

Ecuador  
Calificación Global

## CACPE BIBLIÁN Ltda.

### Calificación Global

jun-18

A +

Perspectiva: Estable

### Definición de Calificación:

“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 superará 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”.

### Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadoradora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil financiero.

### Resumen Financiero

En miles USD	jun-17	dic-17	jun-18
Activos	168.513	188.962	205.596
Patrimonio	26.715	28.840	31.343
Resultados	857	1.660	1.059
ROE (%)	6,7%	6,2%	7,0%
ROA (%)	1,1%	1,0%	1,1%

### Contactos:

Patricio Baus  
(593-2) 2269-767; Ext.114  
[pbaus@bwratings.com](mailto:pbaus@bwratings.com)

Econ. José Solís Aparicio  
(593-2) 2269-767; Ext. 113  
[jsolis@bwratings.com](mailto:jsolis@bwratings.com)

### Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings, decidió mantener la calificación de “A+” con perspectiva estable, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Biblián Ltda. Esta calificación se fundamenta en los siguientes criterios de análisis:

**Gobierno corporativo conservador.** La Administración se ha mantenido estable, con funcionarios de varios años que demuestran experiencia y conocimiento del negocio. La Cooperativa mantiene políticas y estrategias definidas con las que planifica el desarrollo del negocio, con horizonte y criterio conservador, preocupándose de la capacitación de su personal.

**Participación de mercado acorde a su región de origen y nichos de mercado.** CACPE Biblián se ubica entre las instituciones de tamaño medio del segmento 1 del sistema de cooperativas, considerando activos y beneficios generados. La institución se desenvuelve en un sistema con riesgos de contraparte relativamente superiores a los entornos de otras instituciones financieras, debido a que sus nichos de mercado son más vulnerables a los ciclos económicos.

**Incremento del nivel de rentabilidad.** La cooperativa mantiene una estructura de fondeo más costosa que el promedio de su segmento. No obstante, durante el primer semestre de 2018 el margen de interés se beneficia de un crecimiento de cartera superior al de sus obligaciones con el público y, en el último trimestre, de un crecimiento en los depósitos a la vista superior a las captaciones a plazo. Con ello, la institución mejora sus niveles de rentabilidad, apoyados también en un nivel de gasto operativo controlado, que le permite tener una utilidad para cubrir provisiones e incrementar su patrimonio.

**Calidad adecuada de cartera y coberturas equilibradas a sus necesidades.** La cartera de CACPE Biblián está conformada principalmente por créditos de consumo y microempresa. La cartera ha mantenido índices estables de morosidad desde dic-2014. El indicador de morosidad se ubica en niveles ligeramente superiores al del promedio del segmento 1 de cooperativas, pero se considera adecuado considerando que Biblián realiza menores castigos y reestructuraciones. La cartera en riesgo se incrementa de forma importante pero su efecto se diluye por el fuerte crecimiento de la cartera total. En tanto, los niveles de cobertura para cartera en riesgo y reestructurada, se igualan a los reportados por el sistema durante el mismo periodo.

**Niveles de liquidez adecuados.** La cooperativa presenta una estructura operativa con activos principalmente colocados en el largo plazo y pasivos de menor plazo, por lo que se registran descalces en el balance, sin embargo logran ser conciliados. A jun-2018, se aprecia una leve contracción de la liquidez por un incremento en la colocación de créditos. Sin embargo, conserva niveles superiores en relación con su segmento. Adicionalmente, la cooperativa cuenta con importantes líneas de financiamiento pre-aprobadas que representan alrededor del 3.5% de sus obligaciones con el público.

**Patrimonio adecuado.** La posición patrimonial se fortalece con los resultados positivos de su ejercicio, el capital libre de la cooperativa se mantiene por encima del promedio del sistema y no evidencia variaciones significativas frente a otros periodos. Con ello, se puede apreciar que la posición de CACPE Biblián para hacer frente a los riesgos del negocio de intermediación financiera es adecuada.

Fecha Comité: Septiembre, 2018  
Estados Financieros a: Junio, 2018



***Perspectiva de la Calificación.*** La calificación mantiene una perspectiva estable. La calificación podría verse afectada si la institución no logra generar resultados positivos recurrentes en sus operaciones y esto afecta de manera importante las coberturas de provisiones y/o los niveles de liquidez.



### AMBIENTE OPERATIVO

#### Entorno Económico y Riesgo Sistémico

Los principales desafíos aún no asumidos a cabalidad por el estado, tanto para la economía en general como para el sistema financiero, se sitúan en alrededor de: 1) generar confianza para la inversión privada local y externa, 2) restablecer la competitividad con los mercados externos y 3) fortalecer la situación fiscal a través de la reducción del gasto.

Con el cambio de gabinete en mayo-2018, se evidencia un giro de la política hacia el fomento de la inversión privada. Este impulso se fundamenta en incentivos tributarios y en un discurso y una normativa más amigables para el inversionista. Sin embargo, la situación fiscal y en general del entorno macroeconómico sigue siendo complicada y genera incertidumbre en cuanto a las normas tributarias, de comercio exterior, del sistema financiero etc. que pudieran emitirse.

La contracción de la liquidez a partir del segundo semestre del año y la escases de fuentes de financiamiento externo han promovido medidas extraordinarias para recaudar ingresos. Tanto la remisión tributaria como el alza en el precio de la gasolina y el diésel tendrán efectos negativos en el consumo local y en nuestra posición competitiva frente a los mercados externos, pero no representa una fuente importante de ingresos para el estado.

Hasta el momento la reducción del gasto, lo cual, junto con un incremento de ingresos por el precio del petróleo, han influido en la reducción del déficit fiscal (USD, 1.607 millones) proviene de menores inversiones de capital lo cual limita el empleo estable y por tanto el consumo.

El gasto corriente en lo que va del 2018 ha crecido en 4.6%, principalmente por los intereses de la deuda pública asumida que se expanden en 28.2% y luego por un aumento de sueldos y salarios en 3.9%. Es indispensable que el estado entre en un periodo de austeridad y reducción seria del gasto corriente y que genere ingresos, para acceder al financiamiento del FMI que podría ser su única alternativa de recursos por el momento.

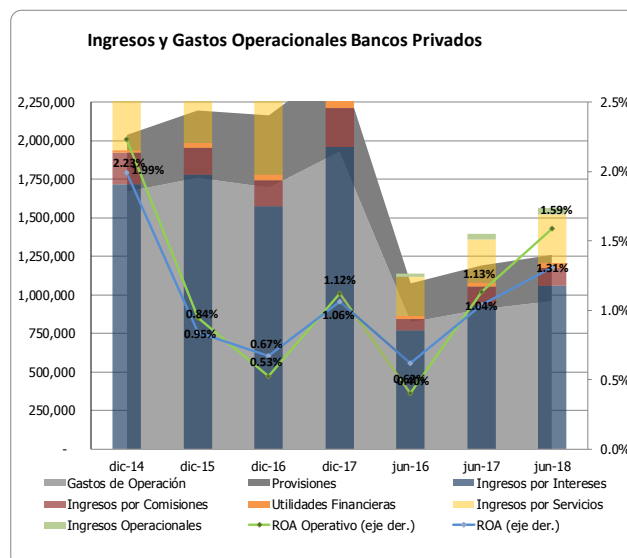
De cualquier manera, el crecimiento de la economía representa un reto y posibilidad de la recesión persiste mientras la generación del sector privado compense el inmenso gasto público en el que se respaldó el crecimiento económico de los últimos años.

El crecimiento económico para la segunda mitad del año 2018 y el año 2019, si se produce, sería mínimo.

Las mayores preocupaciones específicamente en torno al futuro del sistema bancario persisten y constituyen: la sostenibilidad de los niveles de liquidez, la capacidad de las instituciones para generar rentabilidad y capital interno, la tendencia de la morosidad de la cartera tomando en cuenta el importante crecimiento del rubro en 2017 y lo que va del 2018, y la limitada capacidad del BCE de cubrir las reservas bancarias.

A dic-2017, los depósitos aumentan en 4% frente al año anterior (con la incorporación de DCE el aumento es de 7%); a pesar de que en los trimestres intermedios del 2017 los depósitos dejaron de crecer e incluso decrecieron, la inyección de liquidez de finales del 2016 permitió que los bancos buscaran crecimiento de cartera y recuperaran los afectados indicadores de rentabilidad durante el 2017. A junio-2018 los depósitos muestran un crecimiento anual de 3.2%, pero entre dic-17 y jun-18, estos caen en 0.9%, y en el trimestre se reducen en 1.7%. Este comportamiento confirma que una vez que la economía absorbe la liquidez de los préstamos adquiridos por el estado, los depósitos del sistema pierden la dinámica de crecimiento. Como consecuencia se espera desaceleración del crédito (que entre junio -17 y junio-18 aumentó en el sistema de bancos privados en 15.6%) y por tanto menores resultados de la gestión operativa en relación con el 2017.

#### Ingresos y Resultados



\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

El gráfico anterior muestra que los indicadores de rentabilidad del sistema se fortalecen durante el 2017 y que a junio-2018 la tendencia sigue siendo positiva. Se espera que en el segundo semestre la rentabilidad se desacelere.

Se debe destacar que el margen de interés del sistema crece en 2017 (de 67.7% a 73.86%) y se mantiene al alza a jun-2018 (74.25%) por dos razones: reducción de la tasa pasiva e incremento de los activos productivos. Dos razones relacionadas directamente a la disponibilidad de liquidez en el sistema. El comportamiento del margen de interés y un crecimiento controlado del gasto de operación frente a los ingresos operativos, aportaron al desempeño del margen operativo antes de provisiones, el mismo que aumenta en 24.5% entre junio-2017 y junio-2018. En el mismo período el gasto de provisión crece en 5.8%, que es más que el aumento de la cartera en riesgo, pero menos que el aumento de la cartera CDE. Los ingresos por servicios muestran un incremento del 14% interanualmente contribuyendo a la gestión operativa del sistema.

A junio-2018 los resultados del sistema incorporan ingresos no operativos que aumentan en 13% frente al año anterior y que provienen principalmente de recuperación de activos financieros.

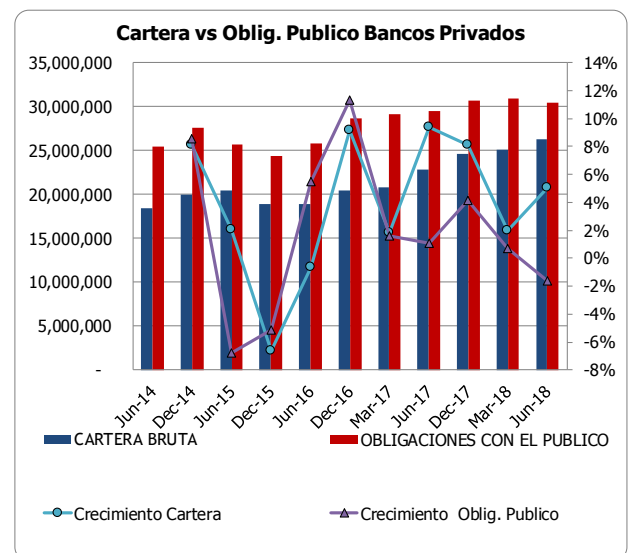
Debe mencionarse que el gasto de impuestos y participaciones incrementó en el año en 66% para el sistema, en parte debido a mejores resultados, pero también por mayores tasas pues en relación con los resultados los impuestos y participaciones representan el 37.65% a jun-2018 cuando el año anterior fueron de 32.93%.

En consistencia con su desempeño, el ROA y el ROE del sistema mantienen una tendencia positiva y se ubican en 1.31% y 11.94% a la fecha de análisis. Estos indicadores son los mejores alcanzados desde el 2015, pero no llegan a los niveles del 2014.

Para el segundo semestre del año, los resultados podrían presionarse considerando que el gobierno trabaja en una reducción selectiva de las tasas de interés. En este sentido el BCE analiza la reducción de las tasas para el microcrédito, mientras que la Ley de Fomento Productivo ya incorpora la reducción de las tasas de interés para la agricultura y ganadería. Adicionalmente, la contracción de los resultados estaría influenciada por una menor liquidez en el sistema.

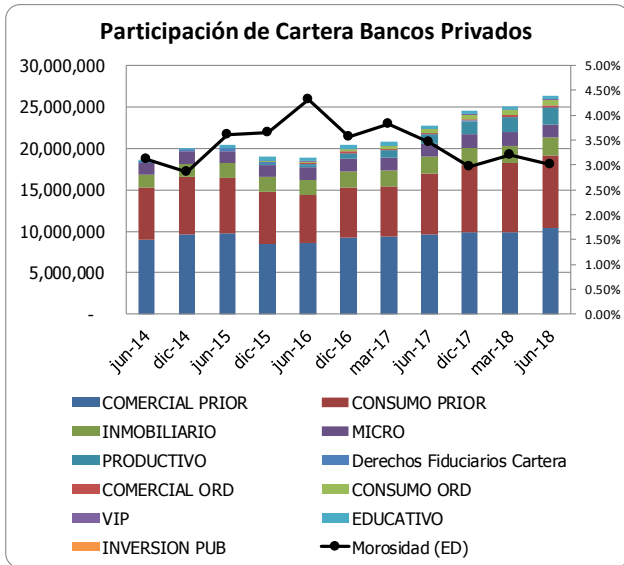
**Cartera:** La Cartera representa el activo más importante de los bancos.

Los datos a junio muestran que el crédito sigue creciendo (4.8% en el trimestre) sin embargo el crecimiento se produce en el financiamiento de capital de trabajo y consumo, muy poco del crecimiento es para inversión de nuevos proyectos. Los depósitos siguen estancados (reducción de 1.8% en el trimestre) por lo que la tasa de crecimiento de los créditos irá cayendo necesariamente a partir del segundo semestre del año. Parte del fondeo podría compensarse con préstamos del exterior si es que la demanda de crédito se mantiene.

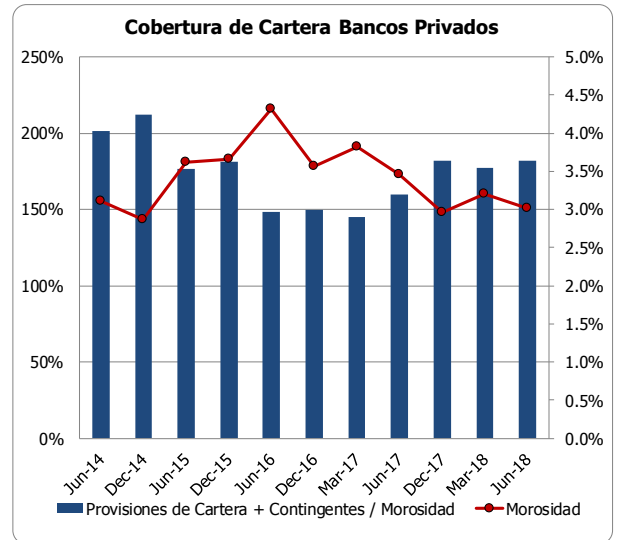


\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

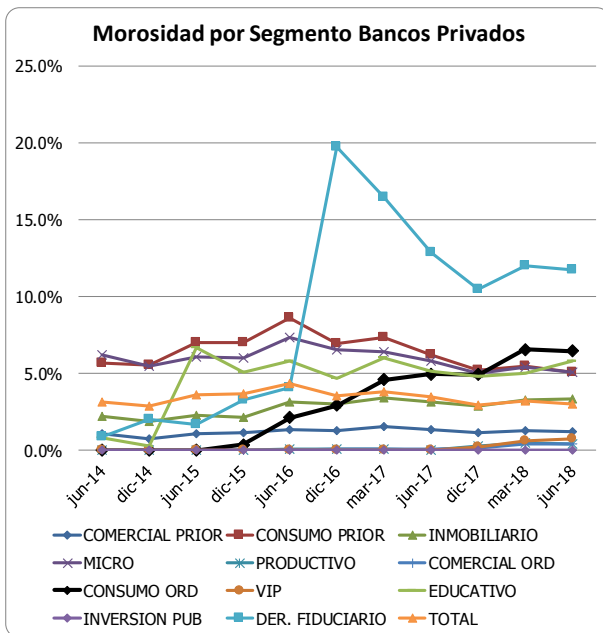
La cartera durante el segundo y tercer trimestre del 2017 aumenta más que los depósitos haciendo uso de una parte de la liquidez acumulada a finales del 2016. Algunas instituciones del sistema mostraron aumentos agresivos de la cartera en comparación al promedio del sistema (15.6% entre jun-17 y jun-18). En general las IFIS proyectan crecimientos menores de sus carteras para el 2018 en consistencia con el comportamiento actual y esperado de los depósitos. La cartera durante el primer semestre de 2018 creció en 7%.



\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017



\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

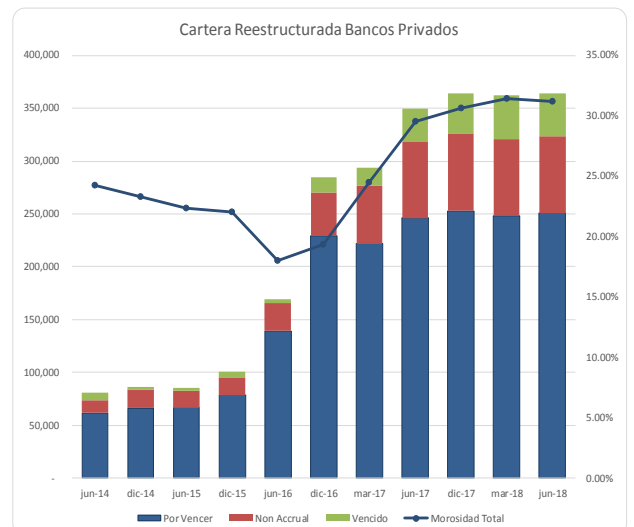


\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los gráficos anteriores muestran la composición de la cartera del sistema de bancos privados y la morosidad por tipo de cartera. A continuación se incorporan gráficos con la calidad de la cartera total y la cobertura con provisiones de la misma.

Los saldos de cartera en riesgo, para el Sistema de bancos privados en el 2017 se redujeron en 9% frente al 2016. En junio-2016, el saldo de la cartera en riesgo alcanzó los niveles más altos de los últimos años. La reducción de este rubro obedece a varios factores como los castigos y las reestructuraciones importantes que se realizaron durante el 2017. También se ha evidenciado gestión de cobro en algunas instituciones.

La morosidad de la cartera del sistema que a dic-2017 se reduce a 2.96% a jun-2018 muestra un ligero aumento a 3.02%, a pesar del crecimiento registrado de la cartera bruta. Estos indicadores de morosidad incluyendo la cartera reestructurada que muestra una mora de alrededor del 31%, suben a 3.99% y a 3.97% a dic-2017 y jun-2018 respectivamente.



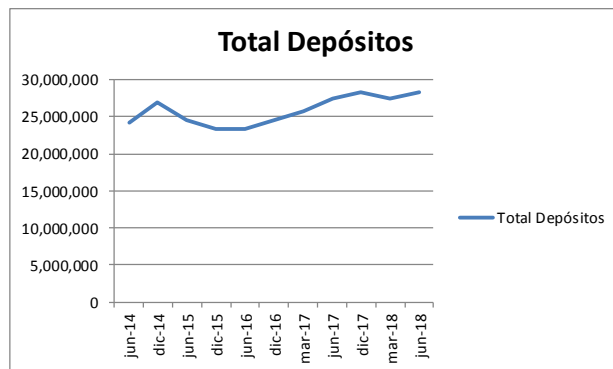
\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo no ha alcanzado los niveles del 2014 pero ha mejorado con respecto al 2016. Se observa presión al primer trimestre del 2018 y se recupera a los niveles del 2017 en jun-2018. La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo que según el gráfico llega a 182.14% en dic-2017 y a 182.21% en jun-2018, incluye la cartera reestructurada.

### Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondeo de los bancos son las obligaciones con el público y dentro de ellas los depósitos a la vista. Las obligaciones con el público a dic-2017 y jun-2018 representan el 78.74% y 77.86%, del activo, respectivamente. A jun-18 los depósitos a la vista representan el 62.35% de las obligaciones con el público a dic-2017, este indicador fue de 64.88%.

Las obligaciones financieras participan en el fondeo con un 4.9% sobre los activos y su mayor parte proviene de obligaciones financieras del exterior distintas a los multilaterales quienes también participan en el fondeo de los bancos ecuatorianos. Los créditos del exterior incluyendo los multilaterales a jun-2018 suman USD1.596M y representan el 36.94% del patrimonio del sistema y el 42.95% de su capital libre. Estos créditos podrán representar un riesgo de tipo de cambio, eventualmente.



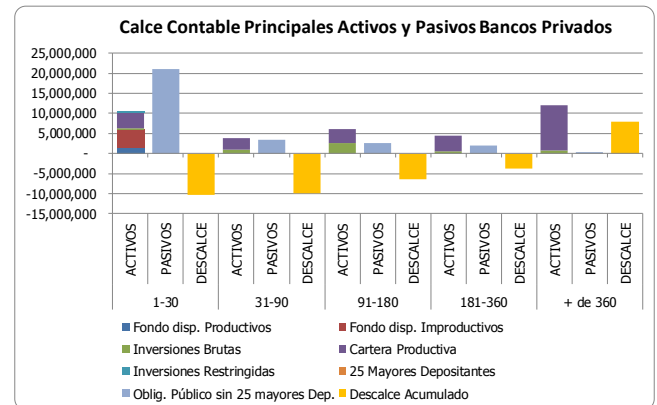
\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Las obligaciones con el público en el trimestre caen en 1.7% (interanualmente aumentan en 3.2%); En el trimestre los depósitos a plazo aumentan en 0.4%, mientras que los depósitos a la vista se reducen en 2.9%.

El estancamiento de los depósitos es el resultado de la situación del entorno macroeconómico, la cual evidencia la contracción de la liquidez en el sistema. La falta de generación, la reducción del empleo, el alza del precio de la gasolina y la remisión tributaria hacen que la liquidez de las

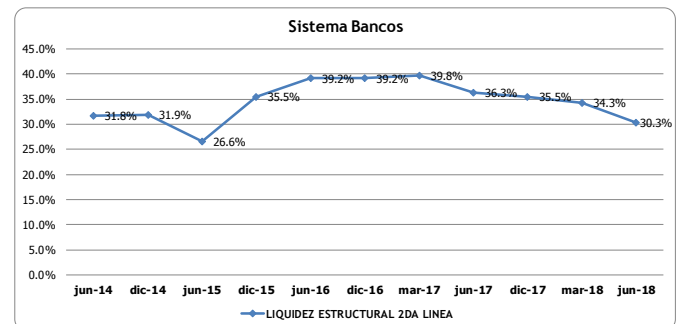
empresas y los hogares se contraiga y que los ahorros se consuman.

El fondeo de los bancos que es principalmente a la vista y de corto plazo genera un descalce estructural de plazos frente a los activos productivos. El gráfico que sigue ilustra dicho descalce a jun-2018:



\*El gráfico incluye a DCE

De acuerdo con los reportes que presentan los bancos a la Superintendencia, en general éstos no muestran posiciones de liquidez en riesgo ya que cuentan con la cobertura de sus activos líquidos. La mayor brecha acumulada de liquidez, según la institución, representa entre el 7% y el 93% de los activos líquidos.



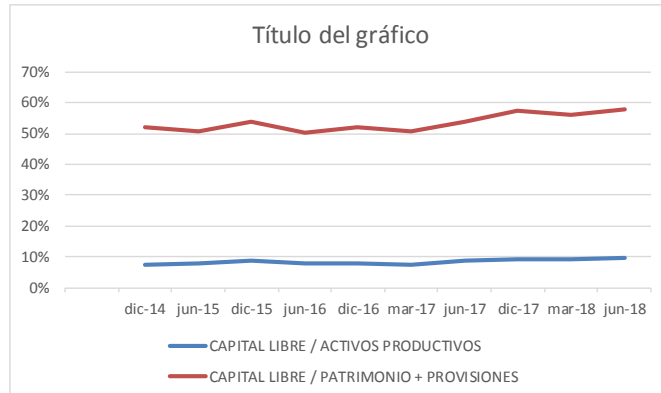
\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los indicadores de liquidez desde el 2017 se contraen por la utilización de los recursos líquidos acumulados en 2016, por estrategia y/o por falta de demanda de crédito. Se mantienen dentro de niveles adecuados. Preocupa sin embargo la concentración de los activos líquidos en el sector público y su desempeño a mediano plazo.

Los bancos calificados por esta calificadora cubren los requerimientos de liquidez estructural, ya sea por concentración o volatilidad, con holgura.



### Capitalización



\*El gráfico incluye a DCE desde mayo-2017

Los indicadores de capitalización del sistema se recuperan en 2017 frente a 2016, a pesar del crecimiento en activos productivos. Esto es producto de los mejores resultados generados, de provisiones más altas y de un menor monto de activos improductivos. La contracción de los indicadores a marzo-2018 con respecto a dic-2017 obedece a las decisiones en cuanto al pago de dividendos a los accionistas de las instituciones. La generación en el segundo trimestre del año permite la recuperación de estos indicadores. En todo caso la posición patrimonial del sistema se fortalece frente al 2016 en todos los trimestres. El patrimonio técnico sobre activos ponderados promedio del sistema es de 13.68% a dic-2017 y se ajusta a 12.74% en jun-2018 debido al crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Todos los bancos medianos y grandes mantienen su indicador sobre los requerimientos de ley.

### PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

#### Posicionamiento e Imagen

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa (CACPE) Biblián se constituye el 21 de enero de 1993, con el propósito de promover la cooperación económica y social entre sus socios, así como fomentar la educación, difundir y practicar los principios del cooperativismo y mantener relaciones con otras organizaciones cooperativas. Actualmente, la institución cuenta con 25 años de trayectoria en la industria financiera.

La cooperativa cuenta con 13 agencias y 2 ventanillas de extensión, ubicadas en las provincias del Azuay y Cañar.

Las actividades y operaciones que realiza la Cooperativa están regidas por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, y su reglamento de aplicación. Está sometida a la aplicación de normas de solvencia, prudencia financiera y contable. La institución está controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y forma parte del segmento 1 de cooperativas.

A la fecha de análisis, CACPE Biblián se encuentra entre las primeras 15 instituciones de segmento y constituye el 2.3% del total activos del segmento 1 de cooperativas, que suman USD 9.114MM a jun-2018.

#### Modelo de negocios

CACPE Biblián opera en un segmento altamente competitivo. Sus competidores directos son cooperativas pequeñas y medianas que operan en las provincias del Azuay, Cañar y participantes de mayor tamaño del sistema financiero.

La cooperativa tiene un enfoque estratégico en la colocación de créditos en los segmentos de consumo y microcréditos, que registran tasas activas superiores a los demás segmentos. Con ello, su participación respecto al total de cartera bruta es de 56.4% y 27.4% a jun-2018.

La institución mantiene convenios con diferentes cooperativas de transporte, para financiar la adquisición de vehículos. Con ello, se espera incrementar la cartera de consumo ordinario en 2018; este segmento de mercado supone un menor riesgo, debido a que estos vehículos constituyen el principal capital de trabajo de los transportistas. La administración espera que el



índice de morosidad sea bajo, en comparación a otros tipos de créditos.

CACPE Biblián basa sus estrategias de captación de fondos y colocación de productos en el análisis de perfiles de clientes. De esta manera, la cooperativa genera negocios con clientes de buen comportamiento financiero.

La cooperativa mantiene su estructura de financiamiento a jun-2018, con alta participación de depósitos a plazo que facilitan el ajuste del calce entre activos y pasivos. No obstante, esta estrategia supone un mayor costo del fondeo en comparación con otras entidades financieras, que tienen una mayor concentración en depósitos a la vista.

La institución ha fortalecido sus canales de servicio, para ampliar el alcance de las operaciones que pueden realizar sus socios a través de la cooperativa. En este sentido, se implementó un sistema de transacciones en línea para facilitar los procesos de pagos y cobros, desde cualquier lugar y hora.

### Estructura de la Propiedad

La estructura de CACPE Biblián está conformada por 63,823 socios a jun-2018, los cuales de forma agregada han aportado con USD 1.1MM en capital social y el 95% se encuentra en estado activo.

El patrimonio de la cooperativa se incrementó un 17.1% interanual con el aporte de sus resultados de la cooperativa. Las participaciones se sustentan con certificados de aportación, los cuales son nominativos y transferibles sólo entre socios.

Las cooperativas deben cumplir el requerimiento de patrimonio técnico constituido (PTC); sin embargo, no puede redimir su capital social, así como tampoco pueden compensar deuda con certificados de aportación por sumas que excedan el 5% del capital social.

Esto limita a la institución a recibir mayor soporte de sus socios en escenarios de estrés. La capitalización por transferencia de ahorros o depósitos debe ser autorizada formalmente por cada socio. Finalmente, la toma de decisiones de los socios es de forma democrática.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera dispuso que las cooperativas podrán requerir a sus socios un monto de hasta 3% del crédito otorgado para destinarlo al Fondo

Irrepartible de Reserva Legal, con el fin de fortalecer su patrimonio, por lo que la Cooperativa utiliza este mecanismo de capitalización.

## ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

### Calidad de la Administración

La alta gerencia establece los lineamientos que sigue la plana administrativa. Esta última, cuenta con profesionales de formación superior, que conocen el mercado en el que se desenvuelven; la mayoría ha trabajado por varios años en la institución.

Los gestores de CACPE Biblián se preocupan por mantener índices financieros razonables y han cumplido con las metas propuestas por la entidad de manera oportuna. A finales de 2017, se aprobó la actualización del presupuesto y plan de negocios de la institución para 2018, por parte del Consejo de Administración y la Asamblea General de Representantes.

La Administración muestra estabilidad laboral, producto de la experiencia de varios años en el manejo de la Institución, en los cuales se ha generado una estructura organizacional y financiera acorde a los requerimientos de este negocio. Adicionalmente, la normativa institucional se encuadra en las resoluciones emitidas por la JPRMF y por la SEPS.

La estructura de la cooperativa muestra niveles jerárquicos dentro de su organización, que fortalecen la supervisión y coordinación de actividades. Adicionalmente, se mantiene una cultura de la administración del riesgo; durante el primer semestre de 2018 se coordinó la actualización de la normativa interna de la cooperativa, manual de créditos, riesgos operativos y se cumplió apropiadamente con las resoluciones emitidas por los diferentes entes gubernamentales como la SEPS, BCE, SRI, etc.

A jun-2018 la institución cuenta con 147 empleados, de los cuales el 59% tiene cargos operativos. La cooperativa mantiene un bajo índice de rotación, debido a que se enfoca en impulsar su talento humano, como principal motor de su gestión operativa.

### Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo de la cooperativa está regido en primera instancia por la Asamblea



General de Representantes, seguido por el Consejo de Administración, los diferentes comités de apoyo y el Consejo de Vigilancia.

Por su parte, la Asamblea General de Representantes es el ente que mediante elecciones elige a los miembros del Consejo de Administración, que es el principal ente administrativo y cumple con las funciones atribuibles a un Directorio. Este Consejo, procura el permanente desarrollo de la entidad mediante la definición de las estrategias y políticas de gestión empresarial, administración de riesgos y de servicios financieros; las normas y reglamentos internos.

La Directiva de la Cooperativa, así como la Plana Gerencial está compuesta por un personal altamente capacitado que muestra una vasta experiencia en el desempeño de sus funciones y compromiso con la Institución, siendo importante destacar que existe una independencia entre la gestión del Consejo de Administración y la Plana Ejecutiva.

CACPE Biblián cuenta con comités internos como el Comité de Cumplimiento, el Comité de Calificación de Activos con Riesgo y Constitución, el Comité de Crédito, el Comité de Administración Integral de Riesgo, y el Comité de Tecnología de la Información. Por otra parte, la Cooperativa no cuenta con una Política de Seguridad de la Información y no difunde un informe de Gobierno Corporativo para todo el personal.

### Objetivos estratégicos

#### Implementación y Ejecución

La gestión administrativa y el cumplimiento de los objetivos estratégicos que mantiene la Cooperativa se basan en cuatro perspectivas: financiera, de aprendizaje, de procesos internos y del cliente.

CAPCE Biblián establece las perspectivas financieras por medio del Plan estratégico y el presupuesto anual que es aprobado por el Consejo de Administración. Parte del nuevo modelo de administración es la transparencia, para lo cual mensualmente se realizan reuniones con los jefes departamentales para planificar y evaluar los resultados que se han alcanzado.

La cooperativa mantiene una cultura de administración de riesgos. Se efectuaron las actualizaciones pertinentes de las diferentes metodologías (Lavado de activos, manual de

seguridad y protección, manual de gestión de procesos, etc.)

La perspectiva hacia el cliente se basa en actividades que incentiven a los diferentes grupos de interés y la implementación de sistemas de transacciones WEB, con el objetivo de brindar una mejor servicio a los socios e incentivar la entrada de nuevos.

Por otra parte, con el propósito de mejorar la competitividad de la entidad se renovaron convenios institucionales y se suscribieron nuevos convenios como: el convenio de recaudación de pensiones y pagos de sueldos, recaudación del Servicio de Rentas Internas, recaudación del servicio de TV Cable en las ciudades de Biblián, Azogues y Cañar, entre otros.

La cooperativa utiliza el software de Microfinanzas GOLD, para mejorar su proceso de colocación de créditos y evitar riesgos asociados a la mala segmentación de sus clientes. Adicionalmente, se adquirió un nuevo software para optimizar su CORE financiero.

Con el fin de minimizar el riesgo en la administración de los bienes, recursos humanos y materiales de la entidad, esta contrató diferentes pólizas de seguros, entre ellas: de vida, incendio, responsabilidad civil, vehículos, entre otras. Cabe destacar que, con el objetivo de mejorar el control interno y por resolución del organismo de control, se contrató una póliza Global Bancaria de hasta US\$ 500M. Con ello, la cooperativa está asegurada por este rubro en cualquier siniestro que presente en las secciones específicas (Póliza Global Bancaria, Crimen por computador, Responsabilidad Civil Profesional).

### PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

#### Presentación de cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de la CACPE Biblián y responsabilidad de sus administradores.

El presente informe analiza los estados financieros directos al 30 de junio del 2018 e incorpora información cualitativa y cuantitativa con el mismo corte. Los estados financieros de la CACPE Biblián durante los años 2016 y 2017 fueron auditados por la firma Bestpoint Cía. Ltda., quienes emitieron una opinión limpia sobre la información analizada.

La información presentada está preparada de



acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en el catálogo de cuentas y resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; y en lo no previsto por dicho catálogo, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (Resolución No. JR-STE-2012-004 de diciembre-2012).

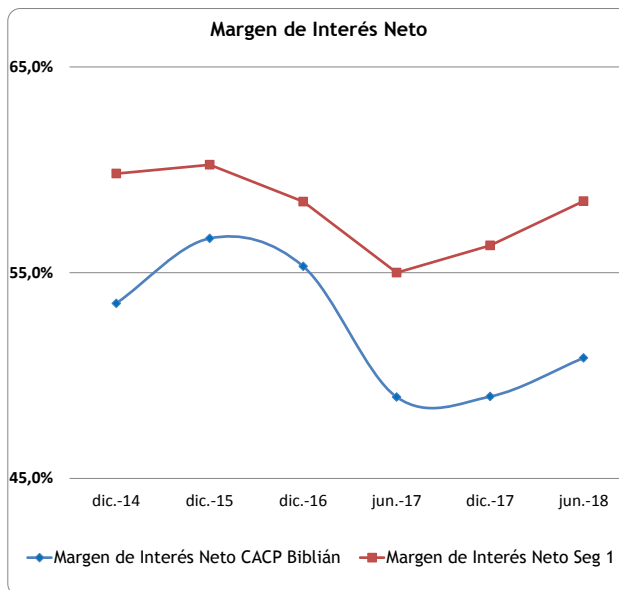
### Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad de CACPE Biblián mantiene una tendencia creciente desde dic-2014, que proviene principalmente de sus negocios de intermediación financiera. En este sentido, la utilidad neta durante el primer semestre de 2018 alcanzó USD 1.1MM y representa un avance del 23.7% interanual.

La cooperativa se benefició de un crecimiento en su cartera bruta y un nivel de gasto operativo controlado. El desempeño de la entidad refleja un enfoque más conservador que el promedio del segmento 1 de cooperativas, que registró un crecimiento promedio del 68.5% durante el mismo periodo de análisis, gracias a un crecimiento agresivo de sus colocaciones, bastante superior al de sus obligaciones con el público.

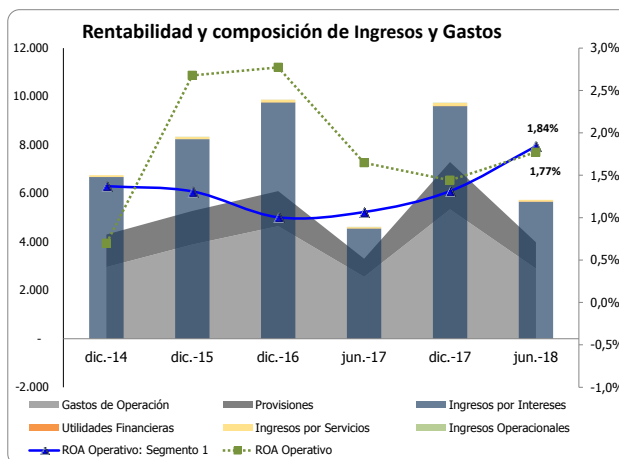
Las utilidades tienen su origen en los negocios recurrentes de la cooperativa y han sido sostenibles en el tiempo, lo cual ha aportado al fortalecimiento de las provisiones y del patrimonio, a cubrir sus costos operativos y a generar márgenes de rentabilidad acordes a su tamaño y alcance geográfico.

Los principales índices de rentabilidad de CACPE Biblián se comparan adecuadamente con el sistema, aunque en 2017 se redujeron frente a los de años anteriores por una mayor acumulación de activos líquidos. A junio-2018 se aprecia una ligera recuperación debido al incremento de la colocación, con un ROA operativo de 1.8% (1.7% a jun-2017) y un ROE operativo de 11.6% (10.2% jun-2017).



Fuente: CACPE Biblián y SEPS  
Elaboración: BWR

La mayor colocación permite que los márgenes de intermediación empiecen a recuperarse en este año, aunque se ubican consistentemente por debajo del promedio del segmento. La cooperativa posee una estructura de fondeo que prioriza las captaciones a mediano y largo plazo, facilitando un mejor calce entre activos y pasivos, pero con un costo de financiamiento superior al promedio del sistema.



Fuente: Estados Financieros CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

Dentro de los activos productivos de la institución (95.4% del total de activos brutos), la cartera es la principal fuente de ingresos y ha mantenido un constante crecimiento a lo largo de los años analizados.

Los ingresos operativos netos de la institución,



que mostraron una pequeña contracción en 2017 (-1.3%), alcanzan a la fecha de corte un crecimiento interanual de 24.1%, porcentaje importante aunque menor al del promedio del segmento 1.

La principal fuente neta de ingresos son los intereses netos, provenientes en su mayor parte de la cartera de créditos, los cuales crecieron un 24.4% anual y representan el 98.7% del total de ingresos operativos netos. Los segmentos de créditos de consumo y de microcréditos que abarcan el 83.8% del total de la cartera, contribuyeron a estos beneficios, dado el mayor margen de interés en este tipo de créditos.

Respecto al gasto operativo de la cooperativa, se aprecia un incremento de un 20.5% interanual a jun-2018. En detalle, el gasto de provisiones se incrementó un 45.6% en relación jun-2017 debido al deterioro del portafolio crediticio, que también se refleja a nivel de todo el segmento 1 (40.1%).

En tanto, los gastos operativos se mantienen estables y crecieron en menor magnitud (13.2%) que los activos productivos de la entidad.

Los gastos operativos de la cooperativa se componen en su mayoría de: gastos de personal (37.3%), honorarios (5.2%), servicios varios (15.8%) e impuestos y contribuciones (24.5%).

#### Administración de Riesgo

A la fecha de corte, CACPE Biblián cumple de manera adecuada con la normativa vigente. Forman parte de la estructura orgánica la Unidad de Riesgos y el Comité de Riesgos, quienes desarrollan sus actividades y cumplen sus funciones de acuerdo con lo que establece la normativa pertinente emitida por el Organismo de Control. El Comité de Riesgos sesiona al menos una vez al mes para analizar las políticas de la entidad y de esta forma apoyar a la Administración.

Para administrar el riesgo de liquidez, la entidad cuenta con un *software* de *Financial Risk Management Solutions* (FRMS), que contiene un módulo para la administración del riesgo de liquidez, en el cual se procesan los reportes y estructuras requeridas por el ente de control. Adicional, cuenta con un manual de administración de dicho riesgo con su respectivo plan de contingencia, en donde se detalla las políticas y límites que contribuyen a minimizar el riesgo.

Respecto al riesgo de crédito, a la fecha la entidad no dispone de scoring de crédito. Para mitigar este

riesgo, utiliza como herramientas de evaluación las cinco C's es decir: Carácter, capacidad, capital, condición y colateral (modelo Microfinanzas Gold de Equifax); adicionalmente cuenta con un manual de administración de riesgo de crédito y un Plan de Contingencias para el mismo, donde se incluyen las políticas y límites necesarios para minimizar el riesgo.

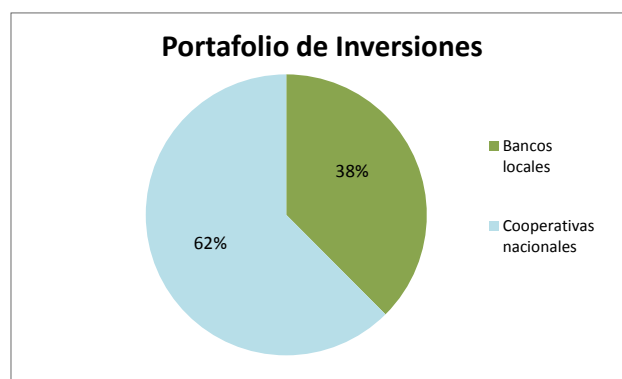
De igual forma, para mitigar el riesgo de mercado la cooperativa usa el *software* de riesgo FRMS, que incluye un módulo que procesa los reportes y estructuras que exige el organismo de control; por otra parte, mantiene un manual para la administración de riesgo de mercado, que establece los límites y políticas que contribuyen a minimizar el riesgo.

La administración de riesgo se describe en la sección dedicada a este tema de este informe.

#### Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

##### Fondos Disponibles e Inversiones

A la fecha de corte, CACPE Biblián mantiene inversiones financieras por USD 45.6MM, un 33.6% más que en jun-2017, mientras que los fondos disponibles (USD 20.9MM) se reducen en 10.1%. En conjunto, estos se incrementan en 15.9%, porcentaje positivo pero inferior al crecimiento de las obligaciones con el público y de la cartera.



Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

Las inversiones financieras representan el 23.3% de los activos productivos y están colocadas en cooperativas (62.5%) y bancos privados (37.5%). Se aprecia un riesgo de concentración dentro del sector al que pertenece la cooperativa, mitigado por el corto plazo de las inversiones. La institución cuenta con una metodología interna para calificar a las entidades financieras en las que coloca inversiones. De esta forma, su portafolio de

inversiones locales se encuentra administrado bajo los parámetros que la cooperativa ha definido como importantes.

La cooperativa mantiene un portafolio de inversiones bastante líquido, con el fin de tener mayor disponibilidad de estos recursos en caso de necesitarlos. A jun-2018, el portafolio se encuentra colocado de la siguiente forma:

Plazos	Participación (%)
0 - 30 días	21,70%
31 - 90 días	42,30%
91 - 180 días	36,00%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

La totalidad del portafolio se encuentra colocado en instituciones con calificaciones locales en un rango entre A- y AAA-.

El portafolio muestra concentración por emisor, debido a que 5 emisores representan el 55.7% de las inversiones. Si bien el riesgo de concentración de estas inversiones se encuentra parcialmente mitigado por su calificación de riesgo pública, estos activos podrían asumir un riesgo moderado de contraparte en caso de afectaciones sistémicas, debido a que 3 de estas instituciones operan en el sector de economía popular y solidaria.

### Calidad de Cartera

A junio 2018, la cartera bruta de CACPE Biblián registra un importante crecimiento interanual que hace que la cartera en riesgo disminuya su proporción en relación a la cartera bruta frente al que se mantendría en el mismo periodo del año anterior. No obstante, conforme la cartera madure es posible que se aprecien mayores niveles de deterioro. Los niveles de cobertura de provisiones por su parte disminuyen y se ubican por debajo del promedio del sistema.

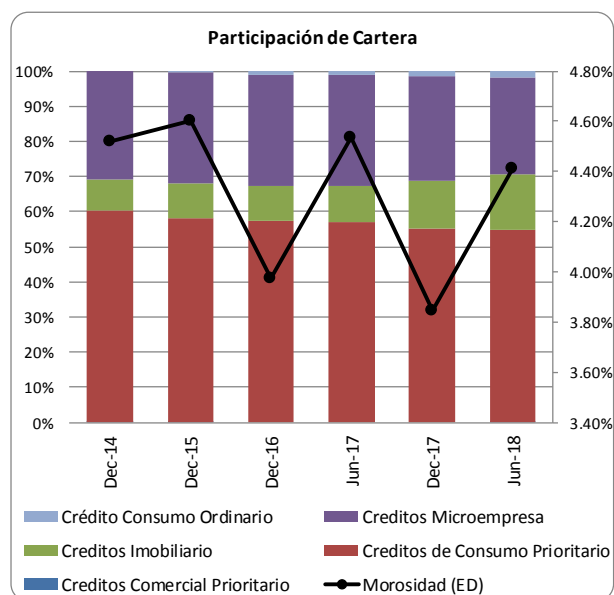
A la fecha de corte, la cartera bruta alcanzó USD 138.7MM, un 24.5% superior a jun-2017, constituye el principal activo de la cooperativa (67.5% de los activos brutos a jun-2018).

La cartera de la cooperativa está colocada principalmente en las provincias de Cañar (73.4%) y Azuay (25%). Por actividad económica la cartera está concentrada en el sector agrícola y ganadero que abraza el 17.5% y un 7.5% en el sector del transporte por vía terrestre.

La cartera bruta registra un crecimiento

trimestral de 10.5% e interanual de 24.5%; este crecimiento se da principalmente en los segmentos de consumo ordinario e inmobiliario, similar al periodo 2017. Estos segmentos registraron un crecimiento interanual de un 94.5% y 95.3% respectivamente.

En el agregado, el principal segmento de negocio de la cooperativa es la cartera de crédito de consumo (ordinario y prioritario), que a jun-2018 representa el 56.4% del total de la cartera. Los microcréditos constituyen la segunda cartera más importante con 27.4% (31.6% a jun-2017) aunque registran un crecimiento menos elevado de 7.6%.



Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

Respecto a los créditos inmobiliarios, se aprecia una tendencia creciente desde dic-2014, cuando representaban el 8.6% de la cartera; a jun-2018 este segmento constituye un 16.0% del portafolio crediticio. La Institución proyecta seguir creciendo en este segmento debido a que se trata de un activo con respaldo y su nivel de morosidad es inferior a los demás. Adicionalmente, se espera alcanzar una participación del 30% en microcréditos respecto al total de cartera, durante el 2018.

A jun-2018, la cartera crediticia registra las siguientes clasificaciones de categorías de riesgo:

Calificación de Riesgo	(%) Participación
A1 + A2 + A3	95,6%
B1 + B2	0,8%
C1 + C2	0,5%
D	0,3%
E	2,9%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

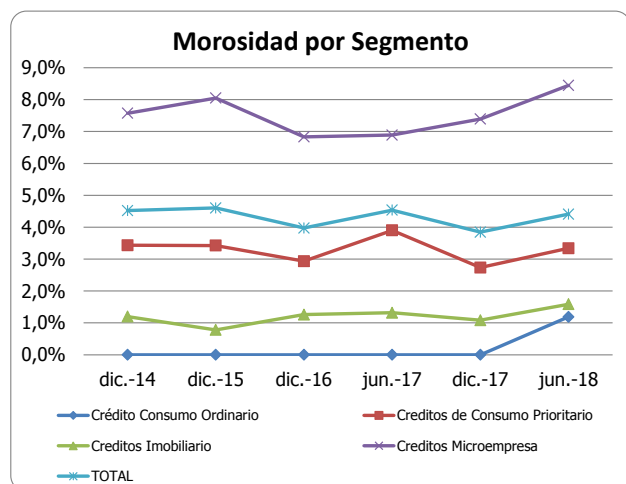
Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

La calidad del portafolio crediticio disminuye durante el semestre, debido a un crecimiento de las carteras en riesgo del 21.0% y C+D+E de un 28.8% a jun-2018. En relación con el segmento 1 de cooperativas, este registró un descenso de su cartera en riesgo (0.1%) durante el mismo periodo.

El índice de morosidad de la institución disminuye levemente en relación a jun-2017 (4.4% frente a 4.5%) apoyado por el alto crecimiento de la cartera, mientras que los créditos calificados como C, D o E aumentan su peso de 3.5% a 3.6% en el mismo periodo respecto a la cartera bruta. Por su parte, el promedio del sistema redujo su morosidad a un 3.8% a jun-2018. (4.1% a dic-2017).

El aumento del nivel de morosidad en la cartera corresponde a un incremento en los segmentos de microcrédito y consumo prioritario. Estos segmentos alcanzaron una morosidad de un 8.5% y 3.3% respectivamente.

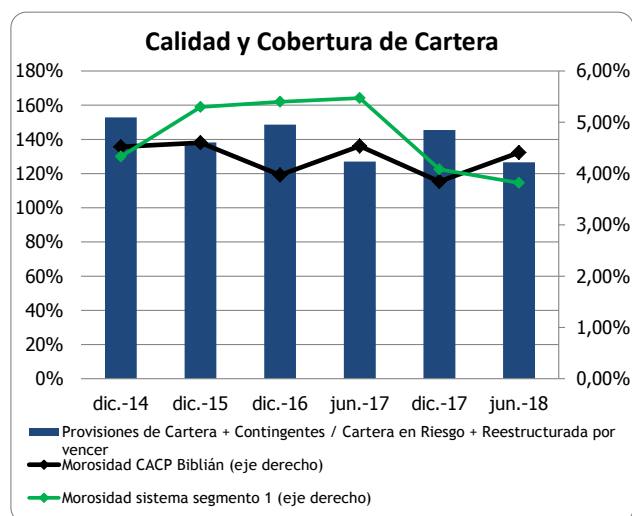
A la fecha de corte, no se registran operaciones de reestructuración ni refinanciación en los segmentos de créditos que atiende la cooperativa.



Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

La cartera por vencer segmentada por plazos no muestra mayores variaciones frente a períodos anteriores. Esta está concentrada un 75.2% en el rango de más de 360 días. Esta distribución se explica por la concentración de créditos en cartera microcrediticia y de consumo prioritario con plazos por encima de un año.

La cartera vencida con más de 181 días, registra un crecimiento interanual de un 10.7% a jun-2018. Estos créditos, que actualmente constituyen el 74.4% de la cartera vencida, son considerados de difícil recaudación y generan gastos de provisionamiento para la cooperativa.



Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

CACPE Biblián ha mantenido coberturas con provisiones superiores al 100% en todos los años analizados. El indicador de provisiones de cartera en riesgo + contingentes / cartera en riesgo + reestructurada por vencer se establece en 126.6% a jun-2018, su nivel más bajo en los últimos años, y se iguala al indicador promedio del segmento 1. Esta contracción se debe a un crecimiento superior de la cartera en riesgo y la calificada como C, D o E, en comparación al gasto de provisión.

La cooperativa registra créditos vinculados por vencer por USD 2.3MM a jun-2018, porcentaje que representa el 7.6% del patrimonio técnico. Sin embargo, no superan individualmente el 1% del patrimonio técnico, ni el límite de 10% del patrimonio técnico por grupo, de acuerdo a la normativa interna establecida para las operaciones de este tipo.

En cuanto a los niveles de concentración, para jun-2018 los 25 mayores deudores representaron el 1.9% de la cartera bruta, lo que refleja una



amplia diversificación. De acuerdo a los reportes presentados por la cooperativa, la totalidad de los 25 mayores deudores se encuentran en el rango de riesgo crediticio de A (1, 2 y 3) y el 100% de este riesgo está garantizado mediante hipotecas de inmuebles.

El panorama macroeconómico en 2018 refleja un ambiente de incertidumbre por parte de los agentes de la economía local. Por ello, se torna más importante el análisis de la calidad de las colocaciones de créditos y sus garantías. La institución planea incrementar su portafolio crediticio un 15% anual, respecto a dic-2017 y mejorar la relación Cartera Bruta/Activos hasta alcanzar un 70% en este indicador.

### ***Contingentes y Riesgo Legal***

CACPE Biblián no contabiliza operaciones contingentes ni provisiones para pérdidas imprevistas, al estimar que no está expuesta a ese riesgo.

A jun-2018, la cooperativa mantiene contingentes por USD 6.1MM, los cuales están relacionados a créditos aprobados no desembolsados de cartera de créditos.

La COAC no opera derivados, ni operaciones que comprometan flujos, o impliquen riesgo adicional a acreedores sin garantía.

### ***Presencia Bursátil***

No se observan operaciones con divisas diferentes al dólar americano que hagan presumir que la cooperativa tenga exposición al diferencial cambiario. La CACPE Biblián no ha utilizado el mercado de valores como fuente alternativa de financiamiento, ni ha operado en derivados u otros instrumentos financieros que comprometan flujos, o impliquen riesgo adicional sin garantías con sus acreedores. El presupuesto tampoco prevé utilizar esos mecanismos a corto plazo.

### ***Riesgo de Mercado***

Las normas de la SEPS regulan la medición de la exposición a pérdidas económicas por fluctuación de tasa de interés; estas se miden mediante la sensibilidad del valor patrimonial y del margen financiero, frente al cambio de 1% en la tasa de interés activa y pasiva.

Se considera que bajo el régimen de control de

tasas que rige en el país existe un estrecho margen de variación tanto de las tasas activas como pasivas referenciales, y las instituciones financieras se han acercado paulatinamente hacia las máximas legales vigentes.

A jun-2018, la sensibilidad del margen financiero frente a una variación en las tasas de interés de  $\pm 1\%$  generaría una pérdida/ganancia de  $\pm$ USD 701M entre activos y pasivos. Paralelamente, en base a los reportes de sensibilidad enviados por la cooperativa, frente a una variación de  $\pm 1\%$  en las tasas de interés para activos y pasivos, los recursos patrimoniales se verían afectados (o beneficiados) en USD 3.5MM, que representan el 11.4% del valor del patrimonio técnico de la institución.

En función de los indicadores antes mencionados, la sensibilidad del patrimonio técnico frente a variaciones en los tipos de interés se considera alta.

La cartera que es el principal activo sensible, tiene una duración promedio ponderada de 165 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo, que tiene una duración promedio de 76 días. Esto se explica por el hecho de que los depósitos a plazo y a la vista tienen un plazo corto para su reprecio.

CACPE Biblián realiza aportes periódicos al Fondo de Liquidez del sector financiero, mismo que opera un fideicomiso mercantil de inversión, controlado exclusivamente por la SEPS. Este Fondo de Liquidez contribuye a mitigar parcialmente el impacto de riesgo sistémico, tal como funciona en la banca privada.

### ***Riesgo de Liquidez y Fondo***

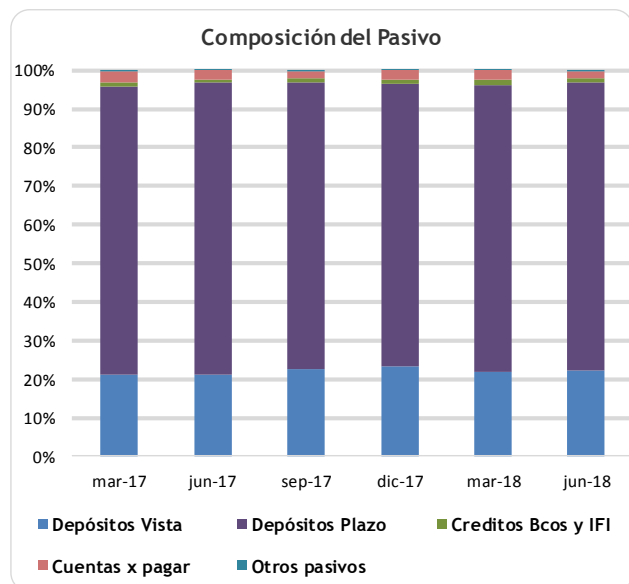
Las obligaciones con el público, la principal fuente de fondeo de la cooperativa, constituyen el 96.7% del pasivo y registran un crecimiento sostenido en los años analizados. A jun-2018, se aprecia un incremento interanual del 22.9% en el volumen de captaciones, inferior al crecimiento del sistema que se sitúa en 24.1% durante el mismo periodo.

Dentro de la estructura de fondeo de la cooperativa se aprecia que los depósitos a plazo mantienen la mayor participación (74.3% del pasivo y 76.8% de las obligaciones con el público) y a junio muestran un crecimiento de 21.1% interanual. Los depósitos a la vista presentan un desempeño superior, debido a un incremento del



29.4% en comparación a jun-2017 y constituyen un 23.2% de las captaciones.

La volatilidad de los depósitos es baja, debido a la confianza y fidelidad que la cooperativa genera en sus clientes.



Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

Respecto al portafolio crediticio, el 84.9% está colocado en un plazo superior a 180 días. En contraste, el 83.3% de los depósitos a plazo son menores a 180 días. Consecuentemente, se observa un descalce de plazos que la cooperativa debe responder por una gran proporción de sus pasivos en menos de 180 días.

En relación a los niveles de concentración, se observa que los depósitos del público tienen una concentración moderada, en especial en comparación a cooperativas que generalmente dependen de depósitos atomizados. Los 25 mayores depositantes representan el 8.0% de las obligaciones con el público, mientras que las 100 mayores captaciones representan el 16.4%. A jun-2018, los activos líquidos netos (BWR) cubren en 3.7 veces a los 25 mayores depositantes y en 1.8 veces a los 100 mayores depositantes.

Los fondos disponibles y las inversiones hasta 90 días son la base de la liquidez de la institución, a jun-2018 sumaron USD 50MM y mostraron un incremento de 17.6% interanual, a diferencia del 0.9% registrado por el promedio del sistema. Adicionalmente, la cooperativa mantiene USD 2.5MM en el Fondo de Liquidez para instituciones financieras del sector popular y solidario, supervisado por la SEPS.

Estos activos son relativamente líquidos para analizar situaciones de estrés y son utilizados por la cooperativa para cubrir los descalces por plazos entre sus activos y pasivos.

Según los reportes de liquidez a jun-2018, en el escenario contractual, la cooperativa muestra descalces acumulados en todas las bandas, excepto la 8ava. La mayor brecha de liquidez acumulada se genera en la séptima banda (181 - 360 días), con un descalce entre activos y pasivos de USD 126.4MM. Por su parte, la institución reportó activos líquidos netos por USD 66.4MM a jun-2018, con los cuales no cubre los descalces de activos y pasivos en el escenario contractual.

Es importante considerar que la cooperativa toma en cuenta ciertas inversiones financieras con plazos de vencimiento mayores a 180 y 360 días para cubrir descalces que se dan en estos rangos.

En los reportes de liquidez de los escenarios esperado y dinámico, que incorporan supuestos basados en el análisis estadístico, se presentan brechas acumuladas negativas menores al escenario contractual, que son cubiertas con los activos líquidos de la cooperativa.

CACPE Biblián mantiene una posición de liquidez superior a su segmento desde dic-2016. A la fecha de corte, el índice de liquidez estructural de primera línea se establece en 41.9%, mientras que el de segunda línea llega a 39.4%. Ambos indicadores se reducen trimestral y anualmente, al igual que el promedio del segmento 1. No obstante, se mantienen por encima del requerimiento mínimo de liquidez. El índice promedio de liquidez estructural de 1ra y 2da línea que registran las cooperativas del segmento 1 es 38.7% y 32.4% respectivamente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la cooperativa cuenta con líneas de crédito precalificadas por USD 5.9MM en total, que representan un 3.5% de las obligaciones con el público a jun-2018.

### Riesgo Operativo

Según el reporte de Auditoría Interna, a jun-2018 se han cargado 27 reportes de eventos de riesgo, se difundió el taller sobre Desarrollo Organizacional, se definió la metodología de identificación y cuantificación de eventos de riesgo e informe del monitoreo de los mismos. Adicionalmente, se realizó una auditoría de procesos a las sucursales de la ciudad de Cuenca



para evaluar su nivel de cumplimiento en los procesos de Depósitos y Retiros, sin encontrarse ninguna novedad al respecto.

La institución presenta un avance del 67% sobre las 17 recomendaciones que recibió por parte de su auditor externo a diciembre del 2017. El 33% restante se culminará según lo establecido en el cronograma de la matriz de hallazgos, identificada por el regulador. En tanto, se reportó un nivel de cumplimiento del 100% en relación con las recomendaciones emitidas por la SEPS durante el segundo semestre del 2018. No obstante, la institución debe finalizar con prontitud el 9% de las estrategias observadas por el regulador en enero del 2017.

La cooperativa cuenta con un plan de contingencia y un manual de gestión de seguridad de la información basado en la Norma ISO/IEC 27002:2013 y al Estándar PCI DSS. La entidad, cuenta con un módulo de gestión de Eventos de Riesgo Operativo y Plan de Continuidad del Negocio.

De acuerdo con lo que establece la Resolución 129-2015-F de la Junta de Regulación Monetaria, al diciembre 2017, la Cooperativa preparó y presentó el Informe que contiene la Evaluación del Cumplimiento de las Políticas y Límites de crédito y el Estado de la Cartera. Por otra parte, se actualizó el Plan de Continuidad del Negocio donde se detalla: planificación, desarrollo, monitoreo, evaluación mantenimiento y mejoramiento del negocio.

Es importante destacar, que la Cooperativa mediante informe gerencial notifica los riesgos registrados en el sistema ECONX, el cual, da a conocer las acciones tomadas para mitigarlos con su respectivo tiempo y seguimiento. Adicional, la institución tiene un conjunto de políticas que le permiten establecer parámetros para brindar una cobertura ante cualquier contingencia.

A la fecha de corte, la entidad cuenta con un Plan de Contingencias para la Recuperación de Desastres Informáticos (PCRDI), donde se reúnen los procedimientos y acciones que le permitirán a Biblián tomar medidas preventivas y preparar la recuperación y restauración de sus operaciones normales de procesamiento de datos después de un desastre p contingencia para el servidor central de las aplicaciones identificadas como críticas.

La cooperativa mantiene una copia actualizada del PCRDI tanto en CD y papel en diferentes

ubicaciones, entre ellas, la oficina de sistemas, Gerencia General, entre otros.

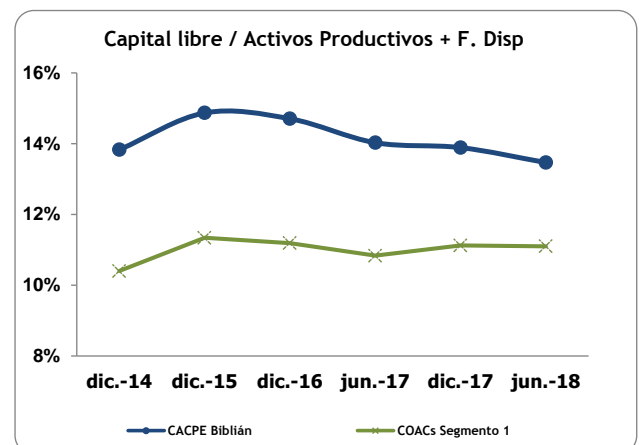
A jun-2018, la cooperativa administra el riesgo operativo acorde a lo definido en años anteriores. Con ello, se efectuó los estudios de seguridad pertinentes de todas las sucursales y ventanillas operativas, de acuerdo con lo establecido en la normativa de seguridad física.

CACPE Biblián posee un servidor de respaldo de información localizado en la sucursal Cañar, y que funciona como réplica bidireccional en línea; lo que significa que cualquier transacción que se realice en cualquiera de los servidores se replica inmediatamente al otro. Con ello, en febrero 2018 se efectuó un simulacro de recuperación de respaldo de base de datos cuyos resultados fueron reportados al comité de riesgo.

La Cooperativa cuenta con los procesos definidos y con las metodologías actualizadas para la prevención del lavado de activos; así como con su Unidad de Cumplimiento que garantiza que la institución no incurra en posibles faltas. A mar-18 no se han registrado operaciones y transacciones inusuales e injustificadas que deban ser reportadas, debido a que se efectúa monitoreo permanente de cada una de las operaciones.

### Suficiencia de Capital

Durante el primer semestre del 2018, se aprecia una leve reducción en los principales indicadores de fortaleza patrimonial de la cooperativa, en su mayoría por un incremento en la colocación de créditos y gastos de provisión.



Fuente: CACPE Biblián  
Elaboración: BWR

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles se reduce a



13.5% (13.9% a dic-2017, 14.0% a jun-2017). La contracción se da por un mayor crecimiento de los activos productivos y fondos disponibles de la institución respecto de su capital libre. No obstante, este indicador se mantiene por encima del promedio registrado por las cooperativas del segmento 1 a jun-2018.

La relación entre el Patrimonio Técnico constituido y los Activos ponderados por riesgo (PTC/ APPR) de CACPE Biblián, ha mantenido una tendencia estable. Sin embargo, a jun-2018 este indicador disminuye a un 20.2% (21.0% a jun-2017).

Respecto a la reserva legal, que a jun-2018 suma USD 24.7MM, es un fondo no repartible que contribuye al capital social por el valor que exceda en 50% del capital suscrito y pagado, y que también puede ser utilizado para solventar contingencias patrimoniales. Esta cuenta se incrementó un 21.2% frente a jun-2017 y evidencia incrementos paulatinos a medida que la institución crece en operaciones.

La cooperativa dispone de reservas especiales, que se mantienen para futuras capitalizaciones; esta reserva contabiliza USD 4.3MM a jun-2018 y se mantiene estable desde dic-2015. Adicionalmente, las aportaciones de los socios beneficiaron a la solvencia de la entidad; a jun-2018 alcanzaron un total de USD 1.1MM y registraron un incremento del 6.4% interanual.

Pese a la ligera contracción de la solvencia en el periodo de análisis, CACPE Biblián mantiene una relación estable entre sus activos y patrimonio, superior a su segmento desde dic-2014 y que representa una fortaleza interna para la entidad.

### CACPE BIBLIAN

(US\$ MILES)	TOTAL SEGMENTO1	dic-14	dic-15	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	712.929	7.407	7.536	14.091	18.363	17.954	14.883
Inversiones Brutas	1.445.287	24.801	21.393	26.150	34.097	39.642	45.552
Cartera Productiva Bruta	6.187.059	69.318	86.784	101.002	106.356	120.636	132.537
Otros Activos Productivos Brutos	114.025	133	167	784	1.607	1.787	2.859
Total Activos Productivos	8.459.300	101.660	115.881	142.028	160.423	180.019	195.831
Fondos Disponibles Improductivos	350.594	3.163	3.730	5.652	4.851	6.323	5.994
Cartera en Riesgo		3.282	4.187	4.179	5.053	4.825	6.114
Activo Fijo	245.545	2.346	2.454	2.679	2.801	2.801	2.900
Otros Activos Improductivos	208.003	1.347	1.726	2.422	2.186	2.462	3.014
Total Provisiones	(356.389)	(5.286)	(6.032)	(6.510)	(6.800)	(7.468)	(8.256)
Total Activos Improductivos	1.011.503	10.138	12.096	14.932	14.891	16.411	18.021
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9.114.414</b>	<b>106.512</b>	<b>121.945</b>	<b>150.450</b>	<b>168.513</b>	<b>188.962</b>	<b>205.596</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	7.385.949	85.563	96.747	120.329	137.057	154.654	168.459
Depósitos a la Vista	2.519.826	21.502	24.049	28.301	30.148	37.466	39.009
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.759.549	64.061	72.697	92.028	106.908	117.189	129.450
Depósitos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	106.574	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	1.013	54	47	46	46	60	61
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	208.806	1.962	1.711	1.554	1.471	1.386	1.828
Valores en Circulación	93	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	233.913	2.535	3.140	3.814	3.225	4.022	3.905
Provisiones para Contingentes	3	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.829.778</b>	<b>90.114</b>	<b>101.645</b>	<b>125.742</b>	<b>141.798</b>	<b>160.122</b>	<b>174.253</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.284.640</b>	<b>16.399</b>	<b>20.300</b>	<b>24.708</b>	<b>26.715</b>	<b>28.840</b>	<b>31.343</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9.114.418</b>	<b>106.512</b>	<b>121.945</b>	<b>150.450</b>	<b>168.513</b>	<b>188.962</b>	<b>205.596</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>140.891</b>	<b>4.412</b>	<b>4.814</b>	<b>5.376</b>	<b>5.629</b>	<b>5.872</b>	<b>6.123</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	505.948	12.473	14.535	17.635	9.291	19.614	11.122
Intereses Pagados	210.077	5.799	6.299	7.882	4.743	10.007	5.466
<b>Intereses Netos</b>	<b>295.871</b>	<b>6.674</b>	<b>8.237</b>	<b>9.753</b>	<b>4.548</b>	<b>9.607</b>	<b>5.656</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	810	-	-	0	0	0	11
Margen Bruto Financiero (IO)	296.681	6.674	8.237	9.753	4.549	9.607	5.668
Ingresos por Servicios (IO)	12.739	79	92	111	60	126	68
Otros Ingresos Operacionales (IO)	3.497	-	6	7	10	10	-
Gastos de Operacion (Goperac)	184.537	2.960	3.891	4.650	2.559	5.343	2.895
Otras Perdidas Operacionales	645	5	-	-	-	-	5
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>127.735</b>	<b>3.789</b>	<b>4.444</b>	<b>5.221</b>	<b>2.060</b>	<b>4.400</b>	<b>2.836</b>
Provisiones (Goperac)	49.201	1.344	1.386	1.445	746	1.954	1.087
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>78.534</b>	<b>2.445</b>	<b>3.058</b>	<b>3.776</b>	<b>1.313</b>	<b>2.446</b>	<b>1.749</b>
Otros Ingresos	30.145	380	213	173	129	259	133
Otros Gastos y Perdidas	4.273	129	128	167	137	154	164
Impuestos y Participacion de Empleados	36.568	933	1.092	1.311	449	890	658
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>67.838</b>	<b>1.763</b>	<b>2.050</b>	<b>2.470</b>	<b>857</b>	<b>1.660</b>	<b>1.059</b>

### CACPE BIBLIAN

(US\$ MILES)	TOTAL SEGMENTO1	dic-14	dic-15	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	8.809.894	104.823	119.611	147.680	165.273	186.342	201.825
Cartera Bruta total	6.432.605	72.600	90.971	105.182	111.409	125.461	138.651
Cartera Vencida	111.093	2.880	3.394	3.328	3.473	3.372	3.905
Cartera en Riesgo	245.545	3.282	4.187	4.179	5.053	4.825	6.114
Cartera C+D+E	N/D	-	3.430	3.382	3.874	4.385	4.991
Provisiones para Cartera	(330.738)	(5.017)	(5.789)	(6.212)	(6.420)	(7.021)	(7.741)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	89,3%	90,9%	90,5%	90,5%	91,5%	91,6%	91,6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	111,5%	116,1%	117,7%	116,5%	115,8%	115,4%	115,0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,7%	4,0%	3,7%	3,2%	3,1%	2,7%	2,8%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,82%	4,52%	4,60%	3,97%	4,54%	3,85%	4,41%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (E)	4,1%	4,5%	4,6%	4,0%	4,5%	3,8%	4,4%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,0%	0,0%	3,8%	3,2%	3,5%	3,5%	3,6%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	134,7%	152,9%	138,3%	148,6%	127,0%	145,5%	126,6%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Ries	126,5%	152,9%	138,3%	148,6%	127,0%	145,5%	126,6%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	N/D	-	168,7%	183,7%	165,7%	160,1%	155,1%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5,1%	6,9%	6,4%	5,9%	5,8%	5,6%	5,6%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	N/D	-	-	-	165,4%	159,8%	154,8%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	-	-	-	0,0%	0,0%	1,9%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	-	-	-	0,0%	0,0%	8,4%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta	1,1%	-	-	-	3,6%	847,2%	4,0%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	0,1%	-	-	-	0,1%	0,1%	0,1%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	31,5%	-	-	-	0,0%	22156,2%	10,1%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	2,3%	-	-	-	0,0%	843,4%	0,4%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR	N/D	-	19,49%	20,26%	21,01%	20,25%	20,22%
TIER I / APPR	N/D	-	19,45%	20,23%	20,98%	20,23%	20,20%
PTC / Activos y Contingentes	12,44%	-	15,18%	15,04%	15,08%	14,36%	14,54%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	19,04%	-	12,76%	11,43%	10,67%	10,01%	9,42%
Capital libre (USD M)**	977.549	14.462	17.752	21.677	23.134	25.824	27.116
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	11,10%	13,83%	14,87%	14,70%	14,03%	13,89%	13,47%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,66%	67,46%	67,97%	70,02%	69,74%	71,91%	69,27%
TIER I / Patrimonio Técnico	99,40%	0,00%	99,82%	99,86%	99,87%	99,88%	99,89%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	15,07%	4,68%	17,77%	18,14%	16,75%	16,99%	15,89%
TIER I / Activo Neto Promedio	13,42%	0,00%	16,81%	17,18%	16,44%	16,47%	15,58%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	1	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	312.272	6.748	8.335	9.872	4.618	9.743	5.731
Result. antes de impuest. y particip. trab.	104.406	2.696	3.142	3.781	1.305	2.551	1.717
Margen de Interés Neto	58,48%	53,51%	56,67%	55,31%	48,95%	48,98%	50,86%
ROE	11,25%	4,31%	11,17%	10,98%	6,66%	6,20%	7,04%
ROE Operativo	13,02%	5,98%	16,67%	16,78%	10,22%	9,14%	11,62%
ROA	1,59%	0,50%	1,79%	1,81%	1,07%	0,98%	1,07%
ROA Operativo	1,84%	0,70%	2,68%	2,77%	1,65%	1,44%	1,77%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	94,57%	98,90%	98,82%	98,80%	98,48%	98,60%	98,70%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos P	7,49%	4,66%	16,20%	16,83%	12,81%	13,53%	12,57%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,53%	4,66%	16,20%	16,83%	12,81%	13,53%	12,59%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38,52%	35,46%	31,19%	27,68%	36,24%	44,40%	38,34%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	74,85%	63,76%	63,31%	61,75%	71,56%	74,89%	69,49%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	59,09%	43,86%	46,68%	47,11%	55,40%	54,84%	50,52%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5,48%	1,23%	4,62%	4,48%	4,14%	4,30%	4,04%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	1.063.523	10.571	11.266	19.743	23.214	24.277	20.877
Activos Liquidos (BWR)	1.835.699	23.400	24.457	36.572	42.541	49.832	50.009
25 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	13.420
100 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	27.609
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38,69%	36,72%	34,56%	41,83%	44,77%	44,79%	41,94%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32,41%	41,31%	33,72%	38,10%	41,67%	41,23%	39,35%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	N/D	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,41%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	N/D	-	-	-	-	-	6,14
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	-	-	-	-	-	252,70%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38,71%	36,72%	34,56%	41,83%	44,77%	44,79%	41,94%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	22,42%	16,59%	15,92%	22,58%	24,43%	21,82%	17,51%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	N/D	-	-	-	-	-	7,97%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	N/D	-	-	-	-	-	26,84%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	N/D	-	-	-	-	-	-2,24%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	N/D	-	-	-	-	-	-11,13%

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)



La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2018.