

Ecuador

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"COOPAD" LTDA.
CALIFICACIÓN GLOBAL

Fundamento de la Calificación

Ratings (cifras a diciembre 2006)

Calificación Global
2006
"B+"

Resumen Financiero
Cooperativa COOPAD LTDA.

(Mill)	Dic-06	Dic-05	Dic-04	Dic-03
Activos	5.299	5.593	5.008	4.423
Patrimonio	1.606	1.655	1.591	1.460
Resultados	33	46	67	45
ROA (%)	0.61	0.88	1.41	2.03
ROAOp (%)	-0.92	0.60	1.79	-0.06
ROE (%)	2.03	2.86	4.37	6.14
ROEOp (%)	-3.07	1.95	5.53	-0.17

Contactar con:

Patricio Baus, Ecuador
593 -2 2222-323
pbaus@uio.satnet.net

Jeanneth Molina, Ecuador
593 -2 2222-323
jmolina@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Marzo 2007

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información presentada a Dic-06 sobre la gestión de la institución; decidió otorgar a COOPAD la calificación de "B+", que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición: **"Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar un mayor deterioro está por debajo de instituciones con mejor calificación"**, en base a:

- En enero 2006, la SBS colocó un interventor en la cooperativa para garantizar el cumplimiento de sus observaciones y regular los procedimientos de la institución; en consecuencia de lo cual, durante el tercer trimestre del 2006 hubo un cambio de administración. La intervención, habría concluido en marzo del 2007; de manera que es imperativo que la nueva administración demuestre consistencia en los cambios realizados para mejorar la estructura financiera de la institución, misma que a dic-06 refleja debilidad en balances.
- La calificación de COOPAD responde a su rentabilidad, posicionamiento de mercado, capacidad para generar y manejar negocios; así como a la calidad de su cartera.
- COOPAD a dic-06 tiene una utilidad de USD 33M, misma que no proviene del negocio principal de la entidad, por tanto no es recurrente, de manera que si a futuro no se revierte la tendencia negativa en cuanto a generación, se podrían observar resultados negativos.
- La entidad continúa expandiendo sus negocios con la apertura de nuevos puntos de venta, pese a lo cual de momento no alcanza una mayor generación de ingresos financieros.
- A dic-06, el margen operacional neto cayó significativamente (-78.5%) frente a dic-05 tanto por el crecimiento de gastos de operación inherentes al negocio, como por las provisiones realizadas. A futuro, COOPAD requiere un mayor nivel de colocación, para generar ingresos operativos suficientes.
- La cartera de la cooperativa continúa creciendo en sus tres segmentos objetivos; con unos índices de morosidad superiores que los del sistema, y con un proceso de recuperación de créditos, que de acuerdo a la auditora externa presenta debilidades. Por ello, es fundamental para la entidad el fortalecimiento del control del riesgo y de la gestión de recuperación.
- De acuerdo con los reportes preparados para la SBS, se mantienen niveles de liquidez adecuados en los términos de los requerimientos legales; sin embargo, la posición de liquidez es ajustada pues hay un descalce de plazos entre los rubros principales del activo y del pasivo - obligaciones del público y cartera de clientes-; tampoco existen márgenes de cobertura adicional frente a escenarios de estrés. Adicionalmente, de acuerdo a la auditora externa, no existe un tratamiento técnico de los informes de liquidez que los incorpore en la toma de decisiones.

- El nivel patrimonial cumple con los requerimientos legales, nominalmente disminuyó durante el período; sin embargo el índice de patrimonio técnico mejoró y mantiene una posición sólida. La cooperativa requiere dichos niveles de capital para respaldar el crecimiento requerido para mejorar la generación de ingresos financieros. Por ello es recomendable una política de fortalecimiento patrimonial.

ANÁLISIS FODA

Fortalezas

- Alta diversificación de los depósitos de sus clientes.
- Experiencia y conocimiento en su nicho de mercado.

Oportunidades

- Diversificación de negocios.
- Nuevas estrategias y gestión de control de riesgos especializada.

Debilidades

- Estructura de capitalización, constituida por aportaciones de los socios que tienen la facultad de retirarlas al decidir salir de la cooperativa.
- Necesidad de mantener niveles de liquidez elevados por la estructura de su fondeo de corto plazo.
- Débil estructura de Gobierno Corporativo. Tras la decisión de intervención de la SBS, se retiró en oct-06 el anterior Consejo Administrativo y se elaboró un nuevo estatuto. El nuevo gerente entró en funciones a partir de nov-06.
- Alto índice de morosidad.
- Alta rotación de personal.
- Niveles bajos de eficiencia, altos costos Administrativos
- Generación de negocios débil.

Amenazas

- Entorno macroeconómico nacional y regional vulnerable.
- Presión sobre los márgenes financieros.
- Alta competencia en el segmento de crédito de consumo.

HECHOS RELEVANTES

El 29 de diciembre de 2005, la Intendencia Nacional de IFI's de la SBS dispuso la ejecución de un plan de cumplimiento, con recomendaciones para subsanar observaciones efectuadas a COOPAD.

El 17 de enero de 2006, mediante informe de supervisión in situ INIF-SAIFQ6-2006-001, la Subdirección de Auditoría de Instituciones Financieras de la Intendencia Nacional de Instituciones Financieras de la SBS encontró:

- Arrogación de funciones por parte del Consejo de Administración.
- Omisión de varias observaciones del plan de cumplimiento, "que afecta de manera crítica el normal desarrollo de actividades".
- Reticencia a acoger disposiciones.
- Deterioro de la organización.
- Nula interrelación entre áreas e injerencia del Consejo de Administración en sus decisiones.

- Ausencia de control a puestos clave, y falta de una descripción de funciones para cada área.

Por ello, el 31 de enero de 2006, la SBS, mediante resolución No. SBS-2006-093 designó un interventor para la cooperativa, con el objeto de garantizar el cumplimiento de sus observaciones.

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

Tal como se desprende de las cifras, el sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas. Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia. A esto último son excepciones las dos operaciones internacionales (LLoyds Bank y Citibank) y el Banco del Pacífico que están dentro del sistema.

En todo caso, la situación de las IFIs en los próximos años, dependerá no sólo de su propio manejo sino de las nuevas regulaciones que imponga el gobierno al sistema financiero y de la orientación que tome el entorno macroeconómico del país que al menos durante el 2007, promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Consejo de Administración de la cooperativa está conformado por socios elegidos democráticamente; es el estamento de mayor jerarquía, y por tanto toma parte en todas las decisiones de la institución. De manera que, por la naturaleza misma de una cooperativa, los socios están activamente involucrados en su administración, y las decisiones se toman en función del bien común de la mayoría.

Los socios son responsables hasta por el monto máximo de sus certificados de aportación, de manera que la capacidad de respuesta de las cooperativas frente a una crisis, resulta limitada.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Previsión, Ahorro y Desarrollo "COOPAD" LTDA., se creó como una cooperativa cerrada para miembros del ejército del área de sistemas. Fue constituida mediante Acuerdo Ministerial No. 2238, el 28 de

octubre de 1991 en la ciudad de Quito. Se rige por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Su objeto social principal es: promover el desarrollo económico y social de sus asociados y realizar intermediación financiera con el público en general.

La cooperativa recibe depósitos de ahorro y a plazo y otorga créditos para consumo, vivienda y micro crédito.

Los principales objetivos estratégicos de la institución durante el año 2006 fueron: optimización de procesos tecnológicos, mejoramiento de la imagen corporativa, especialización crediticia, mejoras de rentabilidad y reducción de su morosidad a niveles similares a los del sistema.

La cooperativa al momento tiene una oficina matriz y dos agencias en Quito, una sucursal y una agencia en Guayaquil y una sucursal en Esmeraldas. Cuenta con 55 empleados y 15.696 socios, de entre los cuales el 35% pertenecen a las fuerzas armadas.

Cabe resaltar que con dichos socios la entidad cuenta con un sistema de débito directo, desde las cuentas respectivas desde el BCE, sin embargo de lo cual sufre retrasos con dichos pagos.

COOPAD para la concesión de créditos, cuenta con un reglamento de crédito, creado en el año 2000 con varias actualizaciones, la más reciente en agosto de 2006; y manuales de crédito para las líneas consumo, vivienda y micro crédito, donde se estipulan las siguientes condiciones:

Consumo	Microcrédito	Vivienda
Para: Solventar las necesidades familiares de consumo	Para: Capital de trabajo y Activos fijos	Para: Vivienda
Monto (USD): 200 – 20.000.	Monto (USD): 100 – 10.000.	Monto (USD): 500 – 20.000.
Tasa: de Mercado.	Tasa: de Mercado.	Tasa: de Mercado.
Plazo máximo: en función del tipo de crédito.	Plazo máximo: 36 meses.	Plazo máximo: 60 meses.
En función del tipo de crédito-	Con garante.	Sin garante.
Amortización: mensual	Amortización: mensual	Amortización: mensual
Garantía: en función del tipo de crédito	Garantía real para la compra de activos fijos	Garantía real.

Cabe destacar que el área de riesgos de la cooperativa, dado el volumen del negocio está integrada por una persona.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACIÓN

COOPAD es una cooperativa pequeña, que opera en Quito, Guayaquil y Esmeraldas, y representa el 0.5% de los activos del sistema cooperativo ecuatoriano.

Su nicho de negocio se circunscribe en 35% a las FFAA, segmento donde opera desde su creación.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Los objetivos estratégicos de la entidad tienen que ver con:

- Optimizar procesos y tecnología.
- Mejoramiento de la imagen corporativa.
- Mejorar sus índices financieros.
 - Aumento de las captaciones.
 - Reducción de su nivel de morosidad.
 - Aumento de utilidad y mejora de rentabilidad.

En cuanto a sus objetivos cuantitativos, históricamente la cooperativa ha registrado crecimientos tanto en captaciones, como en colocaciones; sin embargo durante el año 2006 los depósitos a la vista se redujeron, contrayéndose por tanto una de las principales fuentes de fondeo de la entidad.

RENTABILIDAD

Índices seleccionados

	2006	2005	2004
ROA	0.61	0.88	1.41
ROA Operativo	-0.92	0.60	1.79
ROE	2.03	2.86	4.37
ROE Operativo	-3.07	1.95	5.53
NIM (int.netos/Ac.Prod.Pr)	13.51	15.69	19.44
MBF (USD Miles)	17.88	19.20	19.02
Int. y Com. Net./Ing. Operat.net.	67.45	76.57	90.78
MBF/Ac.Prod.	17.88	19.20	19.02
Gts. Operativ./Ing. Operativ.	104.50	97.09	91.17
Prov./MON antes de Prov	230.33	82.27	49.10
Gts Operac./Ing. Operat. Net	96.00	81.19	80.38
Gts. Operacionales + Prv./Ing. Operativos Netos	105.22	96.66	90.02
Gastos Operac.(anualizados)/ Act. Br.Prom.	16.88	14.40	24.83

Participación sobre ingresos netos (%)

	2006	2005	2004
Ing. Financieros	82.1	92.2	85.0
Ing. Por intereses	49.1	57.7	70.2
Comisiones	33.0	34.6	14.7
Util. Financieras	0.0	0.0	0.0
Ingresos Operac.	9.9	6.2	10.7
Ing. Por Servicios	9.2	6.2	10.6
Ing. Operac.	0.7	0.0	0.0
Ingr. Operativos	92.0	98.5	95.6
Otros Ingresos	8.0	1.5	4.4
Ing. no operativos	8.0	1.5	4.4
Total USD M	1.041	962	883

A dic-06, la cooperativa tiene una utilidad de USD 33M.

La rentabilidad de la Cooperativa se sustenta en los ingresos no operacionales, por reversión de provisiones (USD 37.46M), recuperación de intereses y comisiones de ejercicios anteriores (USD 27.65M) y la recuperación de activos castigados (USD 10.66M).

La generación de ingresos por intereses netos es inferior (-7.9%) a lo alcanzado a dic-05. Dentro de éste, el rubro de intereses de cartera se mantiene como el principal negocio con el 93.8%; sin embargo, su grado de aportación se muestra decreciente,

debido a la tendencia negativa y al deterioro histórico (de calidad) de la Cartera, lo que no le permite absorber el costo del fondeo. A dic-06 hay una perspectiva positiva en la evolución de dicho rubro, puesto que con el cambio de administración y el nuevo estatuto basado en el 344.

Adicionalmente sobre el ingreso por intereses, se observa una creciente contribución de ingresos de intereses de inversiones.

Por otro lado, la aportación de las comisiones también decayó al 33% de los ingresos netos, cabe destacar que en términos nominales, las comisiones ganadas también decrecieron un -21.2%, lo que se explica por la contracción de la cartera de créditos.

Todo ello da lugar a un MBF más chico, de USD 855M a dic-06 (frente a USD 887M a dic-05). Cifra que resulta suficiente para los gastos operativos; pero que no alcanza para pagar las crecientes provisiones generadas en el giro del negocio.

Por el lado de los Ingresos Operacionales, su participación mejora frente a dic-05, lo que se debe a la estructura de la institución, con un nicho cautivo, y servicios específicos

Los gastos operacionales muestran una tendencia creciente ocasionada por el incremento de gastos inherentes al crecimiento del negocio de la Cooperativa, como son impuestos, amortizaciones y depreciaciones, y de otros que se incrementaron por encima del crecimiento del negocio: gastos de personal y servicios varios; pero que se explican por la apertura de nuevas oficinas en Guayaquil y Turubamba.

Durante el período analizado, el nivel de provisiones reflejadas en el estado de resultados de la cooperativa ascienden a USD 88M, con un decrecimiento anual del -41.5%. Dicho comportamiento obedece a la mejoría en la calidad de la cartera observada a lo largo del año 2006; pero no alcanza los niveles de calidad observado a dic-04.

COMPOSICIÓN DEL ROA OPERATIVO % (MON / ACTIVO NETOS PROMEDIO - ANUALIZADO)

	Dic-04	Dic-05	Dic-06
Ingresos por Intereses	13.16%	10.47%	9.39%
Ingresos por Comisiones	2.76%	6.27%	6.31%
Utilidades Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Financieros Netos	15.91%	16.74%	15.69%
Ingresos por Servicios	1.99%	1.13%	1.75%
Ingresos Operacionales	0.01%	0.00%	0.14%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	2.00%	1.13%	1.89%
Total Ingresos Operativos Netos	17.91%	17.87%	17.58%
Gastos de Operación	14.40%	14.51%	16.88%
Provisiones	1.73%	2.76%	1.62%
Total Gastos Operacionales	16.12%	17.27%	18.50%
ROA Operativo	1.79%	0.60%	-0.92%

De manera que el ROA operativo de la cooperativa es negativo en el período, lo que se explica a causa del creciente peso de los gastos operacionales; mientras los ingresos financieros disminuyen su aportación,

dando lugar a un resultado inferior a lo alcanzado en años anteriores.

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

COOPAD es una cooperativa no especializada, que trabaja preferentemente en un nicho de mercado asociado a las FFAA, pues el 35% de sus socios pertenecen a alguna de las ramas de dicha institución. Esta situación le garantiza un instrumento eficiente de cobro de cuotas, sin embargo también le representa un riesgo de concentración por sector económico.

La institución cuenta con manuales de límites para inversiones y con manuales de riesgos; sin embargo, de momento, la cooperativa se encuentra intervenida por la SBS, debido a problemas de gestión fundamentalmente. De acuerdo a los informes de auditoría externa e interna de COOPAD, existen ciertas deficiencias administrativas, tales como:

- Alta rotación de personal en áreas clave.
- No contar con un auditor interno, gran parte del año, pese a que es obligatorio.
- Carece de manuales de procesos o tratamiento de información estandarizados.
- Carece de perfiles definidos para la contratación de personal.
- No ha realizado una definición de tareas para el personal, por tanto existen problemas de coordinación.
- Carecer de manuales en tesorería, lo que complica su sistema de pagos a proveedores.
- Por otro lado, en agencias se observaron problemas operativos, de procesos y de seguridades.
- No se elaboran documentos de respaldo para reposiciones de caja chica.
- Deficiencias de fondo y forma en el manejo de carpetas de crédito (organización, documentos de respaldo, etc.).

Todo ello, dio lugar a que se le diera poco seguimiento a los créditos morosos, a una elevada reestructuración de cartera y a un elevado número de procesos legales, en el año 2005. A dic-06, el manejo de la información de cartera continúa mostrando falencias, de manera que a futuro podrían esperarse deterioros similares.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

A dic-06, los activos de la institución ascienden a USD 5.299M, de entre los cuales el 83% son productivos.

Los activos productivos a la fecha de análisis suman USD 4.804M y muestran una tendencia creciente; el de mayor peso es la cartera de créditos (84.6%).

	2006	2005
Depósitos en Instituciones Financieras	5.1%	3.3%
Inversiones Brutas	9.9%	12.9%
Cartera Productiva Bruta	84.6%	83.4%
Otros Activos Productivos Brutos	0.4%	0.4%
Total Activos Productivos USDM	4.804	4.757

El activo improductivo disminuyó a USD 984M a dic-06, cabe destacar que entre ellos el más significativo es la cartera de riesgo, rubro que aumentó su participación dentro del activo improductivo al 59% (fue del 57% a dic-05).

	2006	2005
Fondos Disponibles Improductivos	5.8%	2.2%
Cartera en Riesgo	59.1%	57.1%
Activo Fijo	27.6%	22.6%
Otros Activos Improductivos	7.5%	18.2%
Total Activos Improductivos USDM	984	1.325

Los activos se fondean fundamentalmente con pasivos con costo. A dic-06, la relación de activos productivos frente a pasivos con costo es de 147.12%, de manera que la decreciente representatividad de los Activos Improductivos frente al negocio total en el período permite mayor eficiencia en el manejo del fondeo.

El crecimiento del negocio se fondeó con nuevos pasivos con socios a través de cuentas de ahorro y captaciones a plazo por un total de USD 3.265M, certificados de aportaciones que forman parte del patrimonio por USD 890M y los resultados del periodo por USD 33M.

Las obligaciones con el público se componen en un 51% por depósitos a plazo con plazos menores a 90 días y por depósitos a la vista (49%). Entre los depósitos ha plazo, de acuerdo a los datos históricos de COOPAD el 70% se renueva persistentemente. La cooperativa no tiene obligaciones financieras.

A dic-06, el capital libre de COOPAD es de 23.9%.

Calidad de Activos

Indices selección. (%)	2006	2005	2004
Cart. en riesgo / Total Cartera B.	12.50	16.01	11.61
Prov. C/ Cart. riesgo	83.28	63.10	74.87
Prov. De Cart/ Cart CDE	118.58	81.77	
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por vencer	83.28	63.10	74.87
Cartera en riesgo + Cartera reestructurada / T. Cartera (Bruta)	12.50	16.01	11.61
Act. Prod. / Activos Br.	83.00	78.21	82.73
Act Prod. / Pasiv. Costo	147.12	141.42	152.16
Cart. CDE / Cartera B.	8.8	12.4	
Act. Rsg CDE* / Patri. + Pr. c C sin Inv.	8.7		
Prov. Con Cont. / Act. R. CDE*	118.7		

*No incluye inversiones y tampoco provisiones de Inversiones.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	2006	2005	2004
A. Normal	88.06	83.74	83.36
B. Riesgo Potencial	3.24	3.89	4.78
C. Deficiente	1.61	3.36	2.98
D. Dudoso	0.35	2.07	0.90
E. Pérdida	6.75	6.94	4.98
Total sin Inver. M	4.688	4.281	4.497
CDE (sin Inv.) M	408	596	399
CDE (sin Inv.) %	8.71	12.37	8.86

La cooperativa muestra una estructura de activos, en la que predominan los activos de bajo riesgo; donde la participación de activos CDE disminuyó en el 2006. Los activos de COOPAD están compuestos básicamente por Cartera de créditos.

No obstante, se observa variabilidad en el riesgo de la cooperativa, dado en la cartera de riesgo (vencida más aquella que no devenga intereses) históricamente sube y baja, a dic-06 el 12.4% o USD 581M del total de los activos de riesgo. Lo que refleja problemas de gestión de activos y recuperación de cartera por parte de la institución en los períodos analizados.

De manera que el deterioro de cartera observado en el año 2005, explica los niveles de recuperaciones registrados a dic-06, mismos que mejoran el resultado del período, pero que a medida que la cartera sea saneada disminuirán.

A dic-06, hay un menor nivel de colocaciones, mientras el nivel de provisiones crece, la cobertura para la cartera de riesgo y de la cartera CDE continúa siendo insuficiente, de manera que el incremento ha sido necesario; y aún se requiere más. Los auditores externos observaron a dic-06, que la información de carpetas de crédito y su mantenimiento muestra serias deficiencias, de manera que no hay un control efectivo de la cartera en riesgo. Cabe destacar que la cartera calificada E es la de mayor participación dentro de la cartera de riesgo.

	Dic-04	Dic-05	Dic-06
A Normal	88.10%	83.99%	87.95%
B Potencial	4.26%	3.65%	3.27%
C Deficiente	2.17%	3.29%	1.62%
D Dudoso	0.76%	2.01%	0.35%
E Pérdida	4.69%	7.05%	6.81%
Total	100.00%	100.00%	100.00%
C + D + E	7.63%	12.36%	8.78%

El segundo activo productivo de COOPAD en orden de importancia son las inversiones, que a dic-06 ascienden a USD 473M.

Dicho rubro está conformado por depósitos a plazo y de fondos de inversión, en instituciones locales con calificación en grado de inversión., el 58.9% de la cuenta se concentra en cooperativas. Se colocan en moneda local.

RIESGOS DE MERCADO

Según los reportes de riesgos de mercado, la estructura de precios de activos y pasivos sensibles a tasa de interés, es de 175 y 153 días respectivamente. A dic-06 este descalce de precio mantiene una sensibilidad del Margen Financiero de (+/-0.22%).

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales en el trimestre representa USD 16.9M, lo que indica que frente al cambio de un punto en la tasa de interés los recursos patrimoniales (valor económico de la Cooperativa en el largo plazo) se verían afectados en +/- 1.21% del indicador de PTC.

A sep-05 el indicador de PTC es de 35.53%.

RIESGO DE FONDEO Y LIQUIDEZ

De acuerdo a los reportes preparados para la SBS por la cooperativa, no registra brechas de liquidez en

riesgo, ni descalces importantes de plazos, lo que se explica debido a que el 70% de los depósitos a plazo son recurrentes.

Sin embargo, la auditora externa observó retrasos en la preparación y entrega de los reportes de liquidez, de manera que éstos no sirven como herramienta de análisis para la entidad; así como inexactitudes en su interpretación. También resalta que cuando la institución registra excedentes suelen hacerse recomendaciones en el orden de invertir dichos recursos sin considerar la sensibilidad de activos y pasivos frente a escenarios de reprecación de tasas, y el consiguiente efecto sobre el patrimonio de COOPAD.

RIESGO OPERATIVO

La unidad de riesgos de la entidad ha elaborado matrices de riesgo y planes de acción y monitoreo en coordinación con las distintas áreas.

A dic-06, COOPAD posee un manual de riesgos, actualizado a febrero de 2005, en el cual no se incluyen aspectos inherentes al manejo del riesgo operativo. Además por la antigüedad de dichos manuales, hay una recomendación de auditoría externa para actualizarlos.

De manera que la entidad se encuentra enmarcada en el proceso de implementación del control de riesgo operativo, obligatorio para todas las entidades bajo el control de la SBS y cuyo plazo final, en el caso de cooperativas es agosto del 2009.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	2006	2005	2004
PTC/APPR	35.53	33.34	39.10
Act.Fijos + Fid./Patr.	19.54	20.65	20.89
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp.	23.9	17.6	24.2
TIER I / PT	70.91	68.97	67.04
TIER I/TIER II	2.44	2.22	2.03
TIER I / APP	25.19	22.99	26.02
Pat.Tec./Act.&cont.	26.24	25.92	28.6

A dic-06, el Patrimonio de la cooperativa asciende a USD 1.606M, registrando un decrecimiento anual del -2.9%, debido al retiro de certificados de socios.

De acuerdo al decreto 354, los certificados de Aportación se clasificaron en comunes y obligatorios, donde los comunes pueden ser retirados libremente. La Asamblea General de COOPAD estableció en USD 20 a los certificados obligatorios, de manera que la institución entregó los fondos comunes a los socios que lo solicitaron.

Dadas las peculiares características de la estructura jurídica de las cooperativas, el soporte patrimonial es uno de los elementos más importantes para la institución, ya que tanto las utilidades acumuladas como el capital social, tienen la característica de poder ser retirados al momento de salida del socio.

A dic-06 el patrimonio técnico constituido disminuyó en USD 59M con respecto de Dic-05, similar comportamiento registraron los activos ponderados por riesgo, lo cual explica la mejora del índice patrimonial de 33.34% (dic-05) a 35.53% (dic-06). Indicador que es mayor que el mínimo requerido para las cooperativas del país (12%).

El capital libre de la institución mejora y es de 23.9%.

De manera que si bien el nivel patrimonial cumple los requerimientos legales, no le otorga una posición sólida y suficientemente fuerte para respaldar el crecimiento futuro requerido. El margen de cobertura patrimonial adicional para riesgos es frágil, por lo que se requerirá una política de fortalecimiento patrimonial.

COOPAD	SISITEMA							
	GRUPOS FIN	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dic-06
ACTIVOS								
Depósitos en Instituciones Financieras	85,158	211	364	157	351	404	338	237
Inversiones Brutas	118,481	414	238	615	569	579	465	473
Cartera Productiva Bruta	734,435	2,764	3,869	3,968	3,880	3,901	3,926	4,066
Otros Activos Productivos Brutos	3,299	15	16	17	17	18	18	18
Total Activos Productivos	941,373	3,404	4,487	4,757	4,817	4,902	4,744	4,804
Fondos Disponibles Improductivos	13,661	33	25	29	33	30	31	57
Cartera en Riesgo	30,535	950	508	767	845	814	741	581
Activo Fijo	35,359	316	300	299	279	288	282	272
Otros Activos Improductivos	31,454	87	104	241	181	181	169	74
Total Provisiones	-50,979	-368	-415	-490	-528	-545	-520	-489
Total Activos Improductivos	111,008	1,387	936	1,325	1,338	1,313	1,223	984
Total Activos	1,001,402	4,423	5,008	5,593	5,627	5,670	5,448	5,299
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	687,970	2,501	2,849	3,355	3,500	3,558	3,315	3,265
Depósitos a la Vista	393,455	1,735	1,987	2,094	2,080	2,116	2,057	1,140
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	215,636	766	861	1,262	1,421	1,442	1,258	1,229
Depósitos en Garantía	31	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	78,849	-	-	-	-	-	-	895
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	12	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	68,703	75	100	9	-	-	-	-
Valores en Circulación	81	-	-	-	-	-	-	-
Obliq. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	31,024	387	469	574	515	496	505	427
Provisiones para Contingentes	56	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	787,845	2,962	3,417	3,938	4,015	4,054	3,820	3,692
TOTAL PATRIMONIO	213,557	1,460	1,591	1,655	1,612	1,616	1,628	1,606
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,001,402	4,423	5,008	5,593	5,627	5,670	5,448	5,299
CONTINGENTES								
RESULTADOS	2,868	-	-	-	-	-	-	-
Intereses Ganados	96,526	636	708	675	147	307	476	647
Intereses Pagados	28,444	86	88	120	35	72	105	136
Intereses Neto	68,082	550	620	555	112	235	371	511
Otros Ingresos Financieros Netos	28,443	91	130	332	80	161	244	343
Margen Bruto Financiero (IO)	96,524	642	750	887	192	396	614	855
Ingresos por Servicios (IO)	6,083	69	94	60	16	60	103	95
Otros Ingresos Operacionales (IO)	1,956	9	0	-	28	1	60	919
Gastos de Operación (Goperac)	66,932	549	679	769	697	406	660	819
Otras Perdas Operacionales	75	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	37,556	171	166	178	40	51	62	38
Provisiones (Goperac)	17,428	172	81	147	55	86	82	88
Margen Operacional Neto	20,128	-1	84	32	-16	-35	-20	-50
Otros Ingresos	7,869	95	51	76	41	67	78	88
Otros Gastos y Perdas	988	15	12	61	8	16	33	5
Impuestos y Participación de Empleados	9,615	33	56	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	17,394	45	67	46	17	17	26	33
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	955,034	3,437	4,512	4,786	4,850	4,932	4,776	4,861
Cartera Bruta total	764,970	3,714	4,377	4,725	4,725	4,715	4,667	4,647
Cartera Vencida	10,108	236	204	282	323	332	298	256
Cartera en Riesgo	30,535	950	508	767	845	814	741	581
Cartera C+D+E	-	-	534	-	-	-	-	408
Provisiones para Cartera	-45,418	-359	-380	-477	-521	-535	-508	-484
Activos Productivos * T.A. (Brutos)	89,455%	71.05%	82.73%	78.21%	78.26%	78.88%	79.50%	83.00%
Activos Productivos * Pasivos con Costo	124.40%	132.15%	152.16%	141.42%	137.61%	137.76%	143.11%	147.12%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.32%	6.35%	4.66%	5.9%	6.84%	7.04%	6.38%	5.51%
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	3.98%	25.58%	11.61%	16.01%	17.89%	15.88%	12.50%	12.50%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	7.63%	12.36%	0.00%	0.00%	0.00%	8.78%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	148.93%	37.78%	74.87%	63.10%	61.59%	65.77%	68.60%	83.28%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	-	113.92%	81.77%	10.10%	-	-	118.58%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.94%	9.66%	8.69%	81.17%	11.02%	11.36%	10.89%	118.68%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	-	-	81.17%	-	-	-	118.68%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o	-	-	-	-	-	-	-	-
transferencia cart E /Cartera Br prom	0.00%	0.00%	8.26%	12.83%	0.00%	0.00%	0.00%	8.71%
Recuperac. Cigos periodo / cigos periodo ant	-	-	-	-	-	-	-	-
Cigos periodo + via o transf de cart E periodo -	-	-	-	-	-	-	-	-
provisión inicial de Cartera / MON antes de prov	-	-	-216.59%	-213.57%	-1207.23%	-928.14%	-763.99%	-1244.69%
Cigo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	33.34%	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	35.53%
TIER I / APPR	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	22.99%	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	25.19%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	0.00%	0.00%	25.00%	0.00%	0.00%	0.00%	26.24%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	0.00%	0.00%	0.00%	20.65%	0.00%	0.00%	0.00%	19.54%
Capital libre (USD M)**	164,015	471	1,092	842	829	872	951	1,164
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	17.2%	13.7%	24.2%	17.6%	17.1%	17.7%	19.9%	23.9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	62.75%	25.80%	54.50%	39.37%	38.84%	40.46%	44.38%	55.67%
TIER I / Patrimonio Técnico*	0.00%	0.00%	0.00%	68.97%	0.00%	0.00%	0.00%	70.81%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	21.33%	66.04%	33.74%	31.22%	28.73%	28.69%	29.50%	29.50%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	0.00%	0.00%	18.86%	0.00%	0.00%	0.00%	18.10%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	28,182	114	147	171	35	65	92	135
Ingresos Operativos Netos	104,488	720	845	947	236	457	723	958
Result. antes de impuest. y particip. trab.	27,009	78	123	46	17	17	26	33
Margen de Interés Neto	70.53%	86.53%	87.58%	82.24%	76.03%	76.72%	77.86%	78.95%
ROE**	8.14%	5.14%	4.87%	2.86%	4.18%	2.07%	2.07%	2.03%
ROE Operativo	9.43%	-0.17%	5.53%	1.95%	-3.90%	-1.61%	-1.61%	-3.07%
ROA***	1.74%	2.03%	1.41%	0.88%	1.22%	0.60%	0.62%	0.61%
ROA Operativo	2.01%	-0.06%	1.79%	0.60%	-1.14%	-1.23%	-0.48%	-0.92%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	91.74%	91.99%	90.78%	76.57%	62.26%	65.70%	64.02%	67.45%
Intereses y Comis. de Cart. Netos/Activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productivos Promedio (NIM)	10.18%	38.91%	19.44%	15.69%	12.29%	12.44%	12.99%	13.51%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	10.25%	37.70%	19.02%	19.20%	16.41%	16.41%	17.24%	17.88%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	46.40%	100.74%	49.10%	82.27%	140.31%	167.57%	131.66%	230.33%
Gastos de Oper + prov / Ingr Operativos Netos	80.74%	100.18%	90.02%	96.66%	106.75%	107.60%	102.74%	105.22%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	64.06%	76.27%	80.38%	81.19%	83.27%	88.75%	91.35%	96.00%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. N Prom	8.42%	32.61%	16.12%	17.27%	17.99%	17.47%	17.93%	18.50%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	98,819	245	389	186	384	434	367	304
Activos Líquidos (BWR)	175,596	459	419	465	678	732	606	777
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.72%	18.71%	15.13%	15.23%	21.76%	22.76%	20.97%	39.28%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	33.25%	25.58%	21.33%	23.73%	27.22%	28.48%	25.09%	32.78%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	47.51%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	144.34%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.72%	18.71%	15.13%	15.23%	21.76%	22.76%	20.97%	39.28%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	17.85%	9.97%	14.06%	6.07%	12.33%	13.48%	12.71%	15.35%
25 May. Deposit****/Obliq con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May. Deposit****/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Margen Fin/MBF (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
EVOLUCION DE CUENTAS SELECCIONADAS								
Activo Bruto	7.4%	0.5%	0.6%	0.6%	0.8%	-3.9%	-2.7%	-
Activo Productivo	10.3%	1.8%	1.2%	1.2%	1.8%	-3.2%	-5.9%	-
Activo Improductivo	-9.9%	-5.3%	-0.9%	-0.9%	-1.9%	-6.8%	-19.6%	-
Inversiones Brutas	2.8%	47.2%	-7.5%	-1.8%	-1.7%	-1.9%	1.8%	-
Cartera Bruta	5.7%	3.8%	0.0%	-0.2%	-0.2%	-1.0%	-0.4%	-
Cartera en riesgo	-16.3%	-3.3%	11.7%	-3.7%	-3.7%	-2.9%	-2.9%	-
Cartera CDE	-	-	-	-100.0%	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i	#i/DIV/0i
Castigos de Cartera periodo (anualizado)	-	-	-	4.1%	3.3%	4.6%	5.9%	-
Provisiones acumuladas	-	-	-	6.8%	3.7%	8.5%	4.2%	-
Gastos de operación (sin provisiones - anual)	-	-	-	6.38%	2.94%	3.07%	5.42%	-
Ingresos Operativos Netos (anualizados)	-</							

