

# BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "PADRE JULIAN LORENTE"

Ratings (Diciembre 2006)

<b>Calificación Global</b>
<b>Rating Actual</b>
<b>"BB"</b>

### Resumen Financiero

COOPERATIVA PADRE JULIAN LORENTE LTDA.

	2006	2005	2004	2003
Activos	16,261.01	11,655.68	12,075.43	n.d
Patrimonio	4,102.34	3,530.61	3,011.39	n.d
Resultados	344.01	80.23	250.42	n.d
ROE(%)	9.01%	2.45%	8.32%	n.d
ROA (%)	2.46%	0.68%	2.07%	n.d

Auditado por: Núñez Serrano & Asociados  
Resultados después de impuestos y participaciones

### Contacto:

Patricio Baus H.  
593 -2 2222-323  
pbaus@bankwatchratings.com

Carla Canelas T.  
593 -2 2222-323  
carlacanelas@bankwatchratings.com

### Fecha del Informe:

Quito, abril 2007

### Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A.: otorgó a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente, la calificación de "BB" que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

**"La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos".**

Durante los últimos años el Sistema Financiero Ecuatoriano se ha fortalecido; sin embargo, es vulnerable a debilidades del entorno macroeconómico que entre otras cosas se ve amenazado por un ambiente de incertidumbre y de inestabilidad política creciente. A lo dicho se suma la intención de ejercer mayores controles en el sector, hecho que afectaría en mayor medida a las Instituciones cuyo segmento de mercado es el micro crédito y consumo. Adicionalmente, la participación de la Instituciones Públicas en base a las políticas de Gobierno, daría como resultado una competencia desleal con este segmento.

La calificación otorgada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente contempla los siguientes puntos:

- Los problemas de Gobierno Corporativo, por los que la CAC ha atravesado por varios periodos, han incidido en los resultados de ésta, así como en el direccionamiento que pueda tener en periodos futuros; es así que, mientras no se de una solución definitiva, la calificación estará influenciada por esta debilidad;
- Falta de estabilidad e independencia de la Gerencia lo que se traduce en carencia de proyecciones y planes que ayuden a direccionar los negocios y políticas de la institución;
- El alto riesgo operativo presente especialmente en tecnología y personal calificado;

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.

- Ha sido evidente, durante el proceso de calificación, la deficiencia en el sistema de información interno, el mismo que adolece de no ser oportuno y adecuado. Consistentemente los informes fueron incompletos y con errores, demostrando una debilidad administrativa;
- La falta de consistencia en los resultados de la Cooperativa;
- Si bien los resultados a dic 2006, demuestran una mejora en cuanto a estructura e índices, las debilidades mostradas en la información nos conducen a no contar con datos confiables que necesitaran demostrar consistencia en el tiempo.
- El alto grado de gastos operativos (fijos) ya que la Institución todavía no alcanza los ingresos adecuados en relación al tamaño de su patrimonio, lo que reduce la rentabilidad de la Institución.

A la vez, contempla la evolución favorable en rentabilidad y eficiencia en el último año, la liquidez de las inversiones, la adecuada cobertura patrimonial y los esfuerzos hechos por controlar y reducir el riesgo crediticio. Siendo importante que muestre la misma consistencia en el tiempo.

#### **ANALISIS FODA**

##### **F**ortalezas

- Diversificación de la cartera por monto.
- Adecuada cobertura patrimonial.

##### **O**portunidades

- Mercado objetivo amplio (50% del total de la población ecuatoriana).

##### **D**ebilidades

- Mora superior a la del Sistema.
- Altos Gastos Fijos de Operación.
- Débil Gobierno Corporativo
- Debilidades en la gestión de Riesgo Operativo.
- Sistema de Información defectuoso y no oportuno.
- Falta de consistencia histórica en los resultados.

##### **A**menazas

- Deterioro del entorno macroeconómico.
- Percepción de costos altos en los créditos de consumo.
- Posible sobreendeudamiento de los clientes objetivos.
- Posibles controles y fijación de tasas y comisiones a los servicios del sector
- Competencia agresiva en costos y servicios, empuja a tomar decisiones de crédito más blandas.

#### **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES:**

- La CAC Padre Julián Lorente Ltda. Fue constituida en la ciudad de Loja, mediante acuerdo Ministerial No.6665 el 19 de agosto de 1966
- Pasa a control de la Superintendencia de Bancos el 5 de febrero del 2004, bajo el decreto SBS-2004-0173.
- Desde febrero de 2006 se inicia en el cargo de Gerente General Titular la economista Lourdes Masache luego de años de constantes cambios tanto en la administración de la Cooperativa como en el Consejo de Administración.
- A partir de marzo de 2007 la Cooperativa cuenta con Nuevo Consejo de Administración.

#### **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:**

Como organismos de Gobierno, administración y control la Cooperativa cuenta con la Asamblea General como organismo de mayor control (elegidos por los socios); el Consejo de Administración, el Comité de Auditoría, la Presidencia y la Gerencia General. El Consejo de Administración es quien se encarga de nombrar y remover de sus cargos a las personas que integran los tres últimos organismos.

Desde el año 2001 han existido 3 Gerentes Generales, 2 Gerentes Generales encargados y tres Consejos de Administración, lo cual ha dificultado la continuación de los planes de la Cooperativa y ha generado problemas

administrativos que derivan en situaciones tales como requerimientos específicos de la Superintendencia de Bancos.

La CAC cuenta con un reciente departamento de RRHH, el mismo debe consolidarse en beneficio de la institución. A diciembre 2006 se reportan 55 empleados en toda la Institución.

Los problemas que la CAC ha tenido en el pasado, y que se encuentran en proceso de mejora, están en el Gobierno Corporativo de la Institución, por lo cual es muy importante el seguimiento de su comportamiento dado que es una de las debilidades del sector cooperativo.

### ACCIONISTAS Y SOPORTE:

En la actualidad existen 30 M asociados (20 M activos) con indistintos montos de participación; no obstante, cabe recalcar que el derecho a voto está dado por socio y no por participación. La conformación del capital se basa en certificados de aportación: comunes y obligatorios. Los certificados comunes pueden ser retirados en cualquier momento siempre y cuando los socios no tengan ningún tipo de obligación pendiente con la Cooperativa. A la vez, el porcentaje de devolución no puede exceder del 10% anual. Los obligatorios por su parte serán entregados a los socios al momento de la liquidación de la Cooperativa. A la fecha en análisis el capital social está conformado en un 50% por certificados comunes y 50% por certificados obligatorios, monto que ha incrementado de manera considerable a raíz de la aplicación del decreto número 324 de la SBS. La cuota mínima para aporte obligatorio es de USD 20 por cada socio, debiendo completar USD 100 para ser sujeto de crédito en la Cooperativa. Cabe indicar que el derecho a voto esta dado por socio y no por aporte.

Un punto importante es la alta deserción de socios. A Agosto 2006, la relación socios inactivos/ total de socios ascendía a 39.71%<sup>1</sup> y a la fecha en análisis ésta se sitúa en 33%; lo que evidencia trabajo por parte de la Institución en este tema.

En cuanto al soporte que en un momento dado la Cooperativa pueda necesitar por parte de sus socios, éste sería limitado y difícil de conseguir por lo que la Institución debería respaldarse en FINANCOOP (Cooperativa de Segundo Piso), en donde tienen ya pre-aprobada una línea de crédito.

### DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS:

Padre Julián Lorente es una Cooperativa de Ahorro y Crédito de tamaño pequeño que tiene una participación en el mercado de Cooperativas de 1.80% en cartera de créditos y 1.62% en activos. En 1966 inicia sus actividades en la Provincia de Loja con 40 socios, con el fin de atender los

sectores de ingresos económicos bajos y de promover el desarrollo socio-económico de sus asociados. Desde Febrero de 2004 opera bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Las operaciones de la Cooperativa están enfocadas principalmente en créditos de consumo (83.2%) y vivienda (14.3%) pues canaliza recursos de la CFN para este último ramo. Para el efecto, la Cooperativa cuenta con su casa matriz en la ciudad de Loja y con 5 oficinas ubicadas en las Provincias de Loja y Zamora. Durante el año 2007 la Cooperativa planea abrir dos oficinas más en las mismas Provincias y eventualmente, una en la Provincia del Oro.

Como estrategias definidas desde agosto 2006 hasta el año 2008, la Cooperativa planea la creación de una unidad de marketing, la incorporación de nuevos productos como planes de ahorro a mediano y largo plazo: ahorro-educación, ahorro-jubilación, ahorro-vehículo, etc. A la vez nuevos tipos de crédito dirigidos a transportistas, pequeños agricultores, jubilados, entre otros. Un punto importante es el establecimiento de convenios con instituciones nacionales e internacionales para la captación de remesas siendo que Loja es una de las principales provincias receptoras de las mismas. Se planea también la apertura de nuevas agencias con el fin de atacar nuevos mercados, y finalmente el fortalecimiento patrimonial mediante la atracción de nuevos socios y el desincentivo de devoluciones de certificados comunes.

### POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION:

	2006		2005		2004	
	%	#	%	#	%	#
Activos	1.65	21	1.49	21	1.93	19
Pasivos	1.57	21	1.31	24	1.8	19
Patrimonio	1.94	19	2.17	17	2.46	17
Cartera	1.85	21	1.63	21	1.07	18
Depósitos	1.75	19	1.46	22	1.92	19

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, el posicionamiento de la Cooperativa Padre Julián Lorente respecto al total de Cooperativas ha descendido de manera general durante el 2006. Considerando que empieza a ser controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros desde el año 2004, se puede apreciar que durante estos últimos años todavía no logra posicionarse de manera firme.

A Diciembre 04 fue # 19 en activos, # 17 en patrimonio y # 16 en resultados de 33 Cooperativas, hoy se sitúa como # 21 en activos, # 20 en patrimonio y # 18 en resultados de un total de 37 Cooperativas.

### COMPORTAMIENTO Y PROYECCIÓN DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS:

Las expectativas de crecimiento, en términos generales, para el año 2006 de la Cooperativa Padre Julián Lorente,

<sup>1</sup> Plan Estratégico 2006-2008

han sido cumplidas tanto para el pasivo como para el patrimonio y superadas en lo referente al activo y a la utilidad, que se recupera después del bajo monto registrado a diciembre 2005.

De acuerdo a conversaciones mantenidas con la Gerencia de la Cooperativa, para el año 2007, la Institución espera tener un crecimiento del 25% en lo concerniente a cartera y del 20% en inversiones. A la vez espera incrementar su capital social en al menos un 15%. En cuanto a la utilidad la Gerencia ha manifestado que las proyecciones hechas se basan en el supuesto de que las comisiones recibidas en cartera, que antes se cobraban de manera inmediata, sean distribuidas durante el tiempo de vigencia del crédito, por lo que en el año 2007 existiría un decrecimiento de utilidades en relación al 2006. La Gerencia ha manifestado también que al momento no cuentan con proyecciones que no incorporen este supuesto.

## RENTABILIDAD

Indices seleccionados (%)	2006	2005	2004
ROE Operativo (%)	14.0%	1.6%	13.1%
ROA Operativo (%)	3.8%	0.4%	3.3%
Margen de Interés Neto (%)	78.2%	75.8%	68.5%
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	13.6%	14.6%	13.6%
MBF (Miles)	1,776.98	1,558.19	1,448.55
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. Op Net	97.8%	99.8%	97.7%
MBF / Ac. Prod Promd	13.6%	14.6%	13.7%
Prov./ MON antes de Provisiones	27.2%	89.9%	44.0%
Gtos de Operacion / Ing. Oper Net	59.4%	66.7%	52.5%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	70.4%	96.6%	73.4%
Gtos Oper + Prov / Activos N Prom	9.1%	12.7%	9.0%
Cartera E Ctgda, Vend o transf / MBF	1.2%	1.6%	0.0%

Composicion ROA	2006	2005	2004
Ingresos por Intereses	9.26%	9.22%	8.31%
Ingresos por Comisiones	3.47%	3.92%	3.69%
Utilidades Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Financieros Netos	12.73%	13.13%	12.00%
Ingresos por Servicios	0.03%	0.07%	0.08%
Ingresos Operacionales	0.20%	-0.07%	0.17%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	0.23%	0.00%	0.25%
Total Ingresos Operativos Netos	12.96%	13.13%	12.25%
Gastos de Operación	7.69%	8.76%	6.43%
Provisiones	1.43%	3.93%	2.56%
Total Gastos Operacionales	9.12%	12.69%	8.99%
ROA Operativo	3.83%	0.44%	3.26%
Otros ingresos no operac	0.14%	0.65%	0.08%
Impuesto a la renta y particip	1.51%	0.41%	1.27%
ROA	2.46%	0.68%	2.07%

A Diciembre 06, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente generó una utilidad después de impuestos y participaciones de USD 344 M, más del 300% de lo generado a diciembre 05. Situación que se explica por la baja utilidad reportada a dic 05 como consecuencia de los altos gastos operativos y de provisiones en los que incurrió la Institución debido a problemas internos en el Gobierno Corporativo.

Los ingresos netos por interés crecen en 18.2% con respecto a aquellos obtenidos en el 2005 como consecuencia, principalmente, del incremento en el

volumen de cartera y de un buen control en el costo promedio de sus fuentes pese al incremento de los depósitos a plazo. Por su parte los otros ingresos financieros que corresponden en su totalidad a comisiones de cartera incrementan en un 4.2% pero, mantienen una tendencia decreciente respecto a su participación en el margen bruto financiero (2006:27.26%; 2005:29.82%; 2004:30.74%). Se debe indicar que, durante el año en análisis, existió una reducción de medio punto porcentual en las comisiones flat cobradas por la Cooperativa, como parte de la estrategia adoptada para incentivar el crédito.

El Margen Bruto financiero suma USD 1.777 M, monto 14% superior al del 2005 y que a la fecha en análisis representa el 80% del total de los ingresos. No obstante como consecuencia de la reducción del spread de las tasas y de la creciente competencia en el mercado las relaciones NIM y MBF / Activo Productivo Promedio disminuyen aunque todavía se encuentran dentro de las 10 más altas del sistema (ST2006:38Cooperativas)

Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales mantienen una participación marginal y obedecen a servicios cooperativos por manejo y cobranzas.

Los gastos de operación, sin incluir provisiones, ascienden a USD 1.074 M. Si bien se reconoce un esfuerzo por parte de la Cooperativa en el control de los mismos consideramos que todavía existe una gran posibilidad de mejora tanto para la Institución como para el sistema en general que adolece de altos gastos de operación. Hecho que se demuestra al considerar que los egresos operacionales del año crecieron en 3% cuando el total de los ingresos lo hizo en cerca del 9%.

Por su parte, el gasto de provisiones del año asciende a USD 200 M, monto que decrece en 57% frente al año anterior. Cabe recalcar, que durante el año 2005 la Cooperativa tuvo que incrementar sus provisiones por requerimiento de la Superintendencia de Bancos. El gasto de provisiones realizado durante el año 2005 (USD 466 M) fue 51% mayor al realizado en 2004 (USD 309 M). Este hecho cambió significativamente tanto los resultados de la Institución así como todos los índices que ésta presenta. A diciembre 06 el margen Operacional Neto representa el 24% del total de ingresos del año.

Los ingresos no operacionales, consistentemente con los valores históricos de la Cooperativa, tienen una participación marginal dentro del total de ingresos y corresponden, básicamente, a recuperaciones de activos financieros. Los otros gastos y pérdidas son igualmente pequeños y obedecen a intereses y comisiones devengadas en ejercicios anteriores.

La utilidad neta que genera la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente en el 2006 si bien es mayor a la generada tanto en el 2004 como en el 2005 se ve afectada por la reducción del spread de tasas, la competencia creciente en el mercado y principalmente por los altos gastos de operación generados a pesar de que, durante el

año, el negocio de la Cooperativa creció de manera substancial.

El ROE y el ROA son similares a los registrados por el sistema; sin embargo presentan una posibilidad de mejora una vez controlados los gastos y con un continuo crecimiento del crédito. Podemos manifestar que la Cooperativa ha mantenido una evolución favorable en cuanto a la rentabilidad y eficiencia, siendo importante que muestre la misma consistencia en el tiempo.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Desde febrero 2006, una vez superados los problemas generados por las renunciadas de vocales y cambios de funcionarios, el Comité Integral de riesgos se reúne con normalidad. Al momento la Cooperativa trabaja en la implementación del riesgo de crédito. Desde septiembre 2005 cuenta ya con un manual de riesgo de crédito, el cual no ha sido modificado hasta el momento. De igual manera han instalado un software para la medición de este riesgo, mismo que empezará a funcionar una vez se complete la información histórica de los clientes de la Cooperativa, la cual será comprada a un buró de crédito.

El proceso de aprobación de créditos varía en función de los montos: los créditos inferiores a USD 7 M son aprobados por el oficial de crédito y el jefe de crédito; los créditos superiores a USD 7 M e inferiores a USD 30 M son aprobados por el comité de crédito integrado por la Gerente General, el jefe de crédito y la tesorera. Los créditos superiores a USD 30 M que son otorgados con fondos de la Institución son aprobados por el comité y están en conocimiento del Consejo, mientras que los créditos hipotecarios superiores a USD 30 M que se otorgan con fondos de la CFN son aprobados únicamente por el comité. Se debe indicar que, entre los requisitos para acceder a un crédito de vivienda están el avalúo de los bienes a hipotecarse y el seguro de desgravamen solicitado por la Cooperativa mas no un seguro de incendio y líneas aliadas para cada bien.

## 1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

Indices seleccionados (%)	2006	2005	2004	2003
Act. Prod / Activos	88.32%	84.49%	83.41%	n.d
Act. Prod / Pasiv. Costo	130.42%	133.71%	120.64%	n.d
Capital Libre / Patrim + Provis	69.12%	65.24%	49.65%	n.d

\* Incluyen provisiones para contingentes y resta las provisiones para inversiones.

A diciembre 2006, los activos productivos de la Cooperativa ascienden a USD 15.400 M, monto que registra un crecimiento del 44% frente al año anterior y que representa el 94.71% del total de activos, porcentaje similar al del sistema (94.01%).

Por su parte, los activos improductivos totalizan USD 2.036 M, dentro de este monto, la cartera en riesgo mantiene la

mayor participación aunque decreciente con un 46.2% (54%:2004, 47.4%: 2005).

El Activo Neto de la Institución totaliza USD 16. 261M; 74.77% de este valor se encuentra financiado por pasivos (sistema: 78.77%).

Finalmente, el capital libre de la Institución mantiene una tendencia positiva hecho que dependerá en un futuro directamente del comportamiento de los activos, principalmente de la cartera de crédito y su calidad.

## 2. RIESGO DE CREDITO-CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES:

### 2.1 Fondos Disponibles (USD 1.587 M)

A diciembre 2006, en valor nominal, los fondos disponibles de la Institución presentan un incremento de 22% frente a diciembre pasado; sin embargo, la participación dentro de Balance se reduce en un punto porcentual y se coloca en el 9.76 % del total de los activos netos, variación que no es significativa y que se encuentra similar al promedio del sistema. A la fecha en análisis, la composición de los mismos es la siguiente: 74% en Bancos y Otras Instituciones Financieras del País, 25% en Caja y 1% en otros.

### 2.2 Inversiones (USD 1.025 M)

Las inversiones de la Institución presentan un crecimiento tanto en términos nominales como en su participación dentro de Balance, es así que a diciembre 2006 éstas representan el 6.24% del activo neto.

A la fecha analizada, el total de inversiones corresponde a certificados de depósito con un plazo menor a 180 días de instituciones financieras nacionales, distribuidas de la siguiente forma: 47% en Bancos locales con calificación de riesgo de AA en escala local, 32% en Bancos y Cooperativas locales con calificación de riesgo de A+ en escala local y el 20% restante en Bancos y Cooperativas locales con calificación de riesgo de A en escala local.

### 2.3 Cartera (USD 14.100)

Indices seleccionados (%)	2006	2005	2004	2003
Cart en Riesgo / Cartera	6.7%	9.1%	11.6%	n.d
Cartera CDE / Cartera	3.3%	4.4%	5.4%	n.d
Prov Cartera / Cart. Riesgo	120.9%	102.5%	48.7%	n.d
Prov Cartera / Cart. CDE	241.0%	212.0%	105.6%	n.d
Cart E Ctig, Vend o transf / Cart Br Prom*	0.2%	0.2%	n.d	n.d
Prov Cartera / Cart Bruta	8.1%	9.4%	5.7%	n.d

A diciembre 2006 la cartera Bruta de la Cooperativa asciende a USD 14.100 M, monto que registra un incremento del 38% frente al 2005 producto de una buena labor por parte de la administración de la Cooperativa que ha intensificado su esfuerzo en la colación de créditos. La Institución espera mantener una tendencia creciente en este sentido.

Una vez terminada la reclasificación de créditos en Agosto de 2006, que fuera llevada a cabo por la Cooperativa desde diciembre 2004 en cumplimiento con los requerimientos hechos por la Superintendencia de Bancos, a la fecha en análisis, la composición de cartera se encuentra de la siguiente manera: créditos de consumo: 83.2%, créditos hipotecarios: 14.3% y micro créditos: 2.4%. La participación de los créditos comerciales es mínima. Inferior al 1%. Se debe indicar que, pese a la tendencia decreciente que muestra la cartera de micro créditos, la Institución no descarta volver a operar en este ramo una vez que se redefina e instale la tecnología necesaria para operar eficientemente en el mismo.

En lo referente a la clasificación de cartera por región la Sierra concentra el 72.54% de la misma, concretamente en la Provincia de Loja. El restante 27.46% se encuentra colocado en la Provincia de Zamora Chinchipe.

En cuanto a la morosidad de cartera (cartera en riesgo sobre cartera bruta), si bien se evidencia un descenso en el índice producto del esfuerzo de la Institución por mantener niveles bajos de morosidad, durante el año en análisis, se debe recalcar que la morosidad total se diluye en el crecimiento de la cartera y que al compararla con el promedio del sistema ésta se encuentra todavía muy por encima del mismo. A esto debe agregarse que al realizar un análisis de la cartera vencida por plazos una migración de cartera hacia a mayores tiempos de mora y por tanto un deterioro de la misma se hace evidente. Entre Diciembre 2005 y Diciembre 2006 la cartera vencida mayor a 360 días incrementó en 130%.

Por su parte los saldos de cartera CDE incrementan en 4%; no obstante, dicho incremento al igual que el de la cartera en riesgo se diluye en el crecimiento de la cartera bruta, aunque los índices presentados son todavía superiores a los del sistema en general. Debe considerarse que con un crecimiento significativo de cartera como fue el del año en análisis, se debe esperar un tiempo prudencial para conocer el deterioro real de la misma. El plazo promedio de colocación varía entre 2 y 3 años.

Acorde al crecimiento de la cartera en riesgo, las provisiones incrementan su valor en 19%; sin embargo, la cobertura que presentan se mantiene bajo el promedio de cobertura del sistema en general. En cuanto a la relación Provisiones / Cartera Bruta ésta disminuye entre el 2005 y el 2006 como consecuencia del incremento de la cartera.

Es importante manifestar, que la Cooperativa por requerimiento de la Superintendencia de Bancos y Seguros, mantiene provisiones generales para cartera de créditos desde Diciembre 2005 por un valor de USD 455 M, monto que a la fecha de implementación representaba el 48% de las provisiones de cartera y que a la fecha en análisis representa el 40% de las mismas.

El comportamiento observado en estos tres últimos años de la calidad de la cartera y el crecimiento de los saldos de la misma, muestran que el requerimiento de provisiones seguirá en incremento.

## 2.4 Contingentes (USD 13 M)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente inicia sus operaciones en contingentes en marzo del 2006, con una operación de avales por un monto de USD 26 M. A la fecha en análisis este monto es de USD 13 M, se encuentra registrado como crédito de consumo con una calificación de riesgo de A, basado principalmente en las garantías recibidas para esta operación. La Gerencia deja abierta la posibilidad de continuar con este tipo de productos como estrategia de diversificación.

## 3. RIESGOS DE MERCADO:

Los informes proporcionados por la Cooperativa de acuerdo a los lineamientos de la Superintendencia de Bancos muestran que la sensibilidad del margen financiero ante posibles cambios en la tasa de interés en 1% produce una brecha de duración de USD 38 M; monto que, en relación al Margen Bruto Financiero, representa el 2.15% del mismo.

En cuanto a la sensibilidad de los recursos patrimoniales, se puede apreciar que los mismos se verían afectados, positiva o negativamente, en 4.52% ante variaciones del 1% de la tasa de interés.

## 4. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Indices seleccionados (%)	2006	2005	2004	2003
Activos Líquidos (USD M)	2,596.93	1,805.71	1,344.76	n.d
25 mayores dep / Liquidez estr	48.16%	47.38%	n.d	n.d
25 mayores dep / T. Dep	10.59%	10.71%	n.d	n.d
Fondos disp / Dep. C. Plazo	15.66%	16.81%	15.70%	n.d
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	25.63%	23.49%	15.70%	n.d

Al finalizar el año 2006, el pasivo de la Institución incrementa en USD 4.034 M frente a diciembre 05, lo que explica en un 88% el crecimiento del activo.

La estructura del fondeo permanece similar a la del 2005; las obligaciones con el público representan el 97.1% del mismo (98.2%: 2005), las cuentas por pagar el 2.7% (1.5%: 2005) y otros pasivos el 0.2% (0.2%: 2005). Del total de las captaciones del público el 53% (68.4%: 2005) pertenecen a depósitos a la vista y el restante 37.2% (29.9%:2005) a depósitos a plazo, lo que si bien, frente a los pasivos a la vista (costo promedio 1.5%) es una fuente más cara (costo: 6%), genera mayor estabilidad y permite mayor control sobre los plazos. De estos depósitos, el 51% está ubicado en un vencimiento menor a 30 días, el 30% en un vencimiento menor a 90 días, el 10% entre 90 y 180 días, y el 8% entre 181 y 360 días. No obstante lo anterior, con 80% de los depósitos a plazo colocados a menos de 90 días, con más del 80% de la cartera de créditos colocada en un plazo superior a 90 días y considerando que la Cooperativa todavía está superando problemas, la liquidez es apretada.

En cuanto al riesgo de concentración, los 25 mayores depositantes representan el 10.6% de total de captaciones

del público (relación que no ha variado con respecto al 2005). Por su parte, el riesgo de volatilidad de depósitos incrementa frente al año anterior y asciende a 14 %, porcentaje que supera al del riesgo de concentración y que al ser sumado al mismo hace que los activos líquidos de la institución se vean ajustados. De igual forma, si bien los índices de liquidez han mejorado respecto a años anteriores todavía continúan bajo el promedio del sistema.

De acuerdo a los reportes de liquidez estático, esperado y dinámico, la Institución no muestra posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios.

## 5. RIESGO OPERATIVO

Del Plan Estratégico presentado por la Institución se desprenden, entre otras cosas, la necesidad de un adecuado fortalecimiento interno, con énfasis en:

- la tecnología utilizada por la Cooperativa pues es precisamente esta limitación la que no les permite desarrollarse en el mercado del micro crédito. A esto se suma la falta de un plan estratégico de Sistemas de Información y de una unidad especializada en el estudio e incorporación de nuevas tecnologías.
- capital humano pues se reconoce una alta inestabilidad, especialmente en el personal calificado, lo que dificulta la eficiencia y eficacia en el desarrollo de planes estratégicos y operativos. A la vez, se evidencia una escasa capacitación del personal.
- La falta de un amplio portafolio de productos hace que los clientes busquen y complementen sus necesidades en otras IFIs.

## 6. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (%)	2006	2005	2004	2003
PTC / APPR	30.51%	38.05%	n.d	n.d
Patrimonio Efectivo / APPR	4.81%	6.15%	n.d	n.d
PTC / Activos y contingentes	26.52%	31.52%	n.d	n.d
Activo total / Patrimonio (x)	3.96	3.30	4.01	n.d
Capital Libre (USD M)	3,640.97	2,940.87	1,810.45	n.d
Capital Libre / Activ Prod+ F. Disp	23.03%	26.56%	16.64%	n.d
Capital libre / Patrimonio + Prov	69.12%	65.24%	49.65%	n.d
TIER I / Patrimonio Técnico	74.25%	76.92%	n.d	n.d
TIER I / TIER II (x)	2.88	3.33	n.d	n.d
TIER I / APPR	22.65%	29.27%	n.d	n.d

Al finalizar el 2006, el patrimonio de la Cooperativa incrementa en USD 572 M frente al 2005; monto que resulta del respectivo registro de las utilidades del periodo (USD 344 M) y de pequeños incrementos de capital realizados a lo largo del 2006 (USD 221) en concordancia con el incremento del número de socios.

En cuanto a la composición del patrimonio, de acuerdo a la información provista por la Cooperativa, el capital social a Diciembre 2006 se encuentra distribuido de la siguiente forma: 50.1% en certificados comunes y 49.9% en certificados obligatorios. Lo que se traduce en un fortalecimiento real entre dic 05 y dic 06 tanto del patrimonio total como del patrimonio técnico. Por su parte, las reservas crecen en 11% mientras que la cuenta de resultados en más del 300% como consecuencia de la baja utilidad que registró la Institución en el 2005.

No obstante lo anterior, el incremento que presenta en el periodo el patrimonio técnico se ve mermado por un mayor crecimiento de los activos, lo que deriva en el deterioro de la mayoría de los índices de capitalización (ver resumen adjunto) y que evidencia la necesidad de seguir fortaleciendo el patrimonio para soportar los crecimientos esperados.

Por otra parte, cabe recalcar que el capital libre de la Institución mantiene una tendencia creciente en este caso explicada por el significativo incremento de los activos productivos que permitió el aumento del patrimonio tanto por capitalización como por utilidades. No obstante lo anterior, la relación capital libre/ activos productivos + fondos disponibles se deteriora.

