

# COMMONWEALTH

## Looking Beyond The Great Recession

*A Special Message From the Board and Management*

Traducción Proporcionada en la Pagina 3

2009 was a difficult year for many people, businesses and nonprofits, including your credit union. We were not able to escape the effects of the recession and global economic meltdown. While the credit union remains strong and well capitalized, we have had to make some very difficult changes. In this article, we will discuss the challenges we have faced this year, and our plans to move ahead. We will also have a Member Forum so members can hear from the Board and staff, ask questions and share ideas. We invite you to attend: January 24, 2010 from 2:00 pm – 4:00 pm at the Westcott Community Center.

### “The Perfect Storm”

We had planned for 2009 to be a “lean” year: we had recently added a new office on North Salina Street, and we were upgrading our data processing system from our old DOS-based system to a new, top-of-the-line system. We planned to end 2009 with a small surplus, but instead we will close 2009 with our first loss in our 27-year history. Several events came together to cause this.

### Financial System Meltdown

Though Cooperative Federal does not make predatory sub-prime mortgages and had no funds in mortgage-backed securities or in the stock market, we have been required to pay for “our share” of the bailout. Others in the credit union cooperative system – particularly “corporate” credit unions that provide financial services and loans to other credit unions – did have money invested in mortgage-backed securities. The losses they have incurred (some of which are accounting adjustments to the estimated value of securities and may or may not be realized) have been passed on to us as a member of the credit union system. We had to “write-down” (take losses on) our National Credit Union Share Insurance Fund capital and our membership share capital at Members United, our corporate credit union. To bolster confidence in the financial system, federal account insurance was increased from \$100,000 to \$250,000 per account, so we had to pay for the additional coverage. The financial system meltdown has also resulted in a precipitous decline in interest rates, leading to a decline in our earnings.

We had still hoped to break-even in 2009, with the help of a large grant from the Community Development Financial Institutions (CDFI) Fund. The CDFI Fund has supported our service to underserved neighborhoods since 2001. This year, the Fund gave awards to very few credit unions and more to loan funds. We believe the government’s funding priorities were to provide very large awards (almost all were \$2 million) to large institutions, to act as quick economic stimulus through infrastructure improvements and job growth. Smaller organizations – and those who emphasize affordable financial services in addition to loans, like us – were not given priority. In October, we were informed that we did not receive an award. At that point, it was necessary to take significant steps to reduce our expenses.

*‘Looking Beyond’ Continued on Page 2*



## ¡Consigue su e-Boletín!

Empezando con la próxima edición, Commonwealth se vuelve digital. Tendremos todavía ejemplares impresos en los sucursales, pero para reducir gastos y para salvar a los árboles, se convierte a un e-boletín que será enviado electrónicamente a los socios. También habrá una copia electrónica en PDF en nuestra página de Internet.

Para asegurarse que recibirá e-Commonwealth, envíe un mensaje a [info@coopfed.org](mailto:info@coopfed.org). Todos que nos han dado su correo electrónico recibirán una copia (y siempre pueden decidir no participar). Se les ruega a los socios que desean seguir recibiendo por ‘correo de caracol’ una copia impresa que se comuniquen por escrito con Ursula Rozum en la oficina de North Side, o que llamen a 473-0216.

## ¡Soñando de ser propietario de su propia casa?

El hogar es donde empieza su historia; ¡escribe las primeras páginas con Cooperative Federal! Tenemos préstamos de alta calidad para la compra de casa que se adaptan a su presupuesto, incluso hipotecas de FHA e Híbridos, para asegurar que pueda comprar una casa que le guste y que está a su alcance. Nuestros socios pueden recibir hasta \$11,500 de asistencia para el pago inicial a través de nuestro programa de cuentas de desarrollo individuales para la compra de casa! (Se aplican requisitos y límites de ingresos.) Con un programa de apoyo aprobado por HUD, usted puede recibir ayuda con su crédito, sus deudas y con su presupuesto, todo en Español. Pues... ¿para que espera? Llame a 473-0231 (¡se habla español!)

## Nominaciones Common Cents 2010

Con cada compra hecha con su tarjeta VISA Check Card de Cooperative Federal, se generan unos cuantos centavos generan unos cuantos centavos e un porcentaje de estos se comparte con organizaciones locales sin fines de lucro. Socios de Cooperative Federal votan sobre cómo distribuir los fondos a las organizaciones locales, que están nominados por nuestros socios. Cuanto más usa su tarjeta VISA Check Card, más donamos.

Para nominar a la organización sin fines de lucro que prefiere, pase por cualquier oficina de Cooperative Federal o envíe un mensaje a [info@coopfed.org](mailto:info@coopfed.org), con el nombre y la dirección de la organización que quiere nominar. Por favor, incluya su nombre y apellido – ¡solo socios pueden nominar a una organización! Nominados para Common Cents tienen que ser 501(c)3 organizaciones sin fines de lucro que sirven a Syracuse.

Después, venga a votar durante la Reunión Anual, el 14 de Marzo.

Traducción por Ursula Rozum y Susan Hamilton

**Cooperative Federal** ♦ Eastside Office (& Mailing Address) ♦ 723 Westcott Street ♦ Syracuse, NY 13210

**Southwest Office** ♦ Southwest Community Center ♦ 401 South Ave ♦ Syracuse, NY 13204 ♦ **Northside Office** ♦ 800 North Salina Street ♦ Syracuse, NY 13208

Telephone 471 - 1116 ♦ [www.cooperativefederal.org](http://www.cooperativefederal.org) ♦ [info@coopfed.org](mailto:info@coopfed.org)

## “Falcon Trust” Hatches at Fowler High

On December 10, Cooperative Federal and Fowler High School celebrated the Grand Opening of Falcon Trust: the first student-run credit union branch located inside an urban high school. After weeks of learning to open accounts, brainstorming marketing ideas, and planning fundraisers, Falcon Trust is open for business.

Students in Fowler’s Corporate Communications class have been working with our Financial Education Coordinator, Thom Dellwo, since the beginning of the school year to prepare for this opening. Along with preparing to run the credit union, the class has been learning about financial education: a crucial “life skill” that most schools do not require. Now, the students are not only learning about finance, they are practicing and teaching it. Students broke into three teams: the Marketing Team, Sustainability Team, and Member Services Team. The Marketing Team is responsible for encouraging their peers to save by educating them about healthy financial habits. The Sustainability Team is responsible for budgeting and fundraising to keep the credit

union running. (Start-up costs were generously funded by the NY Credit Union Foundation and the National Credit Union Administration.) The Member Services Team is in charge of the actual account opening and daily operations of the credit union.

Falcon Trust will be open Tuesdays and Thursdays during lunch. All Fowler students can open accounts, make deposits and withdrawals, and cash checks. Furthermore, at the Grand Opening, Fowler principal James A. Palumbo expressed the hope that Fowler Trust would lead to greater access to financial services for the entire neighborhood.

Cooperative Federal strongly believes in the benefits of experiential education in forming healthy money management habits, and Falcon Trust has become a successful extension of our mission to build our local community and work towards social justice for Syracuse residents.

Abigail Maxian

## Get Your e-Newsletter

Starting with the next edition, the Commonwealth is going digital. We’ll still have some print copies in our lobbies, but to save money and save trees we’re shifting to an e-newsletter that will be emailed to members. We’ll also post an electronic copy (PDF) on our website.

**To make sure you receive the e-Commonwealth, send an email to [info@coopfed.org](mailto:info@coopfed.org).** Everyone who has given us their email address will receive a copy (and can always opt out if they wish). Members who wish to continue receiving a printed newsletter in the snail mail can send us a written request, Attn: Meagan Weatherby at 723 Westcott Street, Syracuse, NY 13210.

**Cooperative Federal**  
is on  
**facebook.**  
visit  
<http://www.facebook.com/coopfed/>  
And Become a Fan!

## Home is where your story begins.

Write the first page with Cooperative Federal.



- Affordable home loans, including FHA and Hybrids
- HUD-approved housing counseling, to get you ready
- Now offering Syracuse’s best Downpayment Match, up to \$11,500.\* Get up to \$6 for every \$1 you save!

\*Income limits and other eligibility criteria apply. Call Christina Sauve at 473-0250 for details.

 **473-0244**

Qualify for the Federal  
Homebuyer Tax Credit when  
you buy before Apr. 30



## Looking Beyond Cont...

The most difficult decision was to reduce our staffing. We laid off five staff members in October; the lay-offs were distributed across all areas of the credit union’s operations. These are our co-workers and our friends. This was very painful, and done soberly and mindfully of how lay-offs can affect individual employees, their families and the community as a whole. We have made other budget adjustments, and continue to seek ways to be more efficient and cost-effective. For example, after this issue we are suspending the mailing of our newsletter to save on paper, printing and postage costs. Instead, we will produce an e-newsletter that will be e-mailed. We will make some printed copies available in our branches and have a PDF on our website. Through all the changes, our focus is on providing the best service we can to you, our members.

### Our Future

Looking forward, we plan to grow our

membership, grow our service and grow our income. We will create some new efficiency and service improvements as we put in place some pieces of our new data processing system. One of those pieces is a “relationship management” program that will allow us to track any member questions, outstanding issues, and suggestions to ensure that you get prompt follow-up. In the second half of 2010, we will have a great new eStatements service, and

“Through all the changes, our focus is on providing the best service we can to you, our members.”

secure loan applications online. We are excited by the possibilities offered by our new data processing system. While the path to implementing the new system has come with a few “bumps” in the road, we are resolving these issues and appreciate our members’ patience.

Our growth plan also centers on becoming the premiere homeownership-lending program in Syracuse. We will become Syracuse’s choice

for first time homebuyers as our First Home Club and other matched savings programs enable more people to buy homes. We are also improving our Home Equity line of credit product. Your ideas are valuable to help us to continuously improve and respond to our members’ needs.

On a final note, we would like to emphasize that the credit union built a cushion of capital reserves over the years so that we could weather difficulties. While we did not expect to weather so many storms at once, we remain “well-capitalized” by the National Credit Union Administration’s stringent standards. We have adjusted our business plan, obtained additional capital, changed some services, and we shall continue to evaluate our programs. Again, we invite you to attend our January 24th Member Forum, 2:00 pm – 4:00 pm at the Westcott Community Center, to hear a presentation from the board & staff, and talk with us about 2009’s challenges, our plans for a strong future – and ways we can serve you better.

# Mirando hacia delante de la Gran Recesión

*Un mensaje especial de la Junta Directiva y la Gerencia*

2009 fue un año difícil para muchas personas, negocios y organizaciones sin fines de lucro, incluso su cooperativa de crédito. No pudimos escapar a los efectos de la recesión que ocurrió a nivel nacional y global. Mientras que la cooperativa de crédito se mantiene fuerte y bien capitalizada, hemos tenido que hacer cambios difíciles. En este artículo, discutiremos los desafíos que hemos enfrentado este año y los planes futuros. También convocaremos un Foro de Socios para que los socios puedan escuchar a la Junta Directiva y personal, hacer preguntas y compartir ideas.

## “La Tormenta Perfecta”

Habíamos planeado que el 2009 fuera un año de austeridad: habíamos recientemente añadido una nueva oficina en la calle North Salina y estábamos modernizando nuestro sistema de procesamiento de datos, cambiando el anterior, basado en el sistema DOS, para un sistema de primera calidad. Planeábamos llegar al fin del 2009 con un pequeño excedente, pero cerramos el 2009 con las primeras pérdidas en nuestros 27 años. Muchos eventos nos llevaron a esto.

## “Derrumbe” del Sistema Financiero

Aunque Cooperative Federal no ofrece hipotecas depredadora con alta tasa de interés y no tiene obligaciones aseguradas por hipotecas en el mercado de valores, hemos sido requeridos a pagar “nuestra parte” del rescate. Muchos otros en el sistema de cooperativas del crédito - particularmente cooperativas de crédito corporativas que proveen servicios financieros y préstamos a otras cooperativas de crédito - sí tenían fondos invertidos en obligaciones aseguradas por hipotecas. Las pérdidas en que ellos han incurrido (algunas de las cuales son arreglos contables con estimaciones del valor de las pérdidas que quizás no se realizarán) han sido transferidas a nosotros por ser miembros de la red de cooperativas de crédito. Tuvimos que asimilar las pérdidas de nuestras acciones del Fondo Nacional de Acciones de Cooperativas de Crédito y nuestras acciones de Members

United (nuestra cooperativa de crédito corporativa). Para reforzar la confianza en el sistema financiero, el seguro federal de cuentas aumentó desde \$100,000 hasta \$250,000 por cada cuenta, y tuvimos que pagar por este seguro adicional. También, a raíz del “derrumbe,” del sistema financiero, se originó una reducción en el tipo de interés, reduciendo también nuestras ganancias.

Todavía esperábamos salir sin ganar ni perder, con la ayuda de una subvención grande del Fondo para las Instituciones de Desarrollo Comunitario (CDFI). El Fondo CDFI ha apoyado nuestros servicios a las comunidades más necesitadas desde el año 2001. Este año, el Fondo premió a muy pocas cooperativas de crédito y dio más a fondos de préstamo. Creemos que las prioridades del gobierno eran proveer premios muy grandes (casi todos eran de \$2 millones) a instituciones grandes, con la intención de estimular la economía a través de mejoramientos a la infraestructura y crecimiento de empleo. Organizaciones pequeñas - y las que enfatizan asequibles servicios financieros - no recibieron prioridad. En octubre, nos informaron que no recibiríamos el premio. En ese momento, fue necesario tomar importantes pasos para reducir nuestros gastos.

La más difícil decisión fue reducir nuestro personal. Despedimos a cinco trabajadores en Octubre. Los despidos se distribuyeron en todas las áreas de operación de la cooperativa de crédito. Ellos son compañeros de trabajo nuestros y amigos. Nos dolió mucho. Lo hicimos conscientes de que las despedidas afectan los empleados, a sus familias, y a la comunidad entera. Hemos hecho otros ajustes al presupuesto, y seguimos buscando maneras de ser más eficientes y de minimizar gastos. Por ejemplo, después de esta edición, suspendiremos el envío a casa de nuestro boletín informativo para ahorrar en gastos de papel, impresión, y franqueo. En reemplazo, produciremos un boletín que será enviado vía e-mail. Vamos a imprimir copias que estarán disponibles en las sucursales y habrá una versión PDF en nuestra página de Internet. A través de estas cambios, nuestro enfoque es de proveer el mejor servicio posible a ustedes, nuestros socios.

## Nuestro Futuro

Mirando hacia delante, planeamos incrementar nuestra membresía, nuestros servicios, y nuestras ganancias. Crearemos algunas nuevas eficiencias y mejoraremos los servicios mientras que ponemos en su lugar nuevas piezas de nuestro sistema de procesamiento de datos. Una de estas piezas es un programa de “gestión de relaciones” que nos permitirá llevar cuentas de preguntas, asuntos sobresalientes, y sugerencias para asegurar que usted recibirá seguimiento rápido. En la segunda parte del año 2010, tendremos un nuevo y gran servicio de estados de cuenta via e-mail, y solicitudes de préstamo seguras en la página de Internet. Nos emocionan las posibilidades que ofrece el nuevo sistema de procesamiento de datos. Aunque en el camino de implementación del nuevo sistema hay “baches,” los estamos resolviendo y apreciamos mucho la paciencia de nuestros socios.

Nuestro plan de crecimiento también se centra en convertirnos en el principal actor en préstamos para la compra de casa. Nos convertiremos en la primera opción en Syracuse para gente que está comprando casa por primera vez mientras que nuestro First Home Club y las cuentas de desarrollo individuales ayudan a más gente a comprar casa. También estamos mejorando los productos de líneas de crédito sobre el capital en la propiedad. Sus ideas nos ayudan a estar continuamente mejorando y respondiendo a las necesidades de nuestros socios.

En una nota final, queremos enfatizar que las cooperativas de crédito construyeron una protección de reserva de capital, durante los últimos años para poder superar las dificultades. Aunque no esperábamos superar tantas tormentas al mismo tiempo, nos mantenemos “bien-capitalizados” según los estándares de la Administración Nacional de Cooperativas de Créditos (NCUA). Hemos ajustado nuestro plan de negocio, obtenido otra vez capital adicional, cambiado algunos servicios, y continuaremos evaluando nuestros programas. Como le mencionamos les invitamos a todos a asistir al Foro de Socios, el 24 de Enero de 2 a 4 pm en Westcott Community Center, para escuchar una presentación de la junta directiva y el personal, para conversar sobre los desafíos del 2009 nuestros planes para fortalecer el futuro - y maneras de como podemos servirles mejor.

Traducción por Ursula Rozum y Patricia Farfán-Cáceres

## Let's Chat

2009 was a challenging year. Talk with board & staff about weathering the storm, moving forward, and ways we can serve you better. We want to hear your voice!

## Member Forum

Sunday, Jan. 24 2-4 pm

Westcott Community Center (826 Euclid Ave.)

## Common Cents 2010 Nominations Open

Each purchase made with Cooperative Federal's VISA Check Card generates "small change," which is shared with local nonprofit groups. Credit union members vote to tell us how to distribute funds to local nonprofits that are nominated by our members. The more you use our Visa Check

Card for purchases, the more we donate.

To nominate your favorite non-profit to receive Common Cents, stop by any Cooperative Federal office or send an email to [info@coopfed.org](mailto:info@coopfed.org) listing the name, address, and activities of the non-profit you wish to nominate. Please also include your name - only

credit union members can nominate an organization! Common Cents nominees must be 501(c)3 non-profits that serve Syracuse.

Then, come vote at our Annual Meeting on March 14!

## Annual Fee Reminder

On January 31, 2010, the annual fee for checking accounts will be deducted. Please plan for the fee, and don't forget to include it when balancing your checkbook! Our fee for personal checking accounts is \$25. Business/Organization checking accounts have a \$30 fee, and the fee for Non-Member checking accounts is \$35.

**Why is there a fee?** Charging a reasonable annual fee for checking accounts helps the credit union cover our service costs, and allows us to keep all of our fees in line with our costs - instead of hitting members with high, hidden or inflated fees for other services. We also provide more personal service than you'd get elsewhere. For example, if you are in danger of bouncing a check, we make a courtesy call to let you know to add funds to your account so the check is not returned.

There is no annual fee for a Super Share Checking Account, which pays money market rate dividends on an average balance of \$4,500.

## Save the Date - Annual Meeting

Your credit union's Annual Meeting will be **Sunday, March 14th, 2010** from 3:00 to 5:00 pm, followed by a delicious dinner at the Assumption Church Parish Center (next door to the North Side office; entrance on Catawba Street).

At the Annual Meeting, members elect the Board of Directors and Credit Committee, all of whom are fellow members. Members can also vote for non-profit organizations to receive a Common Cents cash award. Credit Union activists and staff will briefly report on the financial status of the credit union, the past year's successes and challenges, and future plans. All members are invited and encouraged to attend! There will be simultaneous translation in Spanish at the meeting.

**Call for Nominations** - Please send your nominations for the board and credit committee to [info@coopfed.org](mailto:info@coopfed.org) or call Ron Ehrenreich at 473-0201.

## Cargo Anual por Cuenta Corriente

En Enero 31, 2010, el cargo anual de la cuenta corriente será retirado. ¡Sírvese planear para el cargo en su presupuesto, y no se olvide de incluirlo cuando cuadre su chequera! Nuestro cargo anual por cuentas corrientes personales es de \$25. Para cuentas corrientes de negocios los cargos son de \$30.

¿Porque existen los cargos? El cobrarle un monto razonable por la cuenta corriente nos ayuda a cubrir los costos del servicio que le proveemos en vez de cobrarle cargos exagerados. Asimismo, proveemos más servicios personales de los que usted pueda conseguir en otro lugar. Por ejemplo, si usted está en peligro que su cheque rebote, le haremos una llamada de cortesía avisándole que necesita añadir fondos a su cuenta para que el cheque no sea devuelto.

No existe un cargo anual por mantener una Super Cuenta Corriente, la cual basada en el mercado le paga dividendos con un balance de \$4,500.

## Separe la fecha - Reunión Anual

La reunión anual de la Cooperativa de Crédito será **el Domingo 14 de Marzo del 2010**, de 3:00 a 5:00pm, seguido de una deliciosa cena en el El Parish Center de Assumption Church (al lado de nuestra oficina en North Salina; entrada por la calle Catawba). En la reunión, proveeremos traducción simultánea al Español.

En la Reunión Anual, los socios eligen a los miembros del Directorio y Comité de Crédito, todos aquellos que son socios compañeros. Socios pueden también votar por una organización sin fines de lucro, para recibir el premio Common Cents. Los activistas y el personal de la Cooperativa reporta a los socios, el estado financiero, los sucesos del año pasado, cambios y planes futuros. Todos los socios están invitados y llamados a asistir.

Para nominar un socio a la Junta de Directivos o al Comité de Crédito, por favor, envíe un correo electrónico a [info@coopfed.org](mailto:info@coopfed.org) o llame a 473-0290.



### Cooperative Federal

723 Westcott Street  
Syracuse, New York 13210  
315-471-1116

In this Issue...

- ❖ A Special Message From the Board and Management
- ❖ Member Forum Notice
- ❖ Annual Announcements
- ❖ Homeownership Program
- ❖ Common Cents Nominations
- ❖ Fowler Grand Opening

Federally insured by NCUA



**Credit Union Hours: Eastside Office** - Weekdays, 10 AM to 6 PM, Saturdays, 10 AM to 1 PM  
**Southwest Office** - Monday through Thursday, 10 AM to 3 PM, Friday, 10 AM to 6 PM  
**Northside Office** - Monday through Friday, 12 PM to 6 PM  
**VISA, lost or stolen (800) 453-4270**

**The credit union will be closed:**

Jan. 18th for Martin Luther King Day  
and February 15 for President's Day

PRESORTED  
STANDARD  
U.S. POSTAGE PAID  
SYRACUSE, NY  
PERMIT NO. 4238