínculos con otro tipo de cooperativas en la ciudad, desde nuestras cooperativas de viviendas de bajos ingresos (HDFCs) a nuevas cooperativas de trabajadores. Esperamos que nuestras relaciones se refuercen con los años que vienen mientras vamos trabajando para convertirnos en una base financiera para la economía de cooperativas en Nueva York.

Le agradecemos a nuestra dedicada Junta Directiva, Comisiones de Supervisión, e impresionante Personal por todo lo que hacen por la cooperativa. El crecimiento del año pasado requirió un enorme esfuerzo de equipo, y todos aceptaron al desafío. Pero más que todo, le agradecemos a ustedes, nuestros socios, por el continuo compromiso a nuestra institución.

Linda Levy  
CEO

Deyanira Del Rio  
Jefe de Junta Directiva

SERVING THE FINANCIAL NEEDS OF OUR COMMUNITY SINCE 1986



Financial Courses & Counseling



Free Tax Preparation

This year, a growing number of people in New York and throughout the country embraced the type of cooperative financial services offered by our credit union for over 25 years. The Occupy Wall Street movement and Bank Transfer Day helped generate a large number of new members for LESPFCU and contributed to substantial growth in our assets.

The credit union closed the year with Total Assets of \$32 million – a \$5 million increase from last year – and \$256,078 in Net Income. The credit union continued to mobilize members' savings, with Member Shares increasing by a very impressive \$3.3 million. Net Capital remains strong at 10.9%.

2011 also saw the credit union receive additional support from the U.S. Treasury's Community Development Financial Institutions Fund. With over \$2 million in support from the CDFI Fund we are able to make long-term investments in the breadth and depth of services provided to our members.

Thanks to the increase in new members and commitments by the CDFI Fund and other supporters, the credit union is well-positioned for its next stage of growth and success.

Eben Sheaffer  
Treasurer

Este año, más gente en Nueva York y en todo el país, adoptó el tipo de servicios financieros cooperativos ofrecidos por nuestra cooperativa por más de 25 años. El movimiento Occupy Wall Street y Bank Transfer Day ayudaron a atraer más socios para Lower East Side People's FCU que contribuyeron al crecimiento sostenido de nuestros activos.

La cooperativa de crédito cerró el año con unos activos totales de \$32 millones – un incremento de \$5 millones desde el año pasado – y un ingreso neto de \$256,078. La cooperativa de crédito continuó movilizandolos ahorros de socios, con un incremento de depósitos de un impresionante \$3.3 millones. El capital circulante neto se queda fuertemente en el 10.9%.

El 2011 también vio a la cooperativa de crédito recibir apoyo adicional del fondo del U.S. Treasury's Community Development Financial Institutions. Con más de \$2 millones en apoyo del fondo del CDFI nos hizo disponibles a hacer inversiones de largo plazo en la amplitud y profundidad que nuestros miembros requieren.

Gracias al incremento de membresía y al compromiso del fondo CDFI y otras organizaciones, LESPFCU está bien posicionada para la siguiente etapa de crecimiento y éxito.

Eben Sheaffer  
Tesorero de Comité Directivo



It is my pleasure to inform you once again of the success of the credit union's Lending Portfolio. Lower East Side People's Federal Credit Union continues to grow and is stronger than ever. Our commitment to provide our community with a range of affordable loan products continues as well. We ended 2011 with a portfolio of 1,716 loans totaling \$22,896,472. Since the Credit Union started making loans, we have made over 8,406 loans and reinvested more than \$55 million in the neighborhoods we serve.

I invite you to visit our Main Branch to talk to our lending team: Alfonsina Morel (HDFC and Business Loan Officer), Angel Garcia (Business Development Specialist), Karen Latney-Castillo (Real Estate and Consumer Loan Coordinator), and Stefanie Diaz (Consumer Loan Officer) about your financial needs.

Also, if you are an existing borrower and are facing any financial difficulty, please don't hesitate to contact our Repayment Loan Officer, Domenica Casalnuovo; she will make every effort to accommodate you with an affordable repayment plan.

In closing, I want to thank our credit committee members for volunteering their time to do this important work.

Francisca Fabian  
Lending Manager

Es un placer informales como cada año sobre el éxito de nuestro portafolio de préstamos. La cooperativa Lower East Side People's FCU continúa creciendo y está más fuerte que nunca. Nosotros continuamos con nuestro compromiso de proveer una variedad de productos crediticios asequibles a nuestra comunidad. Acabamos el año 2011 con un portafolio de 1,716 préstamos sumando un total de \$22,896,472. Desde que comenzamos a hacer préstamos, hemos hecho más de 8,406 préstamos y reinvertido más de \$55 millones en las comunidades que servimos. Les invito a que nos visiten para hablar con nuestro equipo de préstamo sobre sus necesidades financieras: Alfonsina Morel (Oficial de Préstamos para HDFC y Negocios), Angel Garcia (Especialista en Desarrollo de Negocios), Karen Latney-Castillo (Coordinadora de Préstamos para Bienes Raíces y al Consumidor) y Stefanie Diaz (Oficial de Préstamos al Consumidor).

Además, si usted actualmente tiene un préstamo con nosotros y tiene dificultades económicas, por favor contacte a nuestro Oficial de Repago de Préstamos, Domenica Casalnuovo; ella trabajará con usted para crear un plan de repago asequible.

Para terminar, quiero agradecer a nuestro Comité de Crédito por brindarnos su tiempo voluntario para este importante trabajo.

Francisca Fabian  
Gerente de Préstamos

## ACKNOWLEDGMENTS/ AGRADECIMIENTOS

- CDFI Fund, US Treasury
- Empire State Development Corporation
- National Credit Union Administration, Office of Small Credit Union Initiatives
- Bank of Tokyo
- New York Credit Union Foundation
- National Federation of Community Development Credit Unions
- New York City Financial Network Action Consortium (NYCfNAC)



Business Services

# FINANCIAL REPORT/INFORME FINANCIERO

## BALANCE SHEET/BALANCE GENERAL

### ASSETS/ACTIVOS

LOANS TO MEMBERS / PRESTAMOS	22,896,472
LOAN LOSS ALLOWANCE /PERDIDAS DE PRESTAMOS	(131,818)
OTHER RECEIVABLES / OTRAS CUENTAS A COBRAR	164,781
CASH IN BANK / ON HAND / DINERO EFECTIVO	952,781
INVESTMENTS / INVERSIONES	7,494,017
TOTAL NCUA SHARE INSURANCE / SEGURIDAD DE NCUA	221,830
TOTAL OTHER ASSETS / OTROS ACTIVOS	383,370
FIXED ASSETS / ACTIVOS FIJOS	83,071
<b>TOTAL ASSETS / TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>32,064,504</b>

### LIABILITIES/ OBLIGACIONES

ACCOUNTS PAYABLE / CUENTAS POR PAGAR	757,415
TOTAL MATCHING FUND /	36,204
TOTAL DEFFERRED / INGRESOS DIFERIDOS	2,000,000
DIVIDENDS PAYABLE / DIVIDENDOS POR PAGAR	26,885
OTHER ACCRUED EXPENSES / PASIVO DEVENGADO	29,930
<b>TOTAL LIABILITIES / TOTAL DE OBLIGACIONES</b>	<b>2,850,433</b>

### EQUITY / CAPITAL ACCIONARIO

TOTAL MEMBER SHARES / ACCIONES DE MIEMBROS	21,951,497
TOTAL NON MEMBER SHARES / ACCIONES DE NO-MIEMBROS	3,761,789
UNINSURED SECONDARY CAPITAL / CAPITAL NO ASEGURADO	1,338,000
TOTAL RESERVE / RESERVAS TOTALES	1,088,367
UNDIVIDED EARNINGS / GANANCIAS NO DIVIDIDAS	967,027
TOTAL DONATED CAPITAL / CAPITAL DONADO	107,391
NET INCOME(LOSS) / GANACIA NETA (PERDIDA NETA)	0
<b>TOTAL EQUITY / TOTAL DE CAPITAL ACCIONARIO</b>	<b>29,214,070</b>
<b>LIABILITIES+EQUITY</b>	<b>32,064,504</b>

## INCOME STATEMENT/ESTADO DE CUENTAS

### INCOME/INGRESOS

INCOME FROM LOANS / INTERES POR PRESTAMOS	1,525,440
INCOME FROM INVESTMENT / INGRESOS X INVERSIONES	28,769
TOTAL OTHER FEE INCOME / TOTAL OTROS ING.	182,549
TOTAL SHARE DRAFT FEES / TOTAL CARGOS DE SHARE	46,833
ATM FEES / CARGOS DE ATM	219,580
OTHER OPERATING INCOME / OTROS ING. X OPERACIONES	28,535
CREDIT CARD FEES / CARGOS DE TARJETAS DE CREDITO	44,885
TOTAL LOAN SERVICING INC./ TOTAL ING. POR PRESTAMOS	31,803
<b>TOTAL INCOME / TOTAL INGRESO</b>	<b>2,108,393</b>

## 12/31/2011 INCOME STATEMENT/ESTADO DE CUENTAS (CONT.)

### EXPENSE / GASTOS

TOTAL COMP AND BENEFITS / TOTAL SALARIOS Y BENEFICIOS	861,370
TRAVEL/CONFERENCE / VIAJES/CONFERENCIAS	8,797
ASSOCIATION DUES / CARGOS DE LA ASOCIACION	12,371
OFFICE OCCUPANCY EXP / RENTA OFICINA	168,699
OFFICE OPERATIONS EXP / GASTOS DE OPERACIONES	317,871
EDUCATION/PROMOTION / EDUCACION/PROMOCION	41,663
LOAN SERVICE / GASTOS X SERVICIOS DE PRESTAMOS	8,026
CREDIT CARD PROGRAM EXP / GASTOS DE TARJETAS	51,214
PROFESSIONAL/OUTSIDE / SERVICIOS PROFESIONALES	73,567
LOAN PROCESSING / PROCESAMIENTO DE PRESTAMOS	9,510
LOAN LOSS PROVISION / PERDIDAS X PRESTAMOS	288,038
FEDERAL OPERATING FEE / CARGOS X OPERACIONES FED.	6,066
MISCELLANEOUS AND OP EXPENSES / GASTOS VARIOS	518
TOTAL SHARE DRAFT EXPENSES / TOTAL GASTOS DE DRAFT	10,563
TOTAL ATM EXPENSES / TOTAL GASTOS DE ATM	140,914
<b>TOTAL EXPENSE / TOTAL GASTOS</b>	<b>1,999,187</b>
<b>NET BEFORE DIVIDENDS / NETO ANTES DE DIV.</b>	<b>109,206</b>

### DIVIDENDS / DIVIDENDOS

TOTAL COST OF FUNDS / TOTAL COSTO DE FONDOS	67,370
TOTAL INTEREST ON BORROW MONEY /	
INTERES PAGADO EN FONDOS PRESTADOS	45,384
<b>TOTAL DIVIDENDS / TOTAL DIVIDENDOS</b>	<b>112,754</b>
<b>NET AFTER DIVIDENDS / NETO ANTES DE DIV.</b>	<b>(3,548)</b>
NON-OP -BANKS / INGRESOS OTROS - BANCOS	10,000
NON-OP - FOUNDATIONS / INGRESOS FUNDACIONES	1,500
NON-OP - GOVERNMENT/PUBLIC ENTIT /	
INGRESOS OTROS - GOBIERNO	287,500
NON-OP - INTERMEDIARIES / INGRESOS	
OTROS - INTERMEDIARIOS	201,044
PCEI DEVELOPMENT SVCES / PCEI SERVICIOS DE	
DESARROLLO	(184,402)
NCUSIF PREMIUM ASSESSMENT / NCUSIF EVALUACION	
DEL PREMIO	0
NCUSIF STABILIZATION EXP / NCUSIF GASTOS DE	
ESTABILIZACION	(56,016)
CORP MCS DEPLETION / GASTOS VARIOS	0
<b>TOTAL NON-OP INC/EXP</b>	<b>259,626</b>
<b>NET INCOME / INGRESO NETO</b>	<b>256,078</b>

We certify, to the best of our knowledge and belief, this statement and related statements are true and correct and present fairly the financial position and the results of operations for the period covered.

It is the responsibility of our committee to protect the assets of the credit union. They belong to all our members. We make sure that the credit union follows correct accounting procedures and governmental regulations, and provides service that is efficient, fair, honest, and friendly.

In the past year many of our neighbors have become dissatisfied with the fees and service of commercial banks and have joined us, a local community development financial institution. Our obligation is all the greater to our long-standing members and our new friends to run a safe financial institution that meets your needs.

If you ever have further questions or concerns about the credit union, you can write to Supervisory Committee, LESPFCU, PO Box 20443, Tompkins Square Station, New York, NY 10009. We'll respond promptly to your inquiry.

We are grateful for the expertise of our internal auditor Nachi Abood, as well as our external auditor, Brent Hamilton, who performs our supervisory audit each year.

Jerome Marlin, Chair of the Supervisory Committee,  
Elizabeth Friedrich & Nachi Abood

Es la responsabilidad del comité de proteger los activos de la cooperativa de crédito que pertenecen a todos los socios. Nosotros nos aseguramos de que la cooperativa siga los procedimientos contables correctos, regulaciones gubernamentales, y provea un servicio eficiente, justo, honesto, y amistoso.

El año pasado muchos vecinos comenzaron a estar insatisfechos con los cargos y servicios de los bancos comerciales, y se hicieron socios de nuestra cooperativa de crédito, una institución financiera para el desarrollo de la comunidad. Nuestra obligación es proveer lo mejor para nuestros socios de siempre y nuevos socios, y satisfacer sus necesidades.

Si usted tiene alguna pregunta o preocupación sobre la cooperativa de crédito, usted puede escribir a Supervisory Committee, LESPFCU, PO Box 20443, Tompkins Square Station, New York, NY 10009. Contestaremos pronto a su pregunta.

Estamos muy agradecidos de la experiencia de nuestro auditor interno, Nachi Abood, como también de nuestro auditor externo, Brent Hamilton, quien realiza la auditoría de la comisión de supervisión cada año.

Jerome Marlin, Jefe del Comité de Supervisión,  
Elizabeth Friedrich & Nachi Abood

**VOLUNTEERS AND STAFF**

**BOARD OF DIRECTORS/ JUNTA DIRECTIVA**

Deyanira Del Rio  
Eben Sheaffer  
Pintso Topgay  
Gowri Krishna  
Bryan Byfield  
Michelle Eames  
Sara Hogarth  
Linda Levy  
Jerry Marlin

**CREDIT COMMITTEE/ COMITE DE PRESTAMOS**

Lillian Bent  
Michelle Eames  
Eben Sheaffer  
Ryan Smith

**MANAGEMENT/ GERENCIA**

Linda Levy  
Aissatou Barry-Fall  
Victoria Rodriguez  
Francisca Fabian

**FINANCE DEPARTMENT/ DEPARTAMENTO DE FINANZAS**

Rosa García

**LENDING DEPARTMENT/ DEPARTAMENTO DE PRESTAMOS**

Alfonsina Morel  
Angel García  
Stefanie Diaz  
Karen Latney-Castillo  
Domenica Casalnuovo

**MARKETING DEPARTMENT/ DEPARTAMENTO DE MERCADEO**

Alicia Portada

**MEMBER SERVICE DEPARTMENT/ DEPARTAMENTO DE SERVICIO AL SOCIO**

Sherley Soto  
Luis Mercado  
Hersee Acevedo  
Carlos Acosta  
Claribel Araujo  
Fatoumata Barry  
Bryan Pena  
John Ramos  
Amanda Soto

**FINANCIAL ADVISOR/ ASESORA FINANCIERA**

Wendy Rodriguez.