

Ecuador
 Calificación Global

**COOPERATIVA SAN FRANCISCO
 DE ASÍS LTDA.**

Calificación

2T08
B

Resumen Financiero

(Mill.)	Dic-05	Dic-06	Dic-07	2T08
Activos	7.135	21.011	11.353	12.484
Patrimonio	5.872	17.764	5.556	5.604
Resultados	1.532	260	238	42
ROA (%)		1.85	1.47	0.70
ROE (%)		2.20	2.04	1.50

Contactos

Patricio Baus
 (593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com

Jeanneth Molina
 (593 2) 254 83 93
jmolina@bankwatchratings.com

Perfil

La cooperativa fue constituida el 22 de septiembre de 1965, domiciliada en Quito, bajo los principios del cooperativismo. Fue declarada en liquidación el 15 de noviembre de 1990. El 28 de enero de 2005, fue autorizada a reiniciar sus operaciones. Reabrió la atención al público el 4 de octubre de 2005.

La cooperativa opera con una sucursal, dos agencias, una ventanilla de extensión y realiza transacciones a través de servipagos. Sus actividades a la fecha se circunscriben a la ciudad de Quito.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings SA. concedió a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., 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".**

La calificación otorgada a CSFASIS a jun-08 se sustenta en la estructura de su balance, su posición de mercado, su capacidad generadora, la calidad de sus resultados y la expectativa de un cambio positivo tras el relevo administrativo acaecido en agosto del año en curso.

A jun-08, la utilidad de la cooperativa es débil y no recurrente, pues tienen dificultad en mantener fuentes de fondeo suficientes para garantizar un crecimiento sostenido del negocio. Necesitan incrementar su generación de cartera, así como mejorar la calidad de ésta; pues de momento, el peso de las provisiones, originadas en un sustancial deterioro de su principal activo productivo, da lugar a un Margen Operacional Neto (MON) negativo, el cual se mantiene desde su reapertura.

El cambio en la plana Gerencial de un nuevo equipo administrativo y la adopción de una nueva estrategia, se espera cambie a un rumbo positivo para la Cooperativa, dado que al momento, los resultados obtenidos por los problemas presentados. No permiten a la entidad alcanzar su punto de equilibrio.

CSFASIS tiene un requerimiento de liquidez elevado debido a un alto grado de concentración en los depósitos, agravado por la volatilidad de los mismos. La liquidez que mantiene es la necesaria para cubrir el requerimiento legal pero no la suficiente para cubrir otras eventualidades. Precisa, por tanto incrementar y diversificar sus pasivos, así como aumentar el plazo promedio de estos; pues hay un desfase estructural de plazos en su balance.

Adicionalmente, la institución requiere fortalecer su posición patrimonial para afrontar futuros crecimientos del negocio; con un capital libre para riesgos no previstos inferior al promedio del sistema de cooperativas y dado su tamaño, el apoyo de última instancia estaría dado por su propia fortaleza patrimonial.

FECHA COMITE: Octubre/28/2008

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.



ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- Capital social con una elevada participación de certificados de aportación obligatorios.
- Respaldo de activos fijos subvaluados en libros.

OPORTUNIDADES

- Diversificación de negocios.
- Nuevas estrategias y metodología de control de riesgos especializada, para cada uno de sus productos.
- Mayor apoyo gubernamental a la aérea de microcrédito
- Nueva Gerencia, nuevas estrategias bien dirigidas, pueden apoyar el desarrollo de la Institución.
- Recuperar a los socios inactivos en beneficio de la Cooperativa.

DEBILIDADES

- Inestabilidad administrativa que si afecta a los resultados y al Gobierno Corporativo de la IFI.
- Dificultad para levantar capital en momentos de estrés.
- No tener identificado a su nicho de mercado.
- Necesidad de mantener niveles de liquidez elevados por la estructura de su fondeo de corto plazo.
- Alto índice de morosidad.
- Bajos niveles de eficiencia, por altos gastos operativos.
- Débil generación de negocios.

AMENAZAS

- Entorno macroeconómico nacional y mundial vulnerable.
- Presión sobre los márgenes financieros.
- Alta competencia en el segmento de crédito de consumo y de micro crédito.
- Tasas controladas por Ley, deja poco margen de acción.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

En agosto de 2008, la plana directiva de la cooperativa fue renovada con la contratación de nuevo Gerente. La nueva administración pretende reestructurar el balance de la institución.

ESTRUCTURA DEL GRUPO o Banco

GOBIERNO CORPORATIVO

Se esta cumpliendo de acuerdo a la ley de las IFIS, DECRETO 354. Esta conformado por la Asamblea General de Socios quienes eligieron al Consejo de Administración, y fueron calificados la idoneidad de los

mismos, quienes a su vez han conformado los comités de la cooperativa que están en función.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

La cooperativa a jun-08 tiene 197.000 socios, de los cuales 5.000 son activos, los que 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.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

PLANA GERENCIAL	
GERENTE GENERAL	Edgar Jácome Zambrano
JEFE DE NEGOCIOS	Jorge Sánchez Robert
JEFE DE OPERACIONES	Víctor Hugo Olalla
JEFE ADMINISTRATIVA FINANCIERA	Catalina Rivera Moreira
JEFE DE MERCADEO	María Belén de la Torre

DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

CSFASIS es una institución privada, que luego de haber estado en proceso de liquidación en marzo de 1990, se reabrió el 5 de octubre del 2005 y se encuentra en proceso de reestructuración profunda, tras un cambio administrativo. En el último año la gestión de la entidad ha decaído, al igual que la calidad de su cartera, evidenciando problemas en la colocación. De momento se está elaborando un Plan Estratégico, mientras esto se concrete la Institución mantiene negocios tradicionales buscando ingresos que puedan sostener la marcha de ésta.

La cooperativa para el año 2008 orientó sus objetivos estratégicos hacia el apuntalamiento de su posición financiera; para ello en 2008 se propuso crecer en cartera el 31.47%, y en pasivos 39.45%.

Cabe resaltar que plantea apalancar el crecimiento de sus operaciones fundamentalmente con obligaciones financieras.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

A lo largo del año 2008, CSFASIS ha tenido complicaciones administrativas que han dificultado el cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

A jun-08 la cartera registra un decrecimiento de alrededor del 6%.

La nueva administración decidió no vender todos los bienes improductivos, sino conservar aquellos que a futuro puedan interesar al negocio.



■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

CSFASIS es una cooperativa con historia, que en su mejor momento llegó a ser un modelo del cooperativismo en América Latina; sin embargo, tras un dilatado proceso de liquidación, que nunca culminó, reabrió al público en octubre de 2005.

Actualmente la cooperativa cuenta con cerca de 200 mil socios, heredados de su operación a inicios de los 90; de entre ellos 5 mil son socios activos.

Heredó también varias propiedades, el grueso de ellas improductivas, contabilizadas a su valor histórico. Estas tienen valores comerciales superiores a los que constan en libros, (De acuerdo a avalúos realizados por la Cooperativa), podrían representar un respaldo, a su realización, en beneficio de la CAC, pero también representarían un importante pasivo fiscal.

A jun-08, opera con diversas líneas de crédito, de entre las cuales consumo (para taxis) es la que ha dado mejores resultados. A futuro planean expandirse hacia el crédito para vehículos de trabajo en general; posicionándose por tanto en este nicho de mercado.

■ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

Índices seleccionados

	Dic.05	Dic.06	Dic.07	2T08
ROA		1.85	1.47	0.70
ROA Operativo		-7.19	-1.24	-4.86
ROE		2.20	2.04	1.50
ROE Operativo		-8.56	-1.73	-10.38
NIM (int.netos/Ac.Prod.Pr)	9.77	15.43	17.92	15.86
MBF	9.77	15.42	17.81	15.86
Int. y Com.Net./Ing.Operat.net.	98.17	99.75	98.12	98.88
Gts. Operativ./Ing Operativ.	348.63	170.03	96.74	85.41
Prov./MON antes de Prov	-12.50	-50.90	495.93	350.41
Gts Operac./Ing. Operat. Net	348.63	170.03	96.74	85.41
Gts. Operacionales + Prv./Ing. Operativos Netos	379.72	205.98	112.92	136.53
Gastos Operac / Act. Neto Prom.	24.99	11.57	9.32	11.36

Composición del ROA

	Dic.05 %	Dic.06 %	Dic.07 %	Jun.08 %
Ingresos por Intereses	7.03	4.31	5.75	11.04
Ingresos por Comisiones	0.01	2.47	3.64	2.11
Utilidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos Financieros Netos	7.04	6.78	9.39	13.15
Ingresos por Servicios	0.13	0.01	0.04	0.12
Ingresos Operacionales	0.00	0.01	0.20	0.03
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos Operacionales Netos	0.13	0.02	0.24	0.15
Total Ingresos Operativos Netos	7.17	6.80	9.63	13.30
Gastos de Operación	24.99	11.57	9.32	11.36
Provisiones	2.23	2.43	1.56	6.80
Total Gastos Operacionales	27.22	13.99	10.88	18.16
ROA Operativo	-20.05	-7.19	-1.24	-4.86
Ingresos No Operativos Netos	72.94	9.41	3.01	5.56
Impuestos y Participación trab.	9.94	0.37	0.29	0.00
ROA	42.95	1.85	1.47	0.70

CSFASIS cierra el primer semestre de 2008 con utilidades de USD 42M, originadas en otros ingresos por utilidad en venta de bienes.

EL MON (Margen Operacional Neto) del trimestre es negativo, reflejando que la generación del negocio es insuficiente para cubrir los requerimientos de provisiones del período.

CSFASIS tiene un MON antes de provisiones positivo, pues la generación de cartera se ha incrementado sostenidamente, mientras que los gastos operativos en términos anuales (jun-07 vs. jun-08) disminuyeron. La generación del negocio por tanto, es adecuada para el tamaño de la estructura operativa asociada; sin embargo, dado el deterioro en la calidad de la cartera, se queda corto para afrontar dicho requerimiento operativo.

A jun-08, los intereses netos registran un crecimiento anual del 66.3% y representan el 70.7% de aquellos generados a dic-07. Esto se explica porque el costo promedio de las fuentes se ha mantenido estable en el tiempo, mientras mejoró el rendimiento tanto de la cartera -aumento de tasa-, como de las inversiones -con una mejor gestión de tesorería-.

El Margen Bruto Financiero, en términos nominales a jun-08 asciende a USD 784M (1.6% de crecimiento anual). Sin embargo, se observa que no todo el efecto de la eliminación de comisiones, se trasladó a la tasa de interés. Tanto el MBF, como el NIM mantienen una tendencia decreciente, al ser el activo productivo menos rentable.

Los gastos de operación de la cooperativa a jun-08 son USD 677M, decrecieron en términos anuales, representan el 44.9% del monto a dic-07 y su estructura es la siguiente:

GASTOS DE OPERACION	%
Gastos de personal	38
Honorarios	12
Servicios varios	26
Impuestos, contribuciones y multas	6
Depreciaciones	4
Amortizaciones	6
Otros gastos	8

CSFASIS a jun-08, generó resultados apretados, que dieron lugar a una caída, respecto del año anterior, tanto del ROA como del ROE. Debido a que la generación del negocio es insuficiente para cubrir los requerimientos provenientes del proceso de colocación de nueva cartera y del deterioro surgido en su proceso de maduración; el retorno operativo del negocio sobre activos y patrimonio, es negativo.

■ ADMINISTRACION DE RIESGOS

CSFASIS dispone de un manual de políticas y administración integral de riesgos, actualizado a junio de 2006.

Las políticas de la cooperativa se establecen a través del Comité de Administración Integral de Riesgos y están alineados con las recomendaciones de Basilea II. Adicionalmente, cumple con los requerimientos de reportes y monitoreo de riesgo del ente de control.

La gestión integral y control de riesgos se aplica en tres niveles: individual, a través de las líneas de negocio, y global –la estructura frente al entorno–.

▪ ESTRUCTURA DEL BALANCE

A jun-08, CSFASIS tiene activos por USD 12MM, distribuidos entre activos productivos (72.8%) e improductivos (27.2%).

ACTIVOS PRODUCTIVOS	2T07 %	2007 %	2T08 %
Depósitos en Instituciones Financieras	2.5	5.3	3.5
Inversiones Brutas	7.4	8.3	16.4
Cartera Productiva Bruta	89.0	85.3	79.3
Otros Activos Productivos Brutos	1.1	1.1	0.8
Total Activos Productivos USD M	8.636	9.828	9.943

La cartera es su principal activo productivo, le siguen en importancia, las inversiones. Los activos productivos de la cooperativa ascienden a USD 9.9MM, con un crecimiento anual del 15%.

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2T07 %	2007 %	2T08 %
Fondos Disponibles Improductivos	0.5	4.1	2.2
Cartera en Riesgo	2.2	21.1	34.1
Activo Fijo	6.5	39.3	23.8
Otros Activos Improductivos	90.7	35.5	39.8
Total Activos Improductivos USD M	14.352	2.304	3.711

La participación del activo improductivo respecto de dic-07 ha aumentado, debido al incremento de cuentas por cobrar varias, originadas en el saldo pendiente por la venta a crédito de dos terrenos.

La principal fuente de fondeo de CSFASIS son los pasivos (55.1% a jun-08); aunque históricamente, el activo se ha fondeado principalmente con patrimonio. Hasta sep-07, en el patrimonio se contabilizaron USD 12MM por revalorización de activos fijos, lo que incidió en el patrimonio secundario de la entidad. Adicionalmente, la cooperativa reinició operaciones en el último trimestre de 2005 y de a poco ha ido recibiendo captaciones del público.

A jun-08, la reversión de la revalorización de activos fijos fuera de uso, y el incremento de las obligaciones con el público, explican la mayor participación del pasivo respecto del activo.

El pasivo está constituido principalmente por obligaciones con el público (77.5%), dentro de aquellas los depósitos a plazo y a la vista, constituyen el 90%, en partes iguales a jun-08.

A jun-08, en otros pasivos, en los últimos dos trimestres hay un crecimiento importante de los ingresos recibidos por adelantado, debido a que dicha cuenta registra parte de la utilidad por venta de bienes.

La relación de activos productivos frente a pasivos con costo a jun-08 es 185.37%, fue de 201.88% a dic-07.

CSFASIS tiene USD 3MM en capital libre, cifra que de momento provee una cobertura del 46.31% para riesgos no previstos en balance y del 31.2% frente a deterioros del activo, pero preocupa su tendencia descendente, debido al deterioro de la cartera

▪ RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Índices selección. (%)	2005	2006	2007	2T08
Cart. en riesgo / Total Cartera	0.16	2.78	5.48	13.84
Prov. Cart./Cart.riesgo	1353.79	222.22	119.13	76.57
Prov. De Cart/ Cart CDE	1350.07	291.23	155.30	116.11
Cartera en riesgo+Cartera reestructurada / T. Cartera (Bruta)	0.16	2.78	5.48	13.84
Act. Prod. / Activos Br.	69.88	33.36	81.00	72.82
Act Prod. / Pasiv. Costo	907.82	294.22	201.88	185.37
Cart. C D E /Cartera Bruta	0.2	2.1	4.2	9.1
Act.Rsg CDE* /Patri.+Pr.c C sin Inv.	7.3	2.1	8.8	15.1
Prov. Con Cont. / Act. R. CDE*	40.5	159.5	135.2	113.0

*No incluye inversiones y tampoco provisiones de Inversiones.

A jun-08, el 89.9% de los activos de la cooperativa están calificados de riesgo A₊B, pero desde jun-07 se observa un persistente deterioro.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	2005	2006	2007	2T08
A. Normal	79.71	92.46	92.67	85.88
B. Riesgo Potencial	0.00	1.15	1.27	4.06
C. Deficiente	4.54	0.92	0.94	2.12
D. Dudoso	0.00	0.40	0.57	1.31
E. Pérdida	15.75	5.07	4.54	6.63
Total sin Inver. M	2.173	5.985	9.174	10.153
C D E (sin Inv.) M	441	382	556	1.021
C D E (sin Inv.) %	20.29	6.38	6.06	10.06

El principal activo del banco es la cartera (57.8%), cuyo ritmo de colocación se desaceleró durante 2008, mientras su calidad decayó. La explicación para este comportamiento se debe a malas prácticas al otorgar crédito, en administraciones anteriores.

FONDOS DISPONIBLES

CSFASIS a jun-08, tiene fondos disponibles por USD 428M, de los cuales el 19.39% son caja y el 80.6% restante se encuentran colocados en bancos locales. Representan el 3.1% del activo bruto.

INVERSIONES

A jun-08, la cooperativa tiene inversiones por USD 1.6MM, representan el 11.9% del activo bruto total y el 16.4% del activo productivo.

Se componen de certificados de depósito (89%) y valores de titularización hipotecaria (11%); de entidades locales con calificación local en grado de inversión. El 89% de ellos tienen vencimientos de 120 días, y el 11% con vencimientos hasta el 2013.

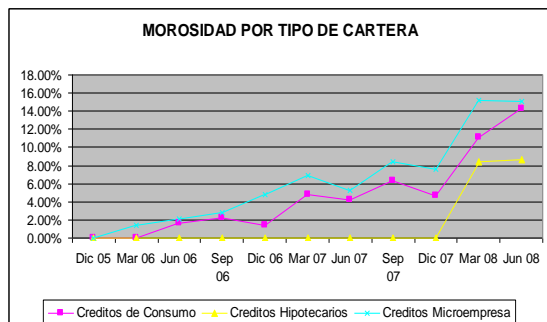
CARTERA

La cartera productiva bruta de CSFASIS a jun-08 suma USD 7.9MM, e históricamente el micro crédito ha sido el rubro más importante, pese a que de acuerdo a la SBS no dispone de la metodología adecuada para el manejo de esta línea.

	Dic.05 %	Dic.06 %	Jun.07 %	Dic.07 %	Jun.08 %
C. Comerciales	10.5	0.3	0.2	0.0	0.0
C. de Consumo	29.0	36.4	31.5	28.6	27.2
C. Hipotecarios	0.0	16.0	17.1	17.1	15.9
C. Microempresa	60.5	47.3	51.2	54.3	56.8

Durante 2008, la calidad de la cartera de la cooperativa ha desmejorado. Respecto de la cartera total, la cartera vencida pasó al 4.26% (1.59% a dic-07); mientras que la cartera CDE representa el 9.13% a jun-08, el nivel más alto desde la reapertura de la entidad.

La morosidad total de la cartera es 13.84%, creciente. Por tipo de cartera, la de riesgo ha crecido significativamente desde dic-07, revelando problemas en la originación de créditos; pues el proceso de maduración de los saldos actuales disparó la morosidad de todos los tipos de crédito. Cabe destacar que la entidad es generalista y por tanto carece de un grado de especialización que asocie este deterioro a problemas de un sector económico en particular.



	Dic.05 %	Dic.06 %	Dic.07 %	Mar-08 %	Jun.08 %
A Normal	99.84	96.66	94.50	87.96	86.37
B Potencial	0.00	1.22	1.30	4.94	4.51
C Deficiente	0.00	0.96	0.85	2.22	2.31
D Dudoso	0.00	0.34	0.52	0.95	1.29
E Pérdida	0.16	0.82	2.83	3.92	5.52
Total	910	5.656	8.867	9.326	9.154
CDE USD	1	120	372	662	835
CDE %	0.16	2.12	4.20	7.09	9.13

La cartera de riesgo CDE ha tenido un crecimiento sostenido, que se aceleró durante el año 2008, comportamiento que afectó el resultado del período, pues los requerimientos de provisiones han aumentado.

Las necesidades de provisiones de la cooperativa a jun-08 nacen del proceso de crecimiento del negocio, pero principalmente del deterioro de la cartera. En términos anuales, la cartera creció alrededor del 2.7%, mientras el gasto de provisiones aumentó 727.8%.

A jun-08, los niveles de cobertura se han deteriorado. Respecto a la cobertura de la cartera en riesgo con provisiones, ésta es 76.57%, y de 116.11% para la CDE; colocándose en ambos casos por debajo del sistema.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

De acuerdo con los informes preparados y presentados por la Cooperativa de acuerdo a los lineamientos de la Superintendencia de Bancos, los activos y pasivos se reprecian a los 147.6 días y 71.96 días, respectivamente, mostrando una sensibilidad del margen financiero ante posibles cambios en la tasa de interés (en 1%) produce una brecha de duración de USD 1.778.77; monto que representa una baja posición en riesgo ($\pm 0.00033\%$).

En cuanto a la sensibilidad de los recursos patrimoniales, se puede apreciar que los mismos se verían afectados, positiva o negativamente, en $\pm 0.01\%$ ante variaciones del 1% de la tasa de interés, lo que representa USD 53.9M del patrimonio técnico.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

LIQUIDEZ	2005	2006	2007	2T08
Activos Líquidos (BWR)	96	1.396	1.219	1.678
25 Mayores Depositantes****				
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	18.69	86.14	40.89	48.13
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.69	18.26	20.77	12.27
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	76.96	46.07	35.33	31.66
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	456.90	81.44	132.03	100.63

La estructura del fondeo de la cooperativa ha cambiado desde finales de 2007, haciendo de los pasivos la principal fuente de recursos; a jun-08 los pasivos financian 55.1% del activo. Dicho cambio estructural se explica por el crecimiento gradual de las obligaciones con el público.

Dentro de las Obligaciones con el Público, los depósitos a la vista y a plazo, mantienen un desempeño similar y han adquirido importancia; a jun-08 registran un crecimiento anual del 35.1% y 30.3%, respectivamente.

Adicionalmente, desde dic-06, la entidad estableció Depósitos Restringidos, que son el encaje de crédito y quedan restringidos hasta cuando el saldo del crédito sea igual a dicho monto.

A jun-08, el 54.1% de los depósitos a plazo se encuentran colocados hasta 90 días.

	Dic.05 %	Dic.06 %	Dic.07 %	Jun.07 %
Depósitos Vista	18.1	32.1	34.4	32.3
Depósitos Plazo	25.9	31.9	30.6	32.3
Total Depósitos	556	2.076	3.765	4.443

Durante el segundo trimestre del año en curso, el pasivo de la cooperativa se contrajo, debido a la reducción de obligaciones con el público y a la cancelación de obligaciones financieras; situación que limitó el crecimiento del negocio.



A jun-08, los 25 mayores depositantes de CSFASIS, representan el 31.66% de las obligaciones con el público y el 100.63% de los activos líquidos. De manera que la cooperativa necesita diversificar sus fuentes de fondeo para mitigar el riesgo de concentración que de momento mantiene.

En cuanto al riesgo de volatilidad de los depósitos, a jun-08 es 36.84%, elevado y que sumado al riesgo de concentración, y considerando que el monto de los 25 mayores depositantes es superior al total de activos líquidos de la Institución, muestra una liquidez apretada frente a los riesgos presentados.

De acuerdo a los reportes de liquidez estático, esperado y dinámico, preparados por la cooperativa y presentados a la SBS; la Institución no muestra posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios.

Los 25 mayores deudores, representan el 10.7% del patrimonio y los 25 mayores vencidos el 5.2%.

▪ RIESGO OPERATIVO

De acuerdo a disposiciones de la SBS, las cooperativas de ahorro y crédito tienen hasta agosto de 2009 para implementar un sistema de control de riesgo operativo.

CSFASIS, debido a los problemas de gestión experimentados en el último año, y frente al cambio administrativo reciente, solicitó una reprogramación del cronograma de cumplimiento para el control de riesgo operativo y aun no tienen respuesta

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	2005	2006	2007	2T08
PTC/APPR	82.60	38.15	57.82	50.87
Act.Fijos + Fid./PTC	4.0	9.6	17.1	16.5
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp.	74.7	54.4	41.3	31.2
TIER I / PT	72.0	50.0	78.8	82.8
TIER I/TIER II	257.0	55.5	372.3	481.2
TIER I / APP	117.3	26.8	25.8	37.1
Pat.Tec./Act.&cont.	81.5	35.9	46.7	42.8

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 una parte del capital social, tienen la característica de poder ser retirados.

El capital social de la cooperativa en jun-08 asciende a USD 2MM, constituidos por certificados de aportación obligatorios y comunes. Los aportes en certificados obligatorios solo serán devueltos al momento de la liquidación de la cooperativa, mientras que aquellos efectuados en certificados comunes pueden ser retirados en cualquier momento. A dic-07, el 99.91% del capital social de CSFASIS corresponde a certificados obligatorios.

A jun-08, el indicador de patrimonio técnico de la institución es 50.87%, y es superior al observado un año antes.

La cooperativa tiene un capital libre de USD 3MM, con una cobertura respecto del patrimonio de 46.31%, y de 31.2%; frente a activos productivos. La cooperativa requiere mejorar su nivel patrimonial para respaldar futuros crecimientos –en el nivel operativamente deseable–; aunque que dispone de cierto margen frente a potenciales deterioros de calidad en sus activos.



SAN FRANCISCO DE ASIS

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-05	Jun-06	Dic-06	Jun-07	Dic-07	Jun-08
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	116,462	80	213	252	220	524	345
Inversiones Brutas	190,297	4,151	2,668	1,427	639	813	1,631
Cartera Productiva Bruta	1,125,268	909	3,536	5,499	7,683	8,382	7,887
Otros Activos Productivos Brutos	3,980	-	58	59	94	109	81
Total Activos Productivos	1,436,008	5,140	6,475	7,237	8,636	9,828	9,943
Fondos Disponibles Improductivos	17,198	16	14	44	78	95	83
Cartera en Riesgo	46,558	1	57	157	321	486	1,267
Activo Fijo	39,247	232	220	726	935	907	884
Otros Activos Improductivos	30,879	1,967	1,206	13,527	13,018	817	1,477
Total Provisiones	-75,051	-220	-561	-681	-597	-779	-1,170
Total Activos Improductivos	133,882	2,215	1,496	14,455	14,352	2,304	3,711
Total Activos	1,494,839	7,135	7,410	21,011	22,392	11,353	12,484
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	1,079,358	568	1,303	2,468	4,001	4,556	5,331
Depósitos a la Vista	611,232	229	661	1,041	1,644	1,991	2,221
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	372,318	327	628	1,035	1,705	1,774	2,222
Depósitos en Garantía	35	12	13	13	16	15	16
Depósitos Restringidos	95,773	-	-	379	636	775	872
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	387	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	108,077	-	-	-	-	352	61
Valores en Circulación	76	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	39,102	695	699	779	578	889	1,488
Provisiones para Contingentes	62	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,227,062	1,263	2,001	3,247	4,579	5,797	6,880
TOTAL PATRIMONIO	267,776	5,872	5,409	17,764	17,813	5,556	5,604
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,494,839	7,135	7,410	21,011	22,392	11,353	12,484
CONTINGENTES	3,422	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS							
Intereses Ganados	88,825	254	321	669	473	1,128	801
Intereses Pagados	26,152	4	22	62	77	198	143
Intereses Netos	62,674	251	299	607	396	931	658
Otros Ingresos Financieros Netos	2,097	0	104	348	376	589	126
Margen Bruto Financiero	64,770	251	403	955	771	1,520	784
Ingresos por Servicios	3,549	5	0	2	3	7	7
Otros Ingresos Operacionales	382	-	-	1	18	32	2
Gastos de Operación	44,762	892	647	1,628	693	1,508	677
Otras Perdidas Operacionales	10	-	-	-	-	0	-
Margen Operacional antes de Provisiones	23,930	-636	-244	-671	99	51	116
Provisiones	10,712	79	55	341	49	252	405
Margen Operacional Neto	13,218	-715	-298	-1,012	50	-201	-290
Otros Ingresos	5,329	2,602	1,045	1,324	255	487	332
Otros Gastos y Perdidas	1,370	-	-	0	1	1	0
Impuestos y Participación de Empleados	750	355	-	52	-	48	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	16,427	1,532	747	260	305	238	42

SAN FRANCISCO DE ASIS

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-05	Jun-06	Dic-06	Jun-07	Dic-07	Jun-08
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	1,453,206	5,156	6,488	7,281	8,714	9,923	10,026
Cartera Bruta total	1,171,826	910	3,593	5,656	8,004	8,867	9,154
Cartera Vencida	15,317	1	5	17	96	141	390
Cartera en Riesgo	46,558	1	57	157	321	486	1,267
Cartera C+D+E	27,825	1	17	120	243	372	835
Provisiones para Cartera	-66,922	-20	-65	-350	-390	-578	-970
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	91.47%	69.88%	81.23%	33.36%	37.57%	81.00%	72.82%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	121.28%	907.82%	497.84%	294.22%	218.24%	201.88%	185.37%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.31%	0.16%	0.15%	0.30%	1.20%	1.59%	4.26%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3.97%	0.16%	1.59%	2.78%	4.01%	5.48%	13.84%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2.37%	0.16%	0.48%	2.12%	3.03%	4.20%	9.13%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	143.87%	1353.79%	113.63%	222.22%	121.38%	119.13%	76.57%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	240.74%	1350.07%	375.82%	291.23%	160.40%	155.30%	116.11%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.71%	2.16%	1.80%	6.18%	4.87%	6.52%	10.60%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		40.48%	100.21%	159.51%	134.20%	135.18%	112.97%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente (Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	2.58%	0.32%	0.77%	3.66%	3.56%	5.13%	9.27%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior (Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones			8.05%	2.93%	-352.41%	-687.71%	-500.31%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	2.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.03%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	20.49%	82.60%	77.75%	38.15%	40.07%	57.82%	50.87%
TIER I / APPR	15.98%	59.46%	56.56%	19.08%	20.03%	45.57%	42.11%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	81.49%	72.10%	35.94%	37.09%	46.73%	42.81%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	17.06%	3.98%	4.11%	9.62%	11.26%	17.09%	16.55%
Capital libre (USD)**	222,151	3,851	4,354	3,962	4,103	4,098	3,130
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	15.3%	74.7%	67.1%	54.4%	47.1%	41.3%	31.2%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	65.56%	63.65%	74.60%	21.57%	22.32%	64.97%	46.31%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	78.00%	71.99%	72.74%	50.00%	50.00%	78.83%	82.79%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	18.87%	164.60%	74.37%	126.22%	82.08%	34.34%	47.02%
TIER I / Activo Neto Promedio	12.64%	117.32%	53.44%	26.83%	19.14%	25.84%	37.13%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	1,850	0	104	348	376	599	126
Ingresos Operativos Netos	68,692	256	403	957	792	1,559	793
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	17,177	1,887	747	312	305	285	42
Margen de Interés Neto	70.56%	98.59%	93.02%	90.70%	83.68%	82.48%	82.17%
ROE***	12.81%	52.19%	26.49%	2.20%	3.42%	2.04%	1.50%
ROE Operativo	10.31%	-24.36%	-10.58%	-8.56%	0.57%	-1.73%	-10.38%
ROA***	2.32%	42.95%	20.54%	1.85%	2.81%	1.47%	0.70%
ROA Operativo	1.86%	-20.05%	-8.21%	-7.19%	0.46%	-1.24%	-4.86%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	93.93%	98.17%	99.95%	99.75%	97.34%	98.12%	98.88%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	9.47%	9.77%	13.89%	15.43%	19.44%	17.92%	15.86%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9.51%	9.77%	13.89%	15.42%	19.44%	17.81%	15.86%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	44.76%	-12.50%	-22.36%	-50.90%	49.32%	495.93%	350.41%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	80.76%	379.72%	173.97%	205.68%	93.65%	112.92%	136.53%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	65.16%	348.63%	160.45%	170.03%	87.48%	96.74%	85.41%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7.82%	27.22%	19.30%	13.99%	6.84%	10.88%	18.16%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	133,660	96	227	296	297	619	428
Activos Líquidos (BWR)	283,895	96	227	1,396	697	1,219	1,678
25 Mayores Depositantes****	-	437	-	1,137	-	1,610	1,688
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.30%	18.69%	24.33%	86.14%	29.51%	40.89%	48.13%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.35%	636.55%	222.16%	58.59%	17.43%	24.84%	34.85%
Requerimiento de Liquidez 2da Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	34.50%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	110.65%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	32.30%	18.69%	24.33%	86.14%	29.51%	40.89%	48.13%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	15.21%	18.69%	24.33%	18.26%	12.59%	20.77%	12.27%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0.00%	76.96%	0.00%	46.07%	0.00%	35.33%	31.66%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	456.90%	0.00%	81.44%	0.00%	132.03%	100.63%

* B índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

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

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

**** B dato del sistema es referencial