

**Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPROGRESO Ltda.**

Comité N° 102-2009		Fecha de Comité: 22 de diciembre de 2009
Informe con estados financieros no auditados al 30 de Septiembre del 2009		
Daniel Delgado	(593) 22430.624	<a href="mailto:ddelgado@ratingspcr.com">ddelgado@ratingspcr.com</a>

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Observación
Fortaleza Financiera	A+	Nueva

**Significado de la Calificación**

**Categoría A:** La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superara rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

*"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR-PACIFIC CREDIT RATING constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, que la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio"*

**Racionalidad**

La calificación otorgada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda. considera la capacidad de la Institución para gestionar sus riesgos de modo individual e integral, así como en los adecuados niveles de solvencia de la Institución. También se fundamenta en los avances respecto al Modelo de Riesgo Integral y Riesgo Operativo que la Cooperativa ha implementado, identificando sus procesos críticos y estableciendo acciones de control y seguimiento.

- El crecimiento de la Cooperativa reflejado en el mejoramiento de sus indicadores, como consecuencia de una mayor gestión así como el cambio de enfoque hacia la cartera de microcrédito que le han permitido mejorar sus niveles de competitividad.
- El nivel de activos que presenta la Institución constituye su principal fortaleza, a septiembre de 2009 ascendieron a un monto de US\$ 107.00 millones, el cual representa un valor superior (+19.10%) en relación con los US\$ 89.84 millones registrados en septiembre del año 2008.
- El importante crecimiento de las obligaciones con el público que reflejan el crecimiento del número de depositantes de la Cooperativa, pasando de US\$ 51.92 millones a US\$ 64.56 millones entre septiembre de 2008 a septiembre de 2009 respectivamente.
- Las fuentes de financiamiento de la entidad se constituyen principalmente por obligaciones con el público y obligaciones financieras. A septiembre de 2009, las primeras representan el 70.83% de los pasivos de la Cooperativa mientras que las segundas representan el 26.71%.

- Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo son el principal componente dado que representan el 55.34% de las mismas, mientras que los depósitos a la vista representan el 42.77%. Por lo tanto, el riesgo que podría enfrentar la Cooperativa se concentra en los depósitos a la vista ya que son los más sensibles a los mensajes negativos del mercado.
- El indicador de liquidez (fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo) se incrementó de 20.45% en septiembre de 2008 a 22.39% a septiembre de 2009.
- En lo referente al Índice Estructural de Liquidez, la Cooperativa registra un índice estructural de primera línea de 37.54%, el cual es superior a lo que se estipula en la normativa (2 veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo). Por su parte, el índice de liquidez de segunda línea fue de 35.63% a septiembre de 2009, valor superior a la exigencia de 2.5 veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo.
- A septiembre de 2009, el Patrimonio Técnico Primario ascendió a US\$ 12.86 millones y el Patrimonio Técnico Secundario a US\$ 2.93 millones, dando como resultado un Patrimonio Técnico Constituido de US\$ 15.79 millones. De esta manera, la relación entre el patrimonio técnico secundario sobre el primario fue de 19.27%, con lo cual se puede evidenciar que la Cooperativa cuenta con un aceptable nivel de solvencia que le permitiría continuar con su crecimiento en el corto plazo. Por su parte el coeficiente (Patrimonio Técnico Constituido/Activos y Contingentes ponderados por riesgo), muestra un índice de 18.27% a septiembre de 2009, con lo cual se determina que éste índice es superior al mínimo legal requerido de 12% para cooperativas que impone el ente regulador.
- Los cambios en la normativa, principalmente en lo referente a la disminución de tasas de interés y costos por servicios, se constituyen en un riesgo potencial para la Cooperativa. A pesar de ello, cabe señalar que la Cooperativa en la actualidad presenta tasas de interés y tarifas por debajo de los límites máximos establecidos por el Banco Central del Ecuador, por lo que estaría en buena posición para afrontar estos cambios normativos.