

## Notice of Meeting of the Members of Universal Coop Federal Credit Union

The Board of Directors of Universal Coop Federal Credit Union have called a special meeting of the members of this credit union at La Casona in Rio Grande, PR on August 18, 2024, at 1:00 pm. The purpose of this meeting is:

1. To consider and act upon a plan and proposal for merging Universal Coop Federal Credit Union with and into Caribe Federal Credit Union (hereinafter referred to as the "Continuing Credit Union"), whereby all assets and liabilities of the Universal Coop Federal Credit Union will be merged with and into the Continuing Credit Union. All members of Universal Coop Federal Credit Union will become members of the Continuing Credit Union and will be entitled to and will receive shares in the Continuing Credit Union for the shares they own in Universal Coop Federal Credit Union on the effective date of the merger.
2. To ratify, confirm and approve the action of the Board of Directors in authorizing the officers of Universal Coop Federal Credit Union, subject to the approval of members, to do all things and to execute all agreements, documents, and other papers necessary to carry out the proposed merger.

The Board of Directors of Universal Coop Federal Credit Union encourages you to attend the meeting and vote on the proposed merger. Whether or not you expect to attend the meeting, we urge you to sign, date and promptly return the enclosed ballot to vote on the proposed merger.

If you wish to submit comments about the merger to share with other members, you may submit them to the National Credit Union Administration (NCUA) at <https://www.ncua.gov/supportservices/credit-union-resources-expansion/resources/comments-proposed-credit-union-mergers> or mail to:

NCUA - Office of Credit Union Resources and Expansion  
1775 Duke Street  
Alexandria, VA 22314

RE: Member-to-Member Communication for Universal Coop Federal Credit Union

The NCUA will post comments received from members on its website, along with the member's name, subject to the limitations and requirements of its regulations.

### *Other Information Related to the Proposed Merger:*

The Board of Directors has carefully evaluated and analyzed the assets and liabilities of the credit unions and the value of shares in both credit unions. The financial statements of both credit unions, as well as the projected combined financial statement of the continuing credit union, follow as separate documents. In addition, the following information applies to the proposed merger.

*Reasons for merger:* The Board of Directors has concluded that the proposed merger is desirable and in the best interests of members because Caribe Federal Credit Union can serve Universal Coop FCU members well, offering services that our members are not receiving today. The continuing credit union will be a stronger and solid financial institution capable of offering more and better services to our members.

*Net worth:* The net worth of a merging credit union at the time of a merger transfers to the continuing credit union. Universal Coop Federal Credit Union does not have a higher net worth ratio than Caribe Federal Credit Union.

*Share adjustment or distribution:* Universal Coop Federal Credit Union will not distribute a portion of its net worth to its members in the merger. The board of directors has determined a share adjustment, or other distribution of Universal Coop Federal Credit Union net worth is unnecessary because UCFCU net worth is lower than that of CFCU.

*Locations of merging and continuing credit union:* Universal Coop Federal Credit Union 's main offices at Rio Grande and Añasco, Puerto Rico will remain open. Caribe Federal Credit Union has the following locations that are near Universal Coop Federal Credit Union:

- San Juan Branch (Hato Rey): 195 Oneill San Juan, PR (23 miles away from Universal Coop FCU Rio Grande Branch)
- Guaynabo Branch: Avenida Las Cumbres (PR-199) corner Camino Alejandrino (Highway 838) Guaynabo PR (28 miles from - distance from Universal Coop branch in Rio Grande, PR)
- Ponce Branch: #1233 Avenida Hostos, Ponce PR (53 miles away from Universal Coop branch in Añasco, PR)
- CFCU Virtual Branch, providing branch services to members via phone available Monday through Saturday from 7:15 a.m. to 5:45 p.m.

*Changes to services and member benefits:*

Presently, all UCFCU member are not covered by savings life insurance. CFCU members are covered by Triple S insurance company. After the merger, all members will be covered by Triple S for saving on life insurance.

UCFCU members have the option of obtain credit life and or disability insurance at their own cost from CUNA Mutual. CFCU's members have the option of obtain credit disability insurance at their own cost from Triple S.

ATM service – members will keep receiving the same ATM service as of today plus seven additional ATM's located in continuing credit union branches.

*Merger-related financial arrangements:*

NCUA Regulations require merging credit unions to disclose certain increases in compensation that any of the merging credit union's officials or the five most highly compensated employees have received or will receive in connection with the merger. The following individuals have received or will receive such compensation:

Name	Title	Description of the increase	Amount
Ernesto Santiago Santos	General Manager	To adjust the annual salary to the Caribe FCU salary scale.	\$7,989.00
Sherry Christopher Meléndez	Compliance Officer	To adjust the annual salary to the Caribe FCU salary scale.	\$3,000.00
Lissette Guasp Goden	Añasco Branch Manager	To adjust the annual salary to the Caribe FCU salary scale.	\$8,477.00
Gloria Morales Ramos	Collection Officer	To adjust the annual salary to the Caribe FCU salary scale.	\$7,347.00
Aurea Cintrón Medero	Loan/Credit Card Officer	To adjust the annual salary to the Caribe FCU salary scale.	\$11,077.00


Please note that the proposed merger must have the approval of the majority of members who vote.

Enclosed with this Notice of Special Meeting is a Ballot for Merger Proposal. If you cannot attend the meeting, please complete the Ballot and return it to

Universal Coop FCU  
Re: Proposed Merger Ballot  
PO Box 937  
Río Grande, PR 00745

To be counted, your Ballot must be received by August 18, 2024, at 1:00 pm.

BY THE ORDER OF THE BOARD OF DIRECTORS:

  
\_\_\_\_\_  
President

6/12/24  
\_\_\_\_\_  
Date

## **Convocatoria a Asamblea Extraordinaria Sobre Propuesta de Fusión**

La Junta de Directores de Universal Coop Federal Credit Union está convocando a todos los socios de esta cooperativa a una asamblea extraordinaria:

Lugar: **Centro de Actividades La Casona, Río Grande P.R.**

Fecha: **18 de agosto de 2024**

Hora: **1:00 pm.**

El propósito de esta reunión es:

1. Considerar y actuar sobre la propuesta para fusionar Universal Coop Federal Credit Union (UCFCU) con Caribe Federal Credit Union (en lo sucesivo nombrada como "Caribe FCU"), en donde todos los activos y pasivos de Universal Coop Federal Credit Union se fusionarán con Caribe FCU. Todos los socios de Universal Coop Federal Credit Union pasarán a ser socios de Caribe FCU y tendrán derecho a recibir acciones de Caribe FCU por las acciones que posean en Universal Coop Federal Credit Union en la fecha de entrada en vigor la fusión.
2. Para ratificar, confirmar y aprobar la acción de la Junta de Directores de autorizar a los oficiales de Universal Coop Federal Credit Union, sujeto a la aprobación de los socios, a ejecutar todos los acuerdos, procesos y documentos necesarios para llevar a cabo la fusión propuesta.

La Junta de Directores de Universal Coop Federal Credit Union le anima a asistir a la reunión y votar sobre la fusión propuesta. Ya sea que espere o no asistir a la reunión, le instamos a que firme, ponga fecha y devuelva de inmediato la boleta adjunta para votar sobre la fusión.

Si desea enviar comentarios sobre la fusión para compartirlos con otros socios, puede enviarlos a la National Credit Union Administration (NCUA, por sus siglas en inglés) a:

[https://www.ncua.gov/support\\_services/credit-union-resources-expansion/resources/comments-proposed-credit-union-mergers](https://www.ncua.gov/support_services/credit-union-resources-expansion/resources/comments-proposed-credit-union-mergers)

o enviarlos por correo a la siguiente dirección:

NCUA - Oficina de Recursos y Expansión de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
1775 Duke Street  
Alejandría, VA 22314  
RE: Comunicación de Socio a Socio de Universal Coop Federal Credit Union

La NCUA publicará los comentarios recibidos de los socios en su sitio web, junto con el nombre del socio, sujeto a las limitaciones y requisitos de sus reglamentos.

### Otra información relacionada con la fusión propuesta

La Junta de Directores ha evaluado y analizado cuidadosamente los activos y pasivos de las cooperativas de ahorro y crédito y el valor de las acciones de ambas cooperativas. Los estados financieros de ambas cooperativas, así como el estado financiero combinado proyectado de la cooperativa de ahorro y crédito continua. Además, la siguiente información se aplica a la fusión propuesta:

**Razones para la fusión:** La Junta de Directores ha llegado a la conclusión de que la fusión propuesta es deseable y en el mejor interés de los socios debido a que Caribe FCU puede servir mejor a los socios de Universal Coop FCU ofreciéndoles servicios que nuestros socios no están recibiendo hoy. Con la fusión Caribe FCU será una institución financiera más fuerte y sólida capaz de ofrecer más y mejores servicios a nuestros socios.

**Patrimonio neto:** El patrimonio neto de una cooperativa de ahorro y crédito que se fusiona se transfiere a la cooperativa de ahorro y crédito que continúa. Universal Coop Federal Credit Union no tiene un patrimonio neto más alto que Caribe Federal Credit Union.

**Ajuste o distribución de acciones:**

Universal Coop Federal Credit Union no distribuirá parte de su patrimonio neto a sus socios en la fusión. La Junta de Directores ha determinado que un ajuste de acciones u otra distribución del patrimonio neto de Universal Coop Federal Credit Union es innecesario debido a que el índice de patrimonio neto de Universal Coop Federal Credit Union es más bajo que el de Caribe Federal Credit Union.

**Ubicaciones de las cooperativas de ahorro y crédito que se fusionan:**

Universal Coop Federal Credit Union tiene las siguientes ubicaciones que se mantendrán abiertas:

1. Sucursal y oficina principal en Río Grande, Puerto Rico.
2. Sucursal en Añasco, Puerto Rico.

Caribe Federal Credit Union tiene las siguientes ubicaciones:

1. Sucursal San Juan (Hato Rey): 195 Oneill San Juan, PR (23 millas de distancia de la sucursal de Universal Coop FCU en Río Grande)
2. Sucursal Guaynabo: Avenida Las Cumbres (PR-199) esquina Camino Alejandrino (carretera 838) Guaynabo PR (28 millas de - distancia de la sucursal de Universal Coop en Río Grande, PR)
3. Sucursal Ponce: #1233 Avenida Hostos, Ponce PR (53 millas de distancia de la sucursal de Universal Coop en Añasco, PR)
4. Sucursal Virtual de CFCU, brindando servicios de sucursal a los socios a través del teléfono disponible de lunes a sábado de 7:15 am a 5:45 pm.

**Cambios en los servicios y beneficios para socios:**

- En la actualidad, los socios de la Universal Coop FCU no están cubiertos por un seguro de vida de ahorro. Los socios de Caribe FCU están cubiertos por la compañía de seguros Triple S. Después de la fusión, todos los socios de Universal Coop Federal Credit Union estarán cubiertos por Triple S con un seguro de vida de ahorros.
- Los socios de Universal Coop Federal Credit Union tienen la opción de obtener un seguro de vida o incapacidad de crédito a su propio costo de CUNA Mutual. Los socios de Caribe



FCU tienen la opción de obtener un seguro de vida e incapacidad crediticia a su propio costo de Triple S.

- ATM - Servicio de cajeros automáticos: los socios seguirán recibiendo los mismos servicios de cajeros automáticos como hasta hoy, además de siete cajeros automáticos adicionales ubicados en sucursales de Caribe FCU.

**Acuerdos financieros relacionados con la fusión:** Las regulaciones de la NCUA exigen que las cooperativas de ahorro y crédito que se fusionan divulguen ciertos aumentos en la remuneración que cualquiera de los funcionarios de la cooperativa de ahorro y crédito que se fusiona o los cinco empleados mejor remunerados hayan recibido o recibirán en relación con la fusión. Las siguientes personas han recibido o recibirán dicha compensación:

Nombre	Título	Descripción del aumento	Importe
Ernesto Santiago Santos	Gerente General	Para ajustar el salario anual a la escala salarial de Caribe FCU.	\$7,989.00
Sherry Christopher Meléndez	Oficial de Cumplimiento	Para ajustar el salario anual a la escala salarial de Caribe FCU.	\$3,000.00
Lisette Guasp Goden	Gerente Sucursal de Añasco	Para ajustar el salario anual a la escala salarial Caribe FCU.	\$8,477.00
Gloria Morales Ramos	Oficial de Cobros	Para ajustar el salario anual a la escala salarial de Caribe FCU	\$7,347.00
Aurea Cintrón Medero	Oficial de Prestamos/Tarjeta de Crédito	Para ajustar el salario anual a la escala salarial de Caribe FCU.	\$11,077.00

Tenga en cuenta que la fusión propuesta debe contar con la aprobación de la mayoría de los socios que votan.

Adjunto a este Aviso de Reunión Extraordinaria hay una Boleta (hoja de votación) para la Propuesta de Fusión. Si no puede asistir a la reunión, complete la boleta y devuélvala a:

Universal Coop FCU  
Re: Boleta Propuesta de Fusión  
PO Box 937  
Río Grande, PR 00745

Para ser contada, su boleta debe ser recibida en o antes del 18 de agosto de 2024 a las 1:00 pm.

POR ORDEN DE LA JUNTA DE DIRECTORES DE UNIVERSAL COOP FEDERAL  
CREDIT UNION:

  
\_\_\_\_\_  
Presidente

12/8/24  
\_\_\_\_\_  
Fecha

## Ballot for Merger Proposal

Name of Member: \_\_\_\_\_

Account Number: \_\_\_\_\_

Your credit union must receive this ballot by August 18, 2024 at 1:00 pm.

Please mail it to the address below or bring it to the Special Meeting:

Universal Coop Federal Credit Union  
P.O. Box 937  
Río Grande, PR 00745

I have read the Notice of Special Meeting for the members of Universal Coop Federal Credit Union.

The meeting will be held on the above date to consider and act upon the merger proposal described in the notice.

I vote on the proposal as follows (check one box):

☐ **Approve** the proposed merger and authorize the Board of Directors to take all necessary action to accomplish the merger.

☐ **Do not approve** the proposed merger.

\_\_\_\_\_  
Member Signature

\_\_\_\_\_  
Date

\_\_\_\_\_  
Member Name (printed)

## Hoja de Votación sobre Fusión (Spanish Version)

Nombre del Socio: \_\_\_\_\_

Número de cuenta: \_\_\_\_\_

Estimado socio (a):

Su cooperativa debe recibir esta hoja de votación en o antes del 18 de agosto de 2024 a las 1:00 pm.

Favor de entregar personalmente el día de la Asamblea Especial o enviar por correo a:

**Universal Coop Federal Credit Union  
Re: Boleta – Propuesta de fusión  
P.O. BOX 937  
Río Grande, PR 00745**

---

He leído la convocatoria a una Asamblea Especial para los socios de Universal Coop Federal Credit Union.

La reunión se celebrará el 18 de agosto de 2024, a las 1:00 pm para considerar y actuar sobre la propuesta de fusión descrita en la convocatoria.

Yo voto de la siguiente manera:

( ) Apruebo la propuesta de fusión y autorizo a la Junta de Directores a tomar las acciones necesarias para completar la misma.

( ) No apruebo la propuesta de fusión.

Firma: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_