

Ecuador  
 Calificación Global

**COOPERATIVA DE AHORRO Y  
 CREDITO "COOPAD" LTDA.**

Calificación

2006	2007	1T08	2T08
"B+"	"B+"	"B+"	"B+"

Resumen Financiero

(Miles)	Dic-05	Dic-06	2007	1T08	2T08
<b>Activos</b>	5.593	5.299	6.204	6.115	5.947
<b>Patrimonio</b>	1.655	1.606	1.812	1.823	1.814
<b>Resultados</b>	46	33	65	19	58
<b>ROA (%)</b>	0.88	0.61	1.12	1.23	1.92
<b>ROE (%)</b>	2.86	2.03	3.78	4.16	6.44

ROA Y ROE anualizados para 1T08 y 2T08, con utilidad bruta.  
 \* Base 2005 "COOPAD" LTDA., auditada por PKF Auditores y Asesores Financieros.  
 \* Base 2006 "COOPAD" LTDA., auditada por la Dra. Flor Chango Bautista.  
 \* Base 2007 "COOPAD" LTDA., auditada por Nuñez Serrano & Asociados.

Contactos

Patricio Baus, Ecuador  
 (593 2) 222 23 23  
[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

María Sol Merino, Ecuador  
 (593 2) 254 83 93  
[mariasol.merino@bankwatchratings.com](mailto:mariasol.merino@bankwatchratings.com)

Perfil

Cooperativa Previsión, Ahorro y Desarrollo "COOPAD LTDA.", participa en el mercado de cooperativas de intermediación financiera desde octubre del 1991. Su participación en el total de activos de las cooperativas asciende a 0.40% y en pasivos es de 0.34% a junio del 2008.

Iniciaron operaciones en la ciudad de Quito como una cooperativa cerrada para atender a personal del área de sistemas de las FFAA. Con la modificación de sus estatutos a cooperativa abierta en 1991, su presencia se extendió a las ciudades de Guayaquil y Esmeraldas, y su mercado objetivo se amplió a personas naturales. La cooperativa recibe depósitos de ahorro y a plazo y otorga créditos para consumo, vivienda y micro crédito.

Por problemas administrativos y de resultados, entre enero del 2006 y mayo del 2007, la cooperativa estuvo intervenida por el ente de control (SBS). Desde septiembre del 2006 la institución se encuentra a cargo de una nueva administración, la cual ha cumplido adecuadamente los requerimientos del ente de control.

▪ RAZONAMIENTO DE LA  
 CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings SA., con base en estados financieros directos y demás información de la institución con corte a junio del 2008, otorgó a la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAD Ltda., la calificación de "B+", que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 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"**.

Las estrategias implementadas por la actual administración muestran ya frutos en la generación del negocio, en la composición del capital social, el control de la cartera en riesgos y cobertura con provisiones. No obstante, la calificación refleja las debilidades que todavía muestra el balance.

A diferencia de lo observado en los últimos periodos, en este trimestre la generación operativa de COOPAD cubre su estructura de gasto operativo y provisiones, y aporta en 31% en los resultados del periodo. La utilidad bruta de la cooperativa en este trimestre es apenas menor en 6% a lo logrado en junio 2007.

El volumen de fondos disponibles más activos productivos ofrece una cobertura de 1.39 veces a sus acreedores. La calidad de los activos mejora con relación al año anterior, no obstante se requiere de castigos para mantenerla controlada. La morosidad de COOPAD todavía es superior a la del sistema cooperativo, 7.04% y 3.97% respectivamente.

La cobertura con provisiones para los activos C,D,E y cartera en riesgo mejoran a niveles adecuados en todos los segmentos de crédito que administra la cooperativa.

La franquicia de COOPAD está limitada por su tamaño, presencia geográfica y resultados. A 2T08, su participación continúa decreciendo de 0.47% en dic-07 a 0.44% en 1T08 y 0.4% en 2T08. La administración busca posesionarse en un nuevo nicho de clientes, dentro de su mercado objetivo.

El fondeo del público se mantiene altamente concentrado en clientes y plazo, no obstante la volatilidad del fondeo se estabiliza en este trimestre y la institución presenta mayores recursos líquidos, que ofrecen una adecuada cobertura a sus riesgos de liquidez. La mantención del nivel de liquidez dependerá de la posibilidad de colocación.

Por otra parte, consideramos necesario elevar la calidad de las inversiones por lo anotado dentro del informe. A

FECHA COMITE: Septiembre / 30 / 2008

ESTADOS FINANCIEROS A: JUNIO 2008

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



la fecha el riesgo de crédito en este activo es mitigado por el plazo de los instrumentos (hasta 90 días).

Consideramos que si bien COOPAD sostiene un alto indicador de Patrimonio Técnico Constituido (36.33%), y de capital libre para enfrentar riesgos no evidenciados (28.3%); estos indicadores son necesarios dado el desarrollo real de capital social y resultados, asimismo, por el necesario crecimiento de la institución y debido a que aún se encuentra en fortalecimiento la administración integral de riesgos.

#### ▪ ANALISIS FODA

##### **FORTALEZAS**

- Experiencia y conocimiento en su nicho de mercado primario.
- Diversificación por clientes y monto en el portafolio cartera.

##### **OPORTUNIDADES**

- Diversificación de negocios.
- Control de la estructura de gastos operativos.
- Mejora en la gestión y control de riesgos integrales.
- Utilización de líneas de crédito.

##### **DEBILIDADES**

- Utilidad se genera en ingresos no operativos.
- Bajo nivel de eficiencia.
- Alta concentración en depósitos monetarios.
- Morosidad por sobre el sistema.
- Rentabilidad bajo el sector cooperativo.
- Posicionamiento de la institución.
- Debilidades del sistema cooperativo en general son la poca capacidad de recibir soporte de sus socios frente a una crisis, por el tipo de organización, y la concentración de ingresos.

##### **AMENAZAS**

- Bajo crecimiento económico en el Ecuador y a nivel mundial.
- Incremento de la inflación local desincentiva el ahorro.
- Incertidumbre política económica limita decisiones de inversión en el país.
- Control de tasas en el sector financiero ecuatoriano.
- Alta competencia local en todos los segmentos de crédito (consumo, vivienda, micro empresa).
- Desaceleración en la recepción de remesas del exterior.

#### ▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- De acuerdo al Decreto Ejecutivo 354, publicado el 28 de julio de 2005, la octava disposición transitoria anota que “los certificados de aportación comunes, que deberán ser emitidos por las cooperativas y que

mantengan los socios, se desincorporarán del cálculo de patrimonio en un plazo máximo de diez años, contados a partir de la fecha de expedición del reglamento”.

- El 26 de julio del 2007 se publicó la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Costo Financiero, que establece: i) la suspensión del cobro de comisiones en operaciones de crédito, ii) la regulación del costo de las tarifas por los servicios bancarios, el cual es calculado y publicado semestralmente por la SBS, iii) la regulación del establecimiento de la tasas de interés activas efectivas por segmentos y sub segmentos de crédito: comercial, consumo, vivienda y microcrédito, las cuales son calculadas y publicadas mensualmente por el BCE, con base en la información de las tasas aplicadas a las operaciones concedidas por las instituciones financieras privadas.
- Desde marzo del 2008, BCE, institución que establece la tasa máxima efectiva por tipo de crédito en el mercado nacional, dispuso al sistema financiero incluir en el cálculo de tasa efectiva el encaje de crédito requerido para el otorgamiento de una operación de crédito. Para el caso de las cooperativas, esta disposición representa mayor presión en el margen de intermediación por el control de la tasa activa; también les requerirá mayor liquidez de corto plazo.

#### ▪ ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

El año 2008 promete ser un año complicado para mantener los resultados, en un ambiente de menor demanda de crédito respecto a su historia y al actual crecimiento de las captaciones, presión en los márgenes financieros y un ambiente incrementalmente competitivo tanto por el lado de activos como de los servicios. A esto se suman mayores controles y restricciones por parte del Gobierno y sus instituciones.

Serán especialmente vulnerables las instituciones financieras especializadas en uno o dos segmentos de mercado cuyas estructuras y activos en riesgo eran soportados por tasas de interés efectivas más altas de las que al momento y en adelante se pueden cobrar, y especialmente aquellas que no reconocieron el riesgo de sus activos a través de provisiones cuando su gestión operativa así lo permitía.

La estructura del fondeo del sistema no ha cambiado en el tiempo y este sigue siendo de corto plazo y concentrado por clientes y por lo tanto vulnerable ante circunstancias de riesgo o incertidumbre. El fondeo de los bancos más grandes es menos concentrado que los medianos y pequeños y tienen mejor cobertura con activos líquidos.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, 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 ante factores internos y externos. Entre otras, las instituciones nacionales privadas 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.

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 y de la orientación que tome el entorno macroeconómico que al menos durante el 2008 promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

▪ ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA

**GOBIERNO CORPORATIVO**

No ha existido cambio en relación a este tema.

**ESTRUCTURA DE PROPIEDAD Y SOPORTE**

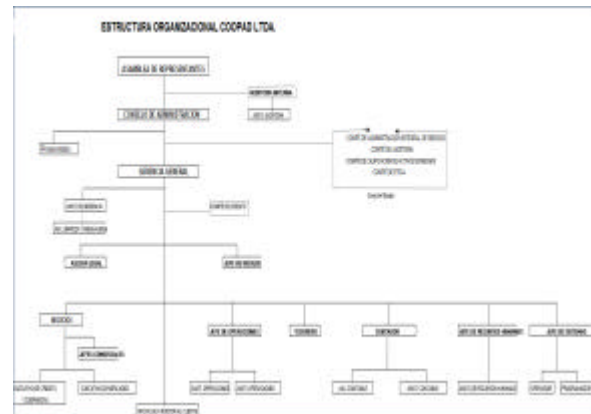
El capital social de las Cooperativas Financieras creadas antes de julio del 2005, como es el caso de COOPAD LTDA., se compone de aportaciones comunes y aportaciones obligatorias de los socios. No obstante, los socios son responsables hasta por el monto máximo de sus certificados de aportación obligatorio, que a la fecha, en sus estatutos, está establecido en USD 20 dólares por socio.

Lo anterior limita a las Cooperativas en general de recibir soporte de sus asociados frente a una crisis. De ahí la importancia de la ampliación gradual del número de socios para su soporte.

En el trimestre de análisis el capital social tuvo una contracción importante del 6.3%. o USD 51 M. La salida de un grupo de clientes correspondiente a una organización militar produjo este descenso. Ante esto la administración trabaja en la captación de otros segmentos de mercado con resultados positivos en la proporción de certificados comunes y obligatorios, y en el próximo trimestre será visible en la recuperación del valor nominal de esta fuente.

Para 2T08 la proporción de certificados obligatorios aumenta a 49.45% de 46% en 1T08 y 44% en dic-07.

**ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA**



Fuente y elaboración: COOPAD LTDA.

Desde marzo del 2007, está vigente la estructura que se presenta en el gráfico superior. El cambio orgánico tuvo como objetivo equilibrar las funciones comerciales y de control que requería la institución. Así también, definir el número y el perfil adecuado de funcionarios que cumplan eficientemente las funciones.

A 2T08 el desarrollo de los negocios de COOPAD es atendido por 42 funcionarios.

▪ DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Consumo	Microcrédito	Vivienda
Para: Solventar necesidades familiares de consumo	Para: Capital de trabajo y Activos fijos	Para: compra, remodelación Vivienda
Monto (USD): 300 – 15,000.	Monto (USD): 300 – 6,000.	Monto (USD): 1,000 – 15,000.
Con Gtia. Hipotecaria 42 meses. Otras Gtias. Hasta 30 meses	Micro Subsistencia 8 meses. Micro Simple 22 meses	Plazo máx. 36 meses.
- Garantía en función del destino del crédito.	-Garantía Personal. -Garantía real para compra de activos fijos.	- Garantía real.
Amortización: mensual	Amortización: mensual	Amortización: mensual

Actualizado a junio del 2008

En el corto plazo, la administración busca superar la alta dependencia en ingresos y baja relación de eficiencia, a través de la diversificación de servicios como tarjeta de débito y pago de servicios básicos; además, el cobro del servicio de rol de pagos. También planifican incrementar el volumen de crédito con énfasis en el micro crédito. Trabajarán en la diferenciación del servicio con un trato personalizado. Sobre la estructura de plazos de la institución para el 2008, reducirán el plazo actual de los plazos de cartera como se observa en el gráfico superior.

Asimismo, apuntan a controlar el gasto. Se han tomado medidas de reducción de personal y de cierre de una agencia. A 2T08 la red comercial está compuesta por cuatro oficinas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Esmeraldas. Se mantienen asociados a la Red

Transaccional Cooperativa (RTC), por lo que se sirven de la red con 159 oficinas a nivel nacional.

Para mitigar las limitaciones físicas y la profundización de la competencia en captaciones de recursos, la administración ha conseguido una línea de crédito con la CFN. Esta línea por USD 800 M, está disponible para capital de trabajo y vivienda, permitiendo además tener un calce de plazos. El margen de ingresos es menor por el costo de los recursos. También tramitan otra línea con la Corporación Financiera Nacional, para el segmento de microcrédito de acumulación ampliada.

De otro lado, saldrán para el segundo semestre con el producto de tarjeta de débito, aprovechando de la relación con la RTC. Como servicio adicional para incentivar las captaciones de socios han creado el servicio médico que se adicionará al paquete de apertura de cuenta.

La reducción de clientes tradicionales, de organizaciones militares, incentiva la búsqueda de nuevos segmentos de clientes. Consideran al grupo humano de la policía nacional como un nicho desatendido y que se encuentra dentro de su perfil de clientes.

▪ **PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS**

El presupuesto del 2008, presenta cifras para el activo con un crecimiento del 34.6% hasta un total de USD 8,352 M y un portafolio de cartera de USD 7,783 M, que incorpora un crecimiento de 36.6%. La ampliación del negocio en este año provendrá básicamente del crecimiento de las captaciones del público en un 45%, seguido por la expansión del patrimonio del 8.5%.

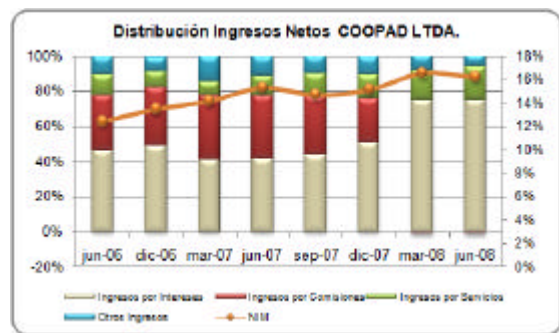
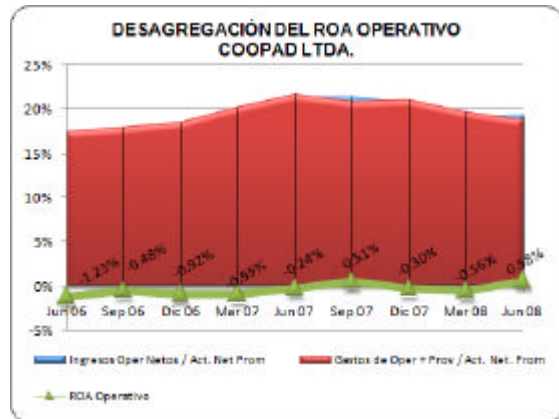
Los resultados acumulados no se encuentran dentro de la línea de crecimiento esperado.

▪ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

El posicionamiento de COOPAD está limitado por su tamaño, presencia geográfica y resultados.

La representación de esta institución sobre el total de activos del sistema se contrae nuevamente en este trimestre. En junio participa con el 0.40% de los activos del sistema (0.44% en 1T08 y 0.47% en dic-07) y cae en ubicación del puesto 33 al 34.

▪ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**



El ROA y ROE de COOPAD se sustentan, principalmente, en ingresos no operativos y no recurrentes. Sin embargo los negocios operativos ya son suficientes para cubrir la actual estructura de gastos y provisiones y aportan en 31% en los resultados del periodo.

La utilidad neta de COOPAD, en el periodo de análisis, asciende a USD 58 M. Este resultado es menor en apenas 6%, respecto a 2T07.

Los ingresos de la institución muestran un positivo crecimiento de los ingresos por servicios conforme lo planificado, sin embargo la fuente principal de ingresos continúa concentrada en los ingresos por intermediación financiera, que hasta al momento mantienen un buen desarrollo.

Los ingresos por intereses sostienen una evolución positiva en el periodo de análisis, crecen en 63.4% comparado con junio del año anterior. Éstos no se ven presionados ahora por el aumento del costo financiero, que creció en 18.9% en igual periodo, gracias a su fondeo de menor costo (mayoritariamente a la vista, incluido depósitos restringidos), y a su base patrimonial.

Junto con el buen desempeño del margen de interés, la comercialización de nuevos servicios ayuda a afrontar la estructura de gastos de operación (administrativos e impuestos) y el requerimiento de las provisiones del periodo. Obteniendo ya un margen operacional neto

positivo de USD 18 M (tres veces el resultado de 1T08 y cuatro veces el de 2T07).

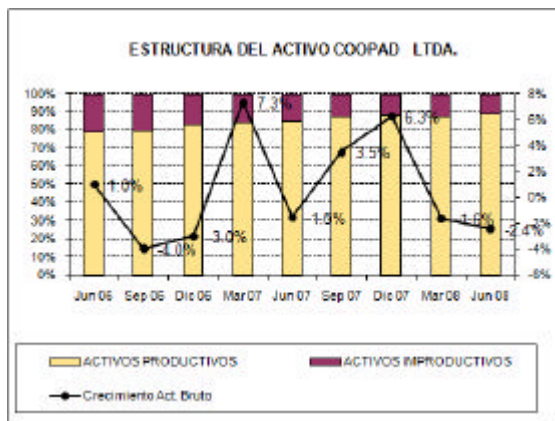
En este trimestre la estructura de gastos operativos de COOPAD, no registro costos no recurrentes provenientes del despido de personal. Sumado al control que implantaron en este tema, la ampliación del 6.7% en la estructura, tiene menor impacto en la generación de negocios, aunque aún no va acorde con el crecimiento de los mismos.

El origen de otros ingresos obedece al reverso de provisiones por cambio en el porcentaje de calificación a los créditos de riesgo normal o "A", y a la recuperación de castigos.

▪ **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

La cooperativa culminó en el mes de junio la actualización y seguimiento del plan de acción de los procesos operativos de cada uno de los productos de acuerdo a la metodología emitida por la SIBS que conlleva a la interacción de las diferentes áreas. El nivel de riesgo de este factor es medido y se procederá a su seguimiento y evaluación trimestralmente.

▪ **ESTRUCTURA DEL BALANCE**



Respecto 1T07 los activos de la cooperativa se reducen en 2.4% y 4% comparado con dic-07. El sistema cooperativo alcanzo una ampliación del 5.7% y 11.2%, respectivamente. El nivel de activos asciende a USD 6,4 MM.

La relación de activos productivos respecto el activo bruto se conserva importante y la morosidad de su activo más representativo, Cartera, continúa menor frente a lo observado hace un año.

Si bien hay reducción en los activos inproductivos, por el control de la cartera en riesgo, esto ha tenido que realizarse a través de castigos principalmente. El fortalecimiento en los procesos de crédito es prioritario, especialmente por la capacidad débil que presenta la institución para generar resultados operativos suficientes para cubrir el crecimiento y un mayor deterioro de los activos.

▪ **RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

**FONDOS DISPONIBLES**

A la fecha de análisis ascienden a USD 515 M y representan el segundo activo en importancia para la entidad. El 91% corresponde a depósitos en bancos privados nacionales y la diferencia a recursos en caja.

Los recursos están colocados en cuatro instituciones bancarias, sin embargo es en dos bancos donde concentran los recursos. El plazo a la vista y las calificaciones de crédito pueden mitigar la concentración. Las instituciones están calificadas desde A hasta AA, localmente.

El portafolio no tiene exposición al riesgo cambiario por estar contratado en la moneda en curso del país.

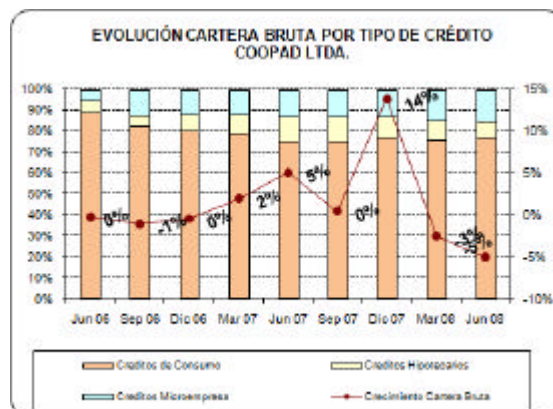
**INVERSIONES**

Suman USD 325 M para fin de trimestre y es el tercer activo en importancia.

A la fecha analizada, las inversiones se dividen en certificados de depósito (62%), cuyos emisores son cooperativas con calificaciones de crédito local en "A". El 38% se encuentra invertido en dos fondos que no tienen calificación. La moderada calidad de crédito puede ser mitigada por la dispersión en montos y los plazos contractuales de recuperación de hasta 90 días.

El portafolio no tiene exposición al riesgo cambiario por estar contratado en la moneda en curso del país. En tanto el riesgo por pérdida de evaluación es mínimo en los instrumentos de certificado de depósito; en los fondos no hay valoración negativa ni positiva a la fecha.

**CARTERA**

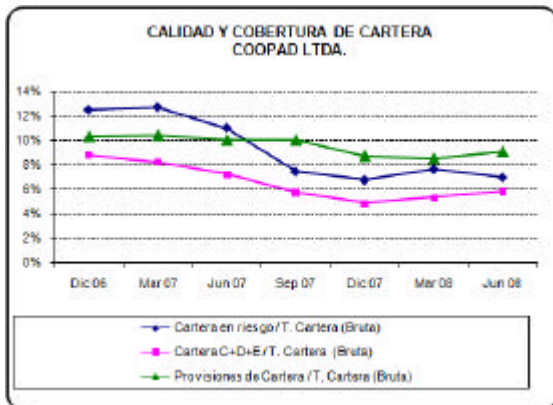


La cartera bruta de COOPAD decrece en USD 277 M o 5% en el trimestre, con lo cual el portafolio bruto se ubica en USD 5.275 M. Desarrollo inferior al registrado por el sistema cooperativo, 9%, en igual periodo.

En cuanto a la composición por segmento, el portafolio presenta mayor participación de operaciones de microcrédito y vivienda, conforme su estrategia comercial y financiera. La actual estructura es 77% consumo, 7.5% vivienda, 15.5% microcrédito.

A la fecha, la recuperación de este portafolio es de plazo mediano. El 32.3% se concentra sobre los 360 días, un 29.4% entre 181 y 360 días y 38.3% entre 1 y 180 días (35.2% a 1T08). Los plazos de otorgamiento se reajustan a la nueva política de crédito, lo que en el futuro reduciría el plazo promedio de este activo. Sin embargo, el plazo de reajuste de las operaciones se mantiene anual, lo cual lo hace altamente sensible al movimiento de tasa, pero hasta el momento es lo que mantenido alta la generación de ingresos por cartera.

La diversificación por deudor se mantiene. Los 25 mayores deudores representan el 6.75% del portafolio y corresponden a los segmentos de vivienda y consumo. Todos tienen calificación "A" y tienen garantía real con cobertura mínima del 100% sobre el endeudamiento.



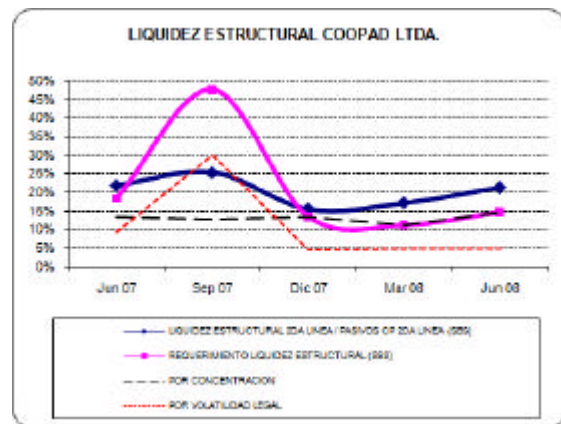
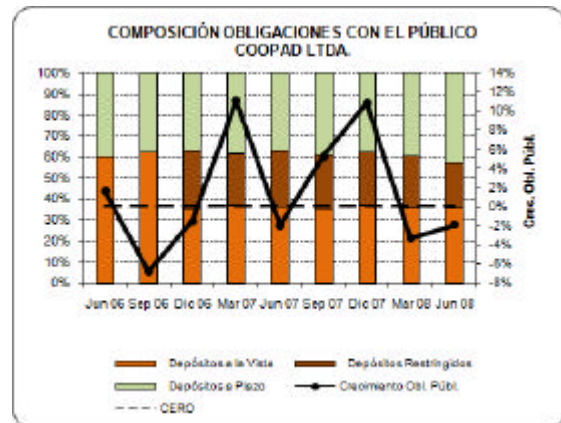
En este trimestre la morosidad total de cartera (cartera en riesgo/ cartera bruta) y cartera de riesgo CDE, vuelve a reducirse gracias a castigos.

Con todo la cobertura con provisiones sigue creciendo y mantiene niveles apropiados de 130.15% (111% a 1T08 y en dic-07 129%), por sobre su presupuesto (105%). Es importante anotar el mejoramiento de las coberturas por segmento de crédito; ahora micro crédito tiene cobertura de 106%, vivienda de 266% y consumo de 136%.

▪ **RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES**

De acuerdo con los informes preparados por la Cooperativa, conforme los lineamientos de la Superintendencia de Bancos, muestran que es baja la sensibilidad del margen financiero y de recursos patrimoniales ante posibles cambios en la tasa de interés en 1%, debido a la amplia base patrimonial y por lo poco sensible que es su principal fuente de fondeo, los depósitos a la vista.

▪ **RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO**



Es un reto para la institución lograr el aumento de recursos suficientes que permita financiar la masa crítica de negocios, pero en equilibrio con la administración de riesgos de crédito y de liquidez.

En el trimestre de análisis el pasivo de la Cooperativa mostró contracción del 37% y 5.9% acumulada en el semestre; provocado por la salida de recursos de ahorros.

Por otro lado, las captaciones a plazo mostraron un interesante crecimiento en este trimestre, aunque vuelven a concentrarse en el corto plazo.

Depósitos a plazo COOPAD LTDA.	dic-07	mar-08	jun-08
De 1 a 30 días	36%	22%	27%
De 31 a 90 días	42%	33%	41%
De 91 a 180 días	14%	30%	19%
De 181 a 360 días	7%	14%	13%
de más de 360 días	0%	1%	1%
<b>Total Depósitos a plazo</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Los 25 mayores depositantes representan el 22.9% del fondeo y está compuesto por clientes naturales e instituciones financieras. El 96% de estos son captaciones a plazo.

Si bien la volatilidad del fondeo tiende a estabilizarse como se observa en el gráfico correspondiente, la alta

concentración en clientes y en plazos, requiere de cuidar la calidad y cantidad de liquidez.

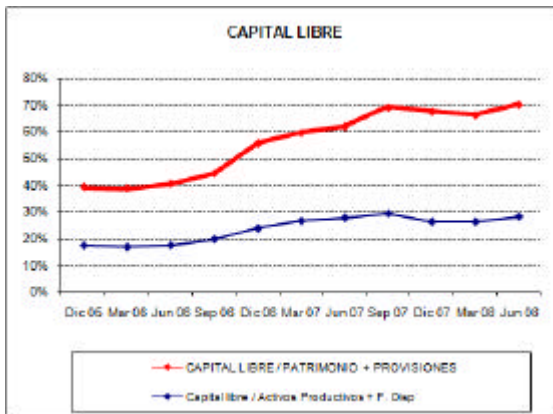
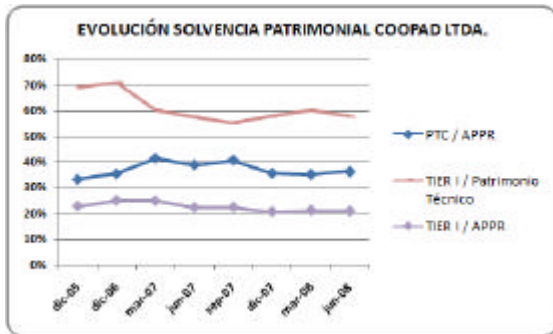
Anotamos de la necesidad de mejorar la calidad de los emisores, tanto por encontrarse concentrado en instituciones del mismo riesgo sistémico cooperativo como por ser instituciones ubicadas en el ranking de liquidez de agosto/08 en posiciones inferiores de liquidez que la misma COOPAD.

El reporte de liquidez estático muestra que la Cooperativa no tendría, a la fecha, brechas acumuladas negativas de liquidez en el corto plazo.

▪ **RIESGO OPERATIVO**

A fin de mitigar procesos de riesgos identificados, las áreas de operaciones y sistemas han trabajado en automatizar la mayoría de las transacciones y procesos relacionados con controles y seguridades de información.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



Consideramos que si bien COOPAD sostiene un alto indicador de Patrimonio Técnico Constituido (36.33%), y de capital libre para enfrentar riesgos no evidenciados (28.3%); estos indicadores son necesarios dado el desarrollo real de capital social y resultados, asimismo, por el necesario crecimiento de la institución y debido a que aún se encuentra en fortalecimiento la administración integral de riesgos.

**COOPAD LTDA.**

(\$ MILES)	SISTEMA COOPERATIVAS JUNIO 2008						
	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08	
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	116,462	157	247	183	348	319	471
Inversiones Brutas	190,297	615	473	543	255	300	325
Cartera Productiva Bruta	1,125,268	3,968	4,066	4,430	5,307	5,125	4,904
Otros Activos Productivos Brutos	3,980	17	18	20	21	21	23
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>1,436,008</b>	<b>4,757</b>	<b>4,804</b>	<b>5,176</b>	<b>5,931</b>	<b>5,765</b>	<b>5,723</b>
Fondos Disponibles Improductivos	17,198	29	57	51	41	71	43
Cartera en Riesgo	46,558	757	581	550	388	427	371
Activo Fijo	39,247	299	272	252	222	214	210
Otros Activos Improductivos	30,879	241	74	85	143	139	108
Total Provisiones	-75,051	-490	-489	-523	-521	-500	-509
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>133,882</b>	<b>1,325</b>	<b>984</b>	<b>939</b>	<b>794</b>	<b>850</b>	<b>732</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1,494,839</b>	<b>5,593</b>	<b>5,299</b>	<b>5,592</b>	<b>6,204</b>	<b>6,115</b>	<b>5,947</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	1,079,358	3,355	3,265	3,558	4,150	4,011	3,934
Depósitos a la Vista	611,232	2,094	1,140	1,282	1,526	1,411	1,385
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	372,318	1,262	1,229	1,337	1,585	1,598	1,696
Depósitos en Garantía	35	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	95,773	-	895	940	1,038	1,002	853
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	387	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	108,077	0	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	76	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	39,102	574	427	209	242	282	199
Provisiones para Contingentes	62	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,227,062</b>	<b>3,938</b>	<b>3,692</b>	<b>3,767</b>	<b>4,391</b>	<b>4,292</b>	<b>4,133</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>267,776</b>	<b>1,655</b>	<b>1,606</b>	<b>1,825</b>	<b>1,812</b>	<b>1,823</b>	<b>1,814</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,494,839</b>	<b>5,593</b>	<b>5,299</b>	<b>5,592</b>	<b>6,204</b>	<b>6,115</b>	<b>5,947</b>
<b>CONTINGENTES</b>							
<b>3,422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	68,825	675	647	337	819	281	551
Intereses Pagados	28,152	120	136	65	140	38	77
<b>Intereses Netos</b>	<b>62,674</b>	<b>555</b>	<b>511</b>	<b>272</b>	<b>679</b>	<b>242</b>	<b>474</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	2,097	332	343	103	118	-3	-6
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>64,770</b>	<b>887</b>	<b>855</b>	<b>375</b>	<b>798</b>	<b>240</b>	<b>468</b>
Ingresos por Servicios	3,549	60	65	207	385	55	120
Otros Ingresos Operacionales	382	-	8	0	1	-	-
Gastos de Operación	44,762	769	618	487	1,064	290	531
Otras Perdidas Operacionales	10	-	-	0	1	-	0
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>23,930</b>	<b>178</b>	<b>38</b>	<b>85</b>	<b>129</b>	<b>14</b>	<b>57</b>
Provisiones	10,712	147	88	92	146	23	39
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>13,218</b>	<b>32</b>	<b>-50</b>	<b>-7</b>	<b>-17</b>	<b>-8</b>	<b>18</b>
Otros Ingresos	5,329	76	88	80	155	41	55
Otros Gastos y Perdidas	1,370	61	5	8	16	14	14
Impuestos y Participación de Empleados	750	-	-	-	57	-	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>16,427</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>19</b>	<b>53</b>

**COOPAD LTDA.**

(\$ MILES)	SISTEMA COOPERATIVAS JUNIO 2008						
	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	1,453,206	4,786	4,861	5,228	5,971	5,836	5,766
Cartera Bruta total	1,171,826	4,725	4,647	4,980	5,695	5,553	5,275
Cartera Vencida	15,317	282	256	233	214	199	211
Cartera en Riesgo	46,558	757	581	550	388	427	371
Cartera C+D+E	27,825	584	408	360	278	295	308
Provisiones para Cartera	-66,922	-477	-484	-503	-500	-475	-483
Activos Productivos * / Total Activos (Brutos)	91.47%	78.21%	83.00%	84.65%	88.19%	87.15%	88.66%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	121.28%	141.95%	147.26%	145.89%	143.07%	143.80%	145.82%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.31%	5.97%	5.51%	4.68%	3.76%	3.58%	4.00%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3.97%	16.01%	12.50%	11.05%	6.82%	7.69%	7.04%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	N/D	12.36%	8.78%	7.23%	4.88%	5.31%	5.84%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	143.87%	63.10%	83.28%	91.33%	128.74%	111.30%	130.15%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	240.74%	81.77%	118.58%	139.57%	179.85%	161.16%	156.90%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.71%	10.10%	10.41%	10.09%	8.78%	8.56%	9.16%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	N/D	81.17%	118.68%	137.55%	170.06%	156.26%	151.28%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	N/D	0.00%	2.57%	7.96%	6.64%	6.80%	6.75%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	N/D	24.71%	8.71%	7.48%	5.88%	5.65%	6.45%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior	N/D					9.65%	19.65%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones	N/D		-1244.69%	-566.46%	-353.83%	-3300.90%	-800.53%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	N/D	0.00%	0.00%	0.00%	20.09%	159.17%	81.11%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	N/D	0.00%	0.00%	0.00%	0.50%	1.64%	1.68%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR *	20.49%	33.34%	35.53%	38.94%	35.74%	35.32%	36.33%
TIER I / APPR	15.98%	22.99%	25.19%	22.51%	20.78%	21.29%	21.03%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	25.92%	26.24%	29.05%	26.19%	26.10%	26.96%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	17.06%	20.65%	19.54%	15.51%	13.65%	13.40%	13.07%
Capital libre (USD)**	222,151	842	1,164	1,455	1,577	1,540	1,631
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	15.3%	17.6%	23.9%	27.8%	26.4%	26.4%	28.3%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	65.56%	39.37%	55.67%	62.13%	67.68%	66.40%	70.30%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	78.00%	68.97%	70.91%	57.82%	58.14%	60.28%	57.89%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	18.87%	59.18%	29.50%	33.52%	31.51%	29.60%	29.86%
TIER I / Activo Neto Promedio	12.64%	35.75%	18.10%	17.25%	16.43%	15.62%	15.28%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	1,850	171	135	111	135	-	-
Ingresos Operativos Netos	68,692	947	958	583	1,193	294	587
Resultado antes de impuestos y participacion trabaj	17,177	46	33	65	122	19	58
Margen de Interés Neto	70.56%	82.24%	78.95%	80.76%	82.94%	86.42%	86.00%
ROE***	12.81%	5.61%	2.03%	7.55%	3.78%	4.16%	6.44%
ROE Operativo	10.31%	3.82%	-3.07%	-0.77%	-1.00%	-1.90%	1.94%
ROA***	2.32%	1.66%	0.61%	2.38%	1.12%	1.23%	1.92%
ROA Operativo	1.86%	1.13%	-0.92%	-0.24%	-0.30%	-0.56%	0.58%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	93.93%	76.60%	67.45%	65.66%	68.20%	82.33%	80.60%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	9.47%	30.50%	13.51%	15.34%	15.16%	16.58%	16.25%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9.51%	37.30%	17.88%	15.04%	14.86%	16.38%	16.05%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	44.76%	82.27%	230.33%	107.75%	113.18%	159.72%	68.98%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	80.76%	96.66%	105.22%	101.14%	101.43%	102.93%	97.01%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7.82%	32.74%	18.50%	21.65%	21.04%	19.68%	18.76%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	133,660	186	304	235	389	390	515
Activos Liquidos (BWR)	283,895	465	777	778	644	690	840
25 Mayores Depositantes****	N/D	-	679	788	895	957	901
100 Mayores Depositantes****	N/D	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.30%	15.23%	39.28%	34.89%	23.21%	30.15%	33.21%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	28.35%	23.79%	23.79%	21.86%	15.52%	17.19%	21.34%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	0.00%	47.51%	18.38%	13.40%	11.20%	14.70%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	N/D	0.00%	144.34%	0.00%	-25.94%	0.00%	0.00%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	32.30%	15.23%	39.28%	34.89%	23.21%	30.15%	33.21%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	15.21%	6.07%	15.35%	10.53%	14.03%	17.05%	20.35%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	N/D	0.00%	20.79%	22.14%	21.57%	23.86%	22.90%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	N/D	0.00%	87.40%	101.32%	138.96%	138.79%	107.31%

\* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Cooperativas

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

\*\*\* La utilidad de marzo, junio y septiembre es bruta