

Ecuador
Calificación Global

CACPE BIBLIÁN Ltda.

Calificación Global

dic-18	mar-19	jun-19
A+	A+	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 millones USD	dic-18	mar-19	jun-19
Activos	229,677	243,014	252,812
Patrimonio	35,406	37,769	39,625
Resultados	2,753.4	1,366.0	2,206.8
ROE (%)	8.57%	14.93%	11.76%
ROA (%)	1.32%	2.31%	1.83%

Contactos: Patricio Baus
pbaus@bwratings.com

Analista: José Solís Aparicio
jsolis@bwratings.com

Directora de Instituciones
Financieras: Patricia Pinto
ppinto@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings, reunido el lunes 30 de septiembre, 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:

Participación de mercado acorde a su región de origen y nichos de mercado. CB Cooperativa 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.

Gobierno corporativo estable. La Administración se ha mantenido sin cambios, 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, preocupándose de la capacitación de su personal.

Rentabilidad creciente y positiva. A jun-2019, la cooperativa registró su mayor ganancia semestral durante los periodos de análisis. Los principales indicadores de rentabilidad se mantienen superiores al promedio del sistema, apoyados de un mayor ingreso neto por su actividad de intermediación financiera y menores gastos operativos y de provisiones en relación a jun-2018. En este sentido, se aprecia una mejora en la eficiencia operativa de la institución.

Elevado crecimiento de cartera y deterioro de los niveles de cobertura. La cartera bruta de CB Cooperativa conserva una tendencia creciente, como se observa en su comparativa trimestral e interanual, registrando un desempeño superior al segmento 1 de cooperativas. No obstante, la calidad de la cartera de créditos de la institución se deteriora durante el segundo trimestre de 2019, debido al elevado crecimiento de la cartera en riesgo y la contracción de los niveles de cobertura para la cartera problemática.

Contracción en sus niveles de liquidez. 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. El elevado crecimiento del portafolio crediticio a jun-2019, continúa presionando los niveles de liquidez de la cooperativa y sus índices registran un descenso trimestral e interanual; estos se ubican por debajo del promedio reportado por el sistema a la fecha de análisis. No obstante, la institución cuenta con créditos pre-aprobados que representan el 3% 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 CB Cooperativa para hacer frente a los riesgos del negocio de intermediación financiera es adecuada.



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 Macroeconómico y Riesgo Sistémico

El entorno económico público y privado está atento a las decisiones que el gobierno tiene pendiente para cumplir con las siguientes revisiones del FMI. Hasta el momento, el país logró pasar las dos primeras revisiones, lo que resultó en un desembolso de aproximadamente USD 900 millones. Adicionalmente, el Gobierno Central recibió USD 1.230 millones de desembolsos entre marzo y julio del 2019 de otros organismos multilaterales, 380 millones de Petrotailandia y en septiembre se realizó otra colocación de bonos por USD 2.000 millones.

Hasta el momento las decisiones tomadas son las de menor riesgo político. Quedan pendientes las reformas más complicadas para un gobierno con popularidad decreciente. El resultado es un entorno dudoso de tomar decisiones y una economía con desempeño tibio. El PIB no petrolero crece 0.7% año a año en el primer trimestre del año y 0.6% con respecto al trimestre anterior, empujado por las exportaciones de camarón. El segundo trimestre del año se espera un crecimiento similar al del primer trimestre.

El acuerdo con el FMI exige equilibrio fiscal, como primer pilar. Los esfuerzos del gobierno hasta aquí se han concentrado en la reducción del gasto de capital y no en la reducción del gasto corriente, lo que ha sido más fácil políticamente. Sin embargo, para las siguientes revisiones el gobierno tendrá que enfocarse además en la reestructuración de los ingresos. Esto implica una reforma tributaria que se supone será enviada al Legislativo en octubre. Todavía no se sabe cuál será el contenido de la reforma. Dada la complicada situación política que enfrenta Moreno en la Asamblea, no existen garantías de que cualquiera que sea la propuesta tenga los votos suficientes y hasta es probable que una Asamblea indecisa deje pasar las reformas por el ministerio de la ley.

Hasta el 2021, el acuerdo con el FMI establece aumentar el balance no petrolero a un 5% del PIB, alcanzar un superávit del SPNF de 2.9% del PIB para 2021 (y cerrar el 2019 con 0.3% del PIB) y una ratio deuda pública PIB de no más de 40% hasta 2022. A julio de 2019, último dato disponible, este índice se encuentra en 52%. Las reservas internacionales deben aumentar a 5.000 millones para ayudar en la sostenibilidad de la dolarización.

Aunque los desembolsos de multilaterales permitieron un aumento en las reservas, a julio de 2019 se observa una pequeña tendencia a la baja, situándose en 3.800 millones. Surge la incertidumbre de si en el actual escenario político, social y económico (precios del petróleo más bajos, economía global suavizándose, guerra comercial entre China y EE. UU., etc.), el gobierno de Moreno tendría la capacidad de implementar las políticas fiscales que se requieren.

Para apuntalar la dolarización, el segundo pilar del acuerdo, se debe mejorar la competitividad. Parte vital del éxito de este pilar es la reforma laboral que debió haberse enviado a la Asamblea Nacional en mayo y no se hizo, mientras que continúa la incertidumbre acerca del contenido de esta reforma. Para incentivar al sector productivo, una opción es reducir aranceles e impuestos como el impuesto a la salida de divisas (ISD), sin embargo, esto se contrapone con el objetivo de mayor recaudación tributaria que auparía el primer pilar. Agilizar trámites es otra opción en la que se supone estaría trabajando el gobierno.

Reducir el peso de las exportaciones petroleras en el total de exportaciones también es un requerimiento del Fondo. Entre enero y julio de 2019, la balanza comercial no petrolera reportó un déficit de USD 2.500 millones, casi igual al mismo período del año anterior. Cabe recalcar, sin embargo, que las exportaciones no petroleras crecieron más rápido que las exportaciones petroleras, apuntaladas por el camarón que reportó el crecimiento más alto (17% año a año) en este período. Esto resalta la preocupación del gobierno y los empresarios ante la prohibición de China de importar camarón de cinco de las principales exportadoras ecuatorianas (al momento de escribir este reporte, a una de ellas ya se le había levantado la sanción). China representa el principal mercado de este producto a nivel mundial, a donde se destinan aproximadamente el 45% de las exportaciones totales.

Por su lado, las exportaciones petroleras crecieron 3% en los siete primeros meses de 2019, impulsadas por mayor producción en comparación con el año anterior. Los precios del crudo se han mantenido fluctuantes y con tendencia a la baja.



Se espera que las políticas pro-mercado que el gobierno adopte como consecuencia del acuerdo del FMI ayuden a incentivar la inversión extranjera directa. Sin embargo, no se anticipa que estas alcancen a representar más del 1.5% del PIB y estarán enfocadas en el sector petrolero y minero.

Lo impopular de las medidas de austeridad que tiene que tomar el gobierno para garantizar la sostenibilidad del acuerdo con el FMI podría resultar en un ambiente de inestabilidad social en el corto y mediano plazo, lo que pone en riesgo el cumplimiento de las metas cuantitativas. Sin embargo, la popularidad de la dolarización como sistema económico servirá como un caballo de batalla para continuar con el programa del Fondo. Una mayor liquidez en el sistema como resultado de mayor financiamiento externo público y privado en el último trimestre del año servirá para dinamizar la economía, aunque no sustancialmente, pues el entorno macroeconómico seguirá a la espera de las reformas que realice el gobierno sin demostrar mayor energía hasta que el panorama se aclare.

Desempeño del Sistema Financiero (Bancos Privados)

El crecimiento de la cartera que venía desacelerándose hasta el primer trimestre del año, recuperó su ímpetu en el segundo trimestre. Este cambio es reflejo de la mayor liquidez a la que han sido sujetos los bancos privados después de la firma del acuerdo con el FMI. Hasta agosto se sigue observando una tendencia creciente de la cartera.

Las captaciones del público crecieron 4% anual en junio de 2019. El crecimiento acumulado alcanzó 1.1% y el trimestral 0.5%. Sin embargo, aunque se observa que la tendencia creciente se mantiene hasta agosto, el crecimiento no es suficiente para financiar el crecimiento de la cartera; lo cual se ha solventado con el crecimiento de deuda externa y reducción de la liquidez.

Entre marzo-2019 y agosto-2019, las obligaciones financieras del sistema crecieron en casi USD 500 millones (USD 750 millones entre jun-18 y jun-19), e incrementaron su representación en el total del pasivo en un punto porcentual.

El importante crecimiento de la cartera de los bancos desde el segundo semestre del 2016, no se refleja en el saldo de la cartera en riesgo que aumenta en menor proporción. Esto obedece en parte a los significativos castigos que han realizado los bancos desde el segundo semestre del 2016 pero particularmente en el 2017. Se observa una ligera disminución de los indicadores de morosidad de todos los segmentos en el segundo trimestre de este año, lo cual se mantiene hasta agosto de 2019.

La cobertura de la cartera en riesgo con provisiones tiende a contraerse desde el año anterior, aunque el gasto de provisiones que realizan los bancos en el primer semestre del 2019 aumenta en términos absolutos, pero no en relación con los ingresos. Parte de las provisiones son absorbidas por los castigos realizados influyendo en los indicadores de cobertura y en los saldos de la cartera en riesgo.

En todo caso los resultados de la gestión de los bancos han permitido absorber el deterioro de la cartera durante los últimos años y mantener indicadores de morosidad y cobertura con provisiones razonables.

Los resultados netos del sistema crecen 16% entre junio de 2018 y junio de 2019. El ROA y el ROE mejoran en el segundo trimestre, pasando de 1.34% y 11.89% en marzo a 1.43% y 12.63% en junio de 2019.

A partir del segundo semestre del 2018, se observa presión en el margen de interés, esto resulta de la competencia de los bancos por captar depósitos, lo cual incrementa la tasa pasiva, de una variación en la estructura de las captaciones hacia depósitos a plazo y de la mayor participación de la deuda financiera externa en el fondeo de los bancos. Se esperaría que el costo de fondeo se relaje en el último trimestre del año, en la medida en que la liquidez aumente y las tasas referenciales de los Estados Unidos disminuyan.

En el segundo trimestre, el MON (margen operacional neto) aumenta en 13% con respecto al año anterior y se esperaría que siga la tendencia hasta el tercer trimestre. El crecimiento del MON se sustenta en el crecimiento de la cartera y los servicios relacionados, en gastos operativos controlados y en menores provisiones para activos de riesgo frente a los ingresos.



La recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones que se registran como ingresos no operacionales (recuperación de activos financieros), siguen participando de manera importante en los resultados de los bancos, estos rubros representan a jun-2019 el 50% de los resultados del sistema; continúan en aumento en el segundo trimestre con 16% y 40% de aumento en el año respectivamente. Hasta agosto de 2019, estos ingresos habían casi igualado la cifra a diciembre de 2018. La mayor parte de la recuperación de activos financieros viene de recuperación de activos castigados, lo que evidencia una fuerte gestión de cobranza.

La liquidez estructural de los bancos ha ido reduciéndose debido al uso de excedentes en activos productivos; los indicadores de liquidez estructural se mantienen en niveles holgados y los bancos calificados por BWR no muestran posiciones de liquidez en riesgo.

Los indicadores de capitalización del sistema tienden a fortalecerse frente a jun-2018 pero se mantienen en los niveles de dic-2019. El fortalecimiento de la capitalización proviene principalmente de los resultados de la gestión operativa de los bancos, parte de los cuales ha absorbido los castigos de activos incobrables a través de provisiones y parte de los cuales se ha mantenido dentro del patrimonio de los bancos luego de reparto de dividendos.

La nueva situación de liquidez que los bancos están experimentando en el segundo semestre del año como resultado principalmente de mayor acceso al crédito exterior, seguirán ayudando a la capacidad del banco a generar activos productivos. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la situación del entorno macroeconómico podría deteriorarse en el corto plazo como resultado de las medidas fiscales y laborales que se esperan del gobierno en el último trimestre del año. Esto podría aumentar la morosidad de la cartera, aunque se anticipa que la situación de los bancos se mantenga estable.

Fuente: Análisis Semanal, Superintendencia de Bancos, BCE, The Economist Intelligence Unit, El Comercio, El Universo, La Nación; Elaborado: BWR.

Para información detallada favor dirigirse a la sección “NOTICIAS” en la página www.bankwatchratings.com

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 26 años de trayectoria en la industria financiera.

La cooperativa cuenta con 14 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, CB Cooperativa se encuentra entre las primeras 15 instituciones de segmento y constituye el 2.4% del total activos del segmento 1 de cooperativas, que suman USD 10.361MM a jun-2019.

Modelo de negocios

CB Cooperativa 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 64.3% y 22.3% respectivamente a jun-2019.

La administración espera alcanzar una participación del 30% en cartera, en el segmento de microcréditos durante el 2019; conservar una buena calidad de activos y un nivel de morosidad estable, dentro de su rango histórico.

CB Cooperativa 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.

Durante el segundo trimestre de 2019 la cooperativa mantiene su estructura de financiamiento, 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 y se incrementó el número de cajeros automáticos.

Estructura de la Propiedad

La estructura de CB Cooperativa está conformada por 71,338 socios a jun-2019, los cuales de forma agregada han aportado con USD 1.2MM en capital social y el 100% se encuentra en estado activo.

El patrimonio de la cooperativa se incrementó un 23.6% interanual con el aporte de sus resultados positivos 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.

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.

Los gestores de CB Cooperativa 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 2019, por parte del Consejo de Administración y la Asamblea General de Representantes.

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 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-2019 la institución cuenta con 166 empleados, de los cuales el 78% tiene cargos operativos. El tamaño de la nómina, es estable y responde a las necesidades de crecimiento que tiene la cooperativa, que son vitales para mantener un control sobre el portafolio crediticio y los riesgos asociados. 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.

CB Cooperativa 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, Comité de Seguridad y Salud Ocupacional, Comité ALCO y el Comité de Tecnología de la Información.

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.

CB Cooperativa 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. Adicionalmente, se incorporaron 6 cajeros automáticos a su red de servicio.

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 Servicios 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. La mantiene una póliza Global Bancaria. 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 CB Cooperativa y responsabilidad de sus administradores.

El presente informe analiza los estados financieros directos al 30 de junio del 2019 e incorpora información cualitativa y cuantitativa con el mismo corte. Los estados financieros de la CB Cooperativa en 2018 fueron auditados por RVL Consultores y Auditores, 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

A jun-2019, los beneficios netos de CB Cooperativa presentan una tendencia creciente sustentada en el elevado crecimiento del portafolio de créditos. La utilidad neta de la institución alcanzó USD 2.2MM, su mayor ganancia semestral registrada durante los periodos analizados y un desempeño superior al promedio de cooperativas del segmento 1. El crecimiento interanual de los beneficios de CB cooperativa fue de un 108.3%, que contrasta con el 13.6% registrado por el sistema durante el mismo periodo.

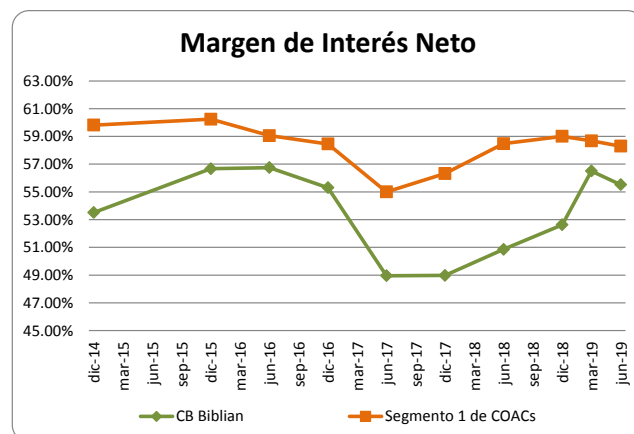
Los principales índices de rentabilidad de CB Cooperativa se comparan adecuadamente con el sistema, a jun-2019 los índices de la entidad crecen debido al incremento de la colocación de cartera, con un ROA neto de 1.83% y un ROE de 11.76%, el sistema registró un 1.54% y 10.64% respectivamente.

La cooperativa se benefició de un mayor ingreso neto por su actividad de intermediación financiera, así como de un incrementó en su margen de interés neto que registró un 55.5% (50.9% a jun-2018). Adicionalmente, el crecimiento del gasto operativo y de provisiones fue inferior al crecimiento de los ingresos netos, en su comparativa interanual. Por su parte, la institución presenta mejoras en su eficiencia operativa apoyada en una reducción de sus gastos operativos sin provisiones en relación a sus ingresos operativos netos, este indicador se contrae un 7.2% en relación a jun-2018. Asimismo, los gastos de provisiones / MON antes de provisiones se reducen un 8.2% durante el mismo periodo.

Las utilidades tienen su origen en los negocios recurrentes de la cooperativa, los cuales han mostrado un crecimiento altamente agresivo, que de acuerdo a la Administración, ha mencionado que disminuirá la intensidad en los próximos trimestres, sin que esto tenga efecto hasta el momento. El crecimiento indicado 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, es importante mencionar que el crecimiento está dado en cartera con mayor concentración (76.9%) a más de 360 días, por lo tanto aún no se puede apreciar su madurez.

La mayor colocación permite que los márgenes de

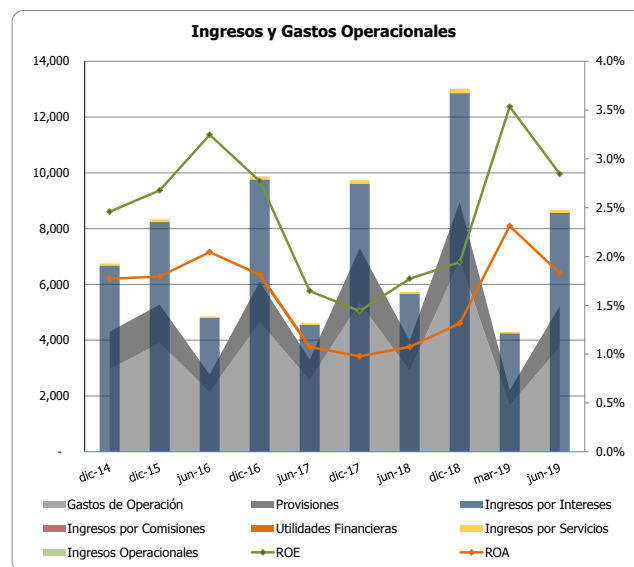
intermediación empiecen a recuperarse en este año, mientras la cartera vaya madurando, aunque se ubican consistentemente por debajo del promedio del segmento, debido al costo de captación.



Fuente: CB Cooperativa y SEPS
Elaboración: BWR

Dentro de los activos productivos de la institución (90.7% 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, profundizándose significativamente desde el 2018.

Los ingresos operativos netos de la institución alcanzan a la fecha de corte un crecimiento interanual de 51.2%, porcentaje importante y superior al del promedio del segmento 1 (20.8%).



Fuente: Estados Financieros CB Cooperativa
Elaboración: BWR

La principal fuente de ingresos son los intereses netos, provenientes en su mayor parte de la cartera de créditos, los cuales crecieron un 51.2%



interanual y representan el 98.1% del total de ingresos operativos netos. Los segmentos de créditos de consumo y de microcréditos que abarcan el 86.7% (83.8% a jun-2018) 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 del 29.6% interanual a jun-2019 y crecieron en mayor magnitud (21.5%) que los activos productivos de la entidad, debido a la disminución de los activos líquidos y depósitos en instituciones financieras. En este sentido, la institución incurrió en un menor gasto que el utilizado en el crecimiento de la cartera en costos del personal y honorarios.

Los gastos operativos de la cooperativa se componen en su mayoría de: gastos de personal (38.8%), honorarios (6.5%), servicios varios (15.2%) e impuestos y contribuciones (23.2%), no se evidencian cambios significativos a jun-2019 y su composición es similar al sistema.

Administración de Riesgo

A la fecha de corte, CB Cooperativa cumple de manera adecuada con la normativa vigente. Forman parte de la estructura orgánica la Unidad de Riesgos y el Comité de Riesgos, el cual 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, dado el alto crecimiento de la Cooperativa, el tener un sistema más actualizado de control de crédito se hace indispensable. 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.

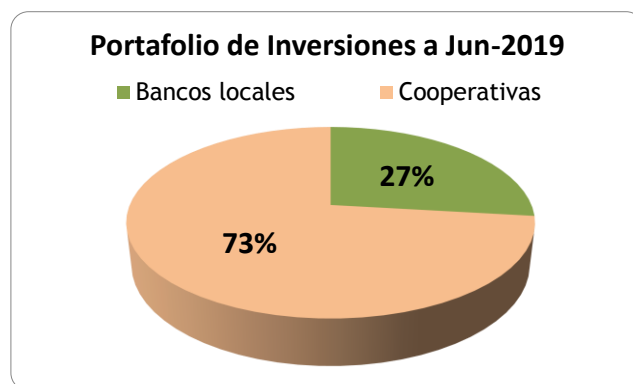
De igual forma, para mitigar el riesgo de mercado la cooperativa usa el *software* de riesgo FRMS, que incluye un módulo que procesa los reportes y estructuras que exige el organismo de control; por otra parte, mantiene un manual para la administración de riesgo de mercado, que establece los límites 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, CB Biblián mantiene inversiones financieras por USD 26.9MM, un 40.9% menos en comparación a jun-2018, mientras que los fondos disponibles (USD 19.5MM) se reducen en 6.6% durante el mismo periodo. La contracción registrada se debe al elevado crecimiento interanual que tuvo la cartera de créditos; esta genera ingresos superiores en comparación con las inversiones financieras que mantenía la cooperativa.



Fuente: CACPE Biblián
Elaboración: BWR

Las inversiones financieras representan el 11.3% de los activos productivos y están colocadas en cooperativas (73%) y bancos privados (27%). A jun-2019 se aprecia que el riesgo de concentración de la cooperativa se incrementa, debido a que prioriza sus inversiones en entidades similares (cooperativas). No obstante, este riesgo se mitiga en parte, por el corto plazo de sus inversiones (63 días promedio ponderados).

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.

CB Biblián mantiene un portafolio de inversiones bastante líquido, con el fin de tener mayor disponibilidad de estos recursos en caso de necesitarlos.

A jun-2019, el portafolio se encuentra colocado de la siguiente forma:

Plazos	Participación (%)
0 - 30 días	46.5%
31 - 90 días	42.3%
91 - 180 días	10.6%
De 1 a 3 años	0.7%
TOTAL	100.0%

Fuente: CB 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 69% 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 4 de estas instituciones operan en el sector de economía popular y solidaria.

Calidad de Cartera

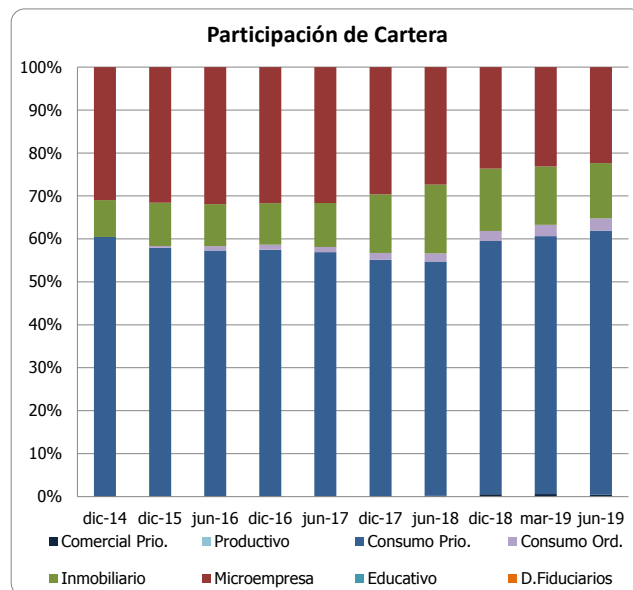
A jun-2019 la cartera bruta de CB Cooperativa conserva una tendencia creciente, como se observa en su comparativa trimestral e interanual, registrando un desempeño superior al segmento 1 de cooperativas. El portafolio crediticio contabilizó USD 203.3MM y reportó un crecimiento trimestral (4.7%) e interanual (46.6%), el promedio del segmento creció un 4% y 22.3% respectivamente durante el mismo periodo. No obstante, la calidad de la cartera de créditos de la cooperativa se deteriora durante el segundo trimestre de 2019, debido al elevado crecimiento de la cartera en riesgo y la contracción de los niveles de cobertura para la cartera problemática.

Por concentración geográfica, la cartera de la cooperativa está colocada principalmente en las provincias de Cañar (65%) y Azuay (33%). Por actividad económica la cartera está concentrada en el sector agrícola y ganadero que abarca el 18.3% y un 11.5% en el segmento de venta,

mantenimiento y reparación de vehículos.

El crecimiento del portafolio crediticio se da principalmente en los segmentos de consumo ordinario y prioritario, estos segmentos registraron un crecimiento interanual de un 122% y 65.3% respectivamente. Adicionalmente, se aprecia un crecimiento considerable en el segmento de crédito comercial prioritario, que reportó un incremento del 267% en comparación a jun-2018. No obstante, este segmento representa una porción marginal del portafolio crediticio (0.5% de la cartera bruta) a la fecha de análisis.

En el agregado, el principal segmento de negocio de la cooperativa es la cartera de crédito de consumo (ordinario y prioritario), que a jun-2019 representa el 64.3% del total de la cartera. Los microcréditos constituyen la segunda cartera más importante con 22.3% (27.4% a jun-2018) y registró un crecimiento del 19.8% interanual. La cooperativa espera alcanzar una participación del 30% en microcréditos respecto al total de cartera, durante el 2019.



Fuente: CB Cooperativa
Elaboración: BWR

Respecto a los créditos inmobiliarios, se aprecia una tendencia creciente desde dic-2015, cuando representaban el 10.1% de la cartera; a la fecha de corte este segmento constituye un 12.9% del portafolio crediticio y creció un 17.8% interanual. 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.



A jun-2019, la cartera crediticia registra las siguientes clasificaciones de categorías de riesgo:

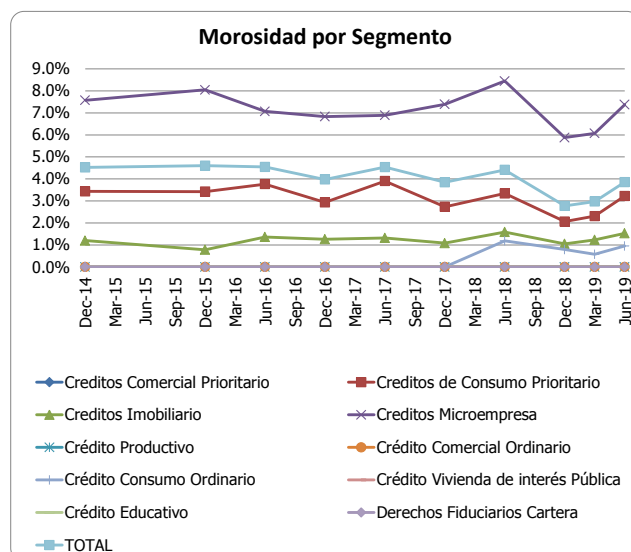
Calificación de Riesgo	(%) Porcentaje
A1 + A2 + A3	96.97%
B1 + B2	0.44%
C1 + C2 + D + E	2.59%
Total	100%

Fuente: CB Cooperativa
Elaboración: BWR

La calidad del portafolio crediticio disminuye durante el trimestre, debido a un elevado crecimiento de la cartera en riesgo (35.7%), es importante puntualizar que, dado el crecimiento en los últimos periodos, la cartera recién está mostrando su comportamiento a medida que alcanza su madurez.

A jun-2019, se observa un elevado crecimiento en la cartera CDE en su comparativa trimestral (27.9%) e interanual (17.2%). Sin embargo, estos reducen su peso de 3.6% a 2.9% en su lectura interanual, debido al elevado crecimiento del portafolio, que ayuda a licuar el índice de calidad de cartera.

Por su parte, el índice de morosidad de la institución presenta un desempeño mixto, debido a que crece levemente durante el trimestre a 3.85% (2.97% a mar-2019), pero en relación a jun-2018 (4.41%) se contrae. Cabe señalar, que este indicador incluye la cartera en riesgo + la reestructurada por vencer.



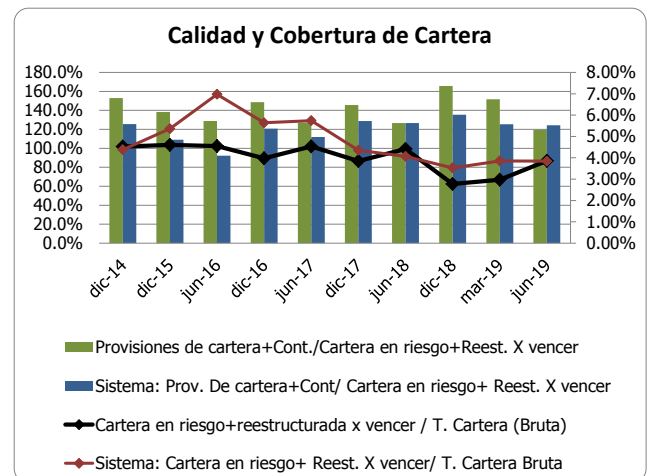
Fuente: CB Cooperativa
Elaboración: BWR

A la fecha de corte, no se registran operaciones de reestructuración ni refinanciación en los

segmentos de créditos que atiende la cooperativa.

La cartera por vencer segmentada por plazos no muestra mayores variaciones frente a períodos anteriores. Esta está concentrada un 76.9% 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 una reducción interanual de un 3.7% a jun-2019. Estos créditos, que actualmente constituyen el 73.8% de la cartera vencida, son considerados de difícil recaudación y generan gastos de provisionamiento para la cooperativa.



Fuente: CB Cooperativa
Elaboración: BWR

CB Cooperativa 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 119.6% a jun-2019, que representa un descenso significativo en su lectura trimestral (151.6% a mar-2019) y se ubica por debajo del promedio de su segmento. El descenso se da por el elevado crecimiento trimestral de la cartera en riesgo y supone un desafío para la institución, mantener una cobertura superior al 100% si se presentará un mayor deterioro de la cartera.

La cooperativa registra créditos vinculados por vencer por USD 2.8MM a jun-2019, porcentaje que representa el 7.3% 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-



2019 esta se reduce levemente, debido a que los 25 mayores deudores representaron el 1.46% de la cartera bruta (1.7% a dic-2018), lo que refleja una mayor 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 2019 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, dado un posible riesgo de iliquidez en el país.

A la fecha de corte, la institución ha cumplido con la meta de incrementar su portafolio crediticio, superior a lo planificado, actualmente el crecimiento de cartera alcanza un 46.6% interanual. Adicionalmente, se mantuvo una relación entre Cartera Bruta/ Activos superior al 70%, según lo planificado.

Contingentes y Riesgo Legal

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

A jun-2019, la cooperativa mantiene contingentes por USD 5.9MM, 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.

CB Cooperativa 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-2019, la sensibilidad del margen financiero frente a una variación en las tasas de interés de $\pm 1\%$ generaría una pérdida/ganancia de $\pm USD 1.2MM$ 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 5.2MMM, que representan el 13.6% del valor del patrimonio técnico constituido 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 184 días, lo que hace que la exposición al riesgo de duración sea mayor que el pasivo, que tiene una duración promedio de 83 días. Esto se explica por el hecho de que los depósitos a plazo y a la vista tienen un plazo corto para su prepecio.

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

Riesgo de Liquez y Fondeo

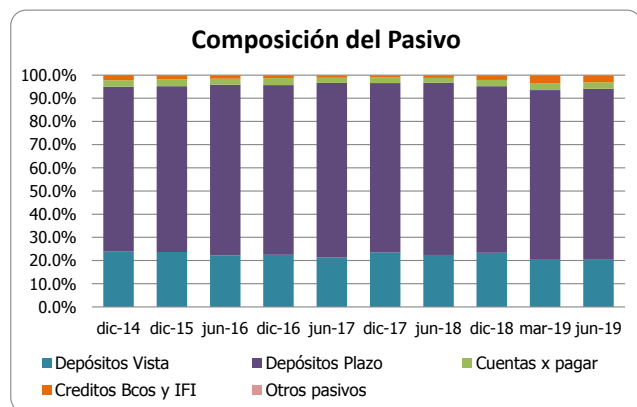
Durante el segundo trimestre del 2019 la estructura de fondeo de la institución se mantiene estable y no presenta cambios significativos en su composición. La cooperativa mantiene una estructura de fondeo que prioriza los depósitos a largo plazo (73.9% del pasivo a jun-2019) para mejorar el calce entre activos y pasivos, sin embargo, este fondeo representa un mayor costo para la entidad, en



comparación a los depósitos a la vista (20.3% del pasivo) y obligaciones financieras (3.1% del pasivo).

Las captaciones del público crecen trimestral e interanualmente, por encima del sistema, al reportar un incremento del 19.1% interanual en el volumen de depósitos. Por su parte, las obligaciones financieras decrecen un 5.2% trimestral y tienen un plazo promedio ponderado de 105 meses.

La volatilidad de los depósitos se mantiene baja, debido a la confianza, fidelidad y tasas pasivas competitivas que mantiene la cooperativa. Sin embargo, se aprecia que el 87.3% del portafolio crediticio está colocado en un plazo superior a 180 días. En contraste, el 80% 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.



Fuente: CACPE Biblián
Elaboración: BWR

Los fondos disponibles y las inversiones hasta 90 días son la base de la liquidez de la institución, a jun-2019 sumaron USD 43.4MM y registraron una contracción del 25.9% interanual, superior al -2.6% registrado por el promedio del sistema. Adicionalmente, los activos líquidos de la cooperativa se crecen un 48.5% trimestral, 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.

La cooperativa incrementó en un 59.7% interanual su posición en el Fondo de Liquidez hasta USD 3.95MM, fondo conformado para instituciones financieras del sector popular y solidario, supervisado por la SEPS.

Según los reportes de liquidez a jun-2019, en el escenario contractual, la cooperativa muestra descalces acumulados en todas las bandas, excepto en la 7ma y 8ava. La mayor brecha de liquidez

acumulada se genera en la quinta banda (61 - 90 días), con un descalce entre activos y pasivos de USD 74.4MM. Por su parte, la institución reportó activos líquidos netos por USD 46.4MM a la fecha de corte, 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.

CB Cooperativa mejora su posición de liquidez durante el segundo trimestre de 2019 y se mantiene por encima del requerimiento mínimo. A la fecha de corte, el índice de liquidez estructural de primera línea se establece en 28.3%, mientras que el de segunda línea llega a 22.8%. Ambos indicadores crecen en su comparativa trimestral, pero se contraen en relación a jun-2018 (44.8%; 41.2%). El índice promedio de liquidez estructural de 1ra y 2da línea que registran las cooperativas del segmento 1 es 35.3% y 26.2% respectivamente, superiores a los niveles reportados por la institución.

En relación a los niveles de concentración, se observa que los depósitos del público tienen una concentración elevada, en especial en comparación a cooperativas que generalmente dependen de depósitos atomizados. Los 25 mayores depositantes representan el 8% de las obligaciones con el público, mientras que las 100 mayores captaciones representan el 15.9%. A la fecha de corte, los activos líquidos netos (BWR) cubren en 2.4 veces a los 25 mayores depositantes y en 1.2 veces a los 100 mayores depositantes. Con ello, se aprecia una mayor concentración en su comparativa trimestral.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la cooperativa cuenta con líneas de crédito precalificadas por USD 6MM en total, que representan un 3% de las obligaciones con el público a jun-2019.

Riesgo Operativo

Durante el segundo trimestre del 2019, la cooperativa continuó con la revisión de las



herramientas tecnológicas que dispone, para actualizar los softwares y capacitar a su personal. La institución implementó un sistema de control interno como lo es Finacial 2.0 y un nuevo sistema de scoring como Micro Score 3.0, con la finalidad de reforzar su gestión en la colocación de créditos. Según el informe de Auditoría Interna a jun-2019, la cooperativa cumple con la normativa actual, sus propios estatutos, reglamento interno y disposiciones de la JRMF y la SEPS.

Por otra parte, se realizaron inspecciones en diferentes sucursales de la cooperativa para verificar que se cumplan con las diversas políticas de seguridad de la información y así mitigar riesgos por intervención humana. En este sentido, se deshabilitó el acceso a internet y a puertos USB en varios ordenadores con ayuda del departamento de tecnología para salvaguardar la información clave de la institución. Asimismo, se evaluó el cumplimiento de monitoreo en el departamento de cajas, para asegurarse que ningún colaborador disponga de más de 4 mil dólares en caja, lo que permite reducir el riesgo ante un potencial robo o malversación de fondos.

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 (PCRFI), 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 PCRFI tanto en CD y papel en diferentes ubicaciones, entre ellas, la oficina de sistemas, Gerencia General, entre otros.

A la fecha de corte, 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.

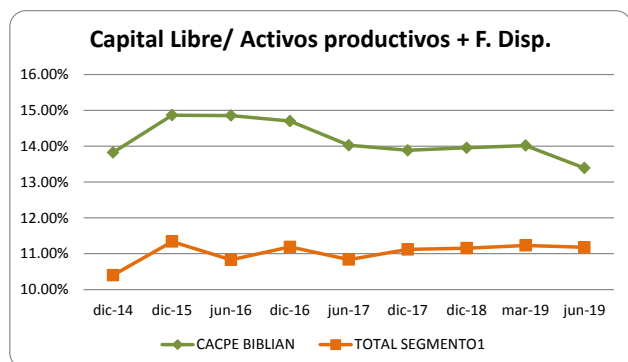
CB Cooperativa posee un servidor de respaldo de información localizado en la sucursal Cañar, y que funciona como réplica bidireccional en línea; lo que significa que cualquier transacción que se realice en cualquiera de los servidores se replica inmediatamente al otro.

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 jun-2019 no se han registrado operaciones y transacciones inusuales e injustificadas que deban ser reportadas a la UAFE, debido a que se efectúa monitoreo permanente de cada una de las operaciones activas y pasivas.

Suficiencia de Capital

A jun-2019 se aprecia una leve contracción en los principales indicadores de fortaleza patrimonial de la cooperativa, aunque se mantienen dentro de su rango histórico. El segmento 1 de cooperativas presentó un comportamiento similar, sin embargo, los indicadores de CB Cooperativa se mantienen por encima del promedio.

La relación entre capital libre / activos productivos + fondos disponibles decrece levemente a 13.4% (14% a dic-2018, 13.5% a jun-2018). La contracción se da por un mayor crecimiento trimestral, de los fondos disponibles no productivos de la institución respecto de su capital libre. Este indicador se mantiene por encima del promedio registrado por las cooperativas del segmento 1 desde dic-2016.



Fuente: CACPE Biblián
Elaboración: BWR

La relación entre el Patrimonio Técnico constituido y los Activos ponderados por riesgo (PTC/ APPR) de CB Cooperativa, ha mantenido una tendencia estable y superior al indicador mínimo de solvencia del 9%, requerido por el regulador. A la fecha de corte, este indicador registró un 18.6% (20.2% a jun-2018), una leve contracción trimestral e interanual. No obstante, sería de esperar que con el incremento de la utilidad del periodo, dado el crecimiento de los activos productivos, se vuelva a índices mayores.

La reserva legal contabilizó USD 31.8MM a jun-2019, esta constituye 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 registró un crecimiento del 28.4% interanual 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-2019 y se mantiene estable desde dic-2015. Adicionalmente, las aportaciones de los socios beneficiaron a la

solvencia de la entidad; a la fecha de corte alcanzaron un total de USD 1.2MM y registraron un incremento del 9.2% interanual.

CB Biblián mantiene una relación estable entre sus activos y patrimonio, superior a su segmento desde dic-2014, esto representa una fortaleza interna y una ventaja competitiva para la entidad.



(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-14	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	dic-18	mar-19	jun-19
ACTIVOS											
Depositos en Instituciones Financieras	658,929	7,407	7,536	5,205	14,091	18,363	17,954	14,883	12,604	12,336	11,100
Inversiones Brutas	1,171,635	24,801	21,393	24,840	26,150	34,097	39,642	45,552	26,225	26,767	26,954
Cartera Productiva Bruta	7,583,512	69,318	86,784	96,356	101,002	106,356	120,636	132,537	176,756	188,416	195,490
Otros Activos Productivos Brutos	174,618	133	167	196	784	1,607	1,787	2,859	3,154	4,278	4,470
Total Activos Productivos	9,588,693	101,660	115,881	126,597	142,028	160,423	180,019	195,831	218,739	231,797	238,014
Fondos Disponibles Improductivos	384,129	3,163	3,730	4,915	5,652	4,851	6,323	5,994	7,306	7,179	8,407
Cartera en Riesgo	-	3,282	4,187	4,587	4,179	5,053	4,825	6,114	5,044	5,776	7,835
Activo Fijo	286,653	2,346	2,454	2,643	2,679	2,801	2,801	2,900	4,060	4,083	4,334
Otros Activos Improductivos	274,222	1,347	1,726	1,904	2,422	2,186	2,462	3,014	3,219	3,273	3,945
Total Provisiones	(403,665)	(5,286)	(6,032)	(6,189)	(6,510)	(6,800)	(7,468)	(8,256)	(8,691)	(9,094)	(9,724)
Total Activos Improductivos	1,176,390	10,138	12,096	14,050	14,932	14,891	16,411	18,021	19,629	20,311	24,521
TOTAL ACTIVOS	10,361,419	106,512	121,945	134,459	150,450	168,513	188,962	205,596	229,677	243,014	252,812
PASIVOS											
Obligaciones con el Público	8,227,043	85,563	96,747	107,088	120,329	137,057	154,654	168,459	184,995	191,920	200,641
Depósitos a la Vista	2,564,946	21,502	24,049	24,773	28,301	30,148	37,466	39,009	45,329	42,363	43,301
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	5,529,570	64,061	72,697	82,316	92,028	106,908	117,189	129,450	139,666	149,557	157,340
Depósitos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	132,527	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	1,261	54	47	43	46	46	60	61	78	24	21
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	337,936	1,962	1,711	1,633	1,554	1,471	1,386	1,828	3,772	6,904	6,545
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	290,058	2,535	3,140	2,999	3,814	3,225	4,022	3,905	5,426	6,398	5,979
Provisiones para Contingentes	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	8,856,303	90,114	101,645	111,764	125,742	141,798	160,122	174,253	194,271	205,246	213,187
TOTAL PATRIMONIO	1,505,116	16,399	20,300	22,695	24,708	26,715	28,840	31,343	35,406	37,769	39,625
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,361,419	106,512	121,945	134,459	150,450	168,513	188,962	205,596	229,677	243,014	252,812
CONTINGENTES	195,339	4,412	4,814	5,102	5,376	5,629	5,872	6,123	6,517	6,711	5,871
RESULTADOS											
Intereses Ganados	612,910	12,473	14,535	8,454	17,635	9,291	19,614	11,122	24,421	7,511	15,406
Intereses Pagados	255,611	5,799	6,299	3,657	7,882	4,743	10,007	5,466	11,569	3,267	6,853
Intereses Netos	357,299	6,674	8,237	4,798	9,753	4,548	9,607	5,656	12,852	4,244	8,554
Otros Ingresos Financieros Netos	2,336	-	-	-	0	0	0	11	12	0	2
Margen Bruto Financiero (IO)	359,635	6,674	8,237	4,798	9,753	4,549	9,607	5,668	12,864	4,244	8,556
Ingresos por Servicios (IO)	16,678	79	92	51	111	60	126	68	144	50	105
Otros Ingresos Operacionales (IO)	4,410	-	6	-	7	10	10	-	14	2	2
Gastos de Operación (Goperac)	215,957	2,960	3,891	2,135	4,650	2,559	5,343	2,895	6,859	1,653	3,751
Otras Perdidas Operacionales	254	5	-	-	-	-	-	5	5	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	164,512	3,789	4,444	2,714	5,221	2,060	4,400	2,836	6,158	2,643	4,911
Provisiones (Goperac)	70,067	1,344	1,386	632	1,445	746	1,954	1,087	2,092	555	1,478
Margen Operacional Neto	94,445	2,445	3,058	2,081	3,776	1,313	2,446	1,749	4,066	2,089	3,433
Otros Ingresos	31,868	380	213	91	173	129	259	133	528	187	280
Otros Gastos y Perdidas	5,030	129	128	166	167	137	154	164	164	214	219
Impuestos y Participación de Empleados	44,198	933	1,092	694	1,311	449	890	658	1,676	696	1,287
RESULTADOS DEL EJERCICIO	77,085	1,763	2,050	1,311	2,470	857	1,660	1,059	2,753	1,366	2,207



(\$ MILES)	TOTAL SEGMENTO1	dic-14	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	dic-18	mar-19	jun-19
CALIDAD DE ACTIVOS											
Act. Productivos + F. Disponibles	9,972,822	104,823	119,611	131,513	147,680	165,273	186,342	201,825	226,045	238,976	246,422
Cartera Bruta total	7,870,165	72,600	90,971	100,944	105,182	111,409	125,461	138,651	181,800	194,192	203,324
Cartera Vencida	96,770	2,880	3,394	3,208	3,328	3,473	3,372	3,905	4,032	3,797	3,799
Cartera en Riesgo	286,653	3,282	4,187	4,587	4,179	5,053	4,825	6,114	5,044	5,776	7,835
Cartera C+D+E	-	-	3,430	3,773	3,382	3,875	4,384	4,992	4,639	4,575	5,853
Provisiones para Cartera	(375,798)	(5,017)	(5,789)	(5,907)	(6,212)	(6,420)	(7,021)	(7,741)	(8,360)	(8,756)	(9,368)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	89.1%	90.9%	90.5%	90.0%	90.5%	91.5%	91.6%	91.6%	91.8%	91.9%	90.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	112.1%	116.1%	117.7%	116.4%	116.5%	115.8%	115.4%	115.0%	115.9%	116.6%	114.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.2%	4.0%	3.7%	3.2%	3.2%	3.1%	2.7%	2.8%	2.2%	2.0%	1.9%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.64%	4.52%	4.60%	4.54%	3.97%	4.54%	3.85%	4.41%	2.77%	2.97%	3.85%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.8%	4.5%	4.6%	4.5%	4.0%	4.5%	3.8%	4.4%	2.8%	3.0%	3.9%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.0%	0.0%	3.8%	3.7%	3.2%	3.5%	3.5%	3.6%	2.6%	2.4%	2.9%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	131.1%	152.9%	138.3%	128.8%	148.6%	127.0%	145.5%	126.6%	165.7%	151.6%	119.6%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reesti	124.2%	152.9%	138.3%	128.8%	148.6%	127.0%	145.5%	126.6%	165.7%	151.6%	119.6%
Prov. de Cartera + Contingentes / Cartera CDE			168.8%	156.6%	183.7%	165.7%	160.2%	155.1%	180.2%	191.4%	160.1%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	4.8%	6.9%	6.4%	5.9%	5.9%	5.8%	5.6%	5.6%	4.6%	4.5%	4.6%
Prov con Conting sin iners. / Activo CDE				72.5%		165.4%	159.8%	154.7%	179.4%	190.3%	159.5%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	1.7%	1.6%	1.5%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.4%	8.7%	8.0%	7.5%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.3%	0.0%	4.2%	3.9%	3.4%	3.6%	4.6%	4.0%	3.5%	2.5%	3.3%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	11.8%							10.8%	22.5%	10.3%	17.6%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	15.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.2%	10.1%	10.7%	5.6%	9.0%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	0.4%	0.4%	0.3%	0.5%
CAPITALIZACION											
PTC / APPR	17.40%	#/DM/0!	19.49%	#/DM/0!	20.26%	21.01%	20.25%	20.22%	18.37%	18.75%	18.64%
TIER I / APPR	17.32%	#/DM/0!	19.45%	#/DM/0!	20.23%	20.98%	20.23%	20.20%	18.35%	18.73%	18.62%
PTC / Activos y Contingentes	17.40%	0.00%	15.18%	0.00%	15.04%	15.08%	14.36%	14.54%	14.39%	14.84%	14.88%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	16.90%	0.00%	12.76%	0.00%	11.43%	10.67%	10.01%	9.42%	11.95%	11.02%	11.26%
Capital libre (USD M)**	1,114,721	14,462	17,752	19,501	21,677	23,134	25,824	27,116	31,512	33,466	32,969
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	11.18%	13.83%	14.87%	14.86%	14.70%	14.03%	13.89%	13.47%	13.96%	14.02%	13.39%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.45%	67.46%	67.97%	68.10%	70.02%	69.74%	71.91%	69.27%	71.89%	71.82%	67.17%
TIER I / Patrimonio Técnico	99.53%	0.00%	99.82%	0.00%	99.85%	99.87%	99.88%	99.89%	99.86%	99.91%	99.91%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	15.01%	16.49%	17.77%	17.70%	18.14%	16.75%	16.99%	15.89%	16.91%	15.98%	16.43%
TIER I / Activo Neto Promedio	14.49%	0.00%	16.81%	0.00%	17.18%	16.44%	16.47%	15.59%	16.21%	15.66%	15.94%
RENTABILIDAD											
Comisiones de Cartera	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Ingresos Operativos Netos	380,468	6,748	8,335	4,849	9,872	4,618	9,743	5,731	13,018	4,296	8,663
Result. antes de impuest. y particip. trab.	121,283	2,696	3,142	2,006	3,781	1,305	2,551	1,717	4,430	2,062	3,494
Margen de Interés Neto	58.30%	53.51%	56.67%	56.75%	55.31%	48.95%	48.98%	50.86%	52.63%	56.51%	55.52%
ROE	10.64%	11.90%	11.17%	12.20%	10.98%	6.66%	6.20%	7.04%	8.57%	14.93%	11.76%
ROE Operativo	13.04%	16.51%	16.67%	19.36%	16.78%	10.22%	9.14%	11.62%	12.66%	22.83%	18.30%
ROA	1.54%	1.77%	1.79%	2.05%	1.81%	1.07%	0.98%	1.07%	1.32%	2.31%	1.83%
ROA Operativo	1.88%	2.46%	2.68%	3.25%	2.77%	1.65%	1.44%	1.77%	1.94%	3.53%	2.85%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	93.91%	98.90%	98.82%	98.95%	98.80%	98.48%	98.60%	98.70%	98.73%	98.79%	98.76%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	7.72%	7.02%	7.57%	7.91%	7.56%	6.02%	5.97%	6.02%	6.45%	7.54%	7.49%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.77%	7.02%	7.57%	7.91%	7.56%	6.02%	5.97%	6.03%	6.45%	7.54%	7.49%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	42.59%	35.46%	31.19%	23.31%	27.68%	36.24%	44.40%	38.34%	33.98%	20.98%	30.10%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	75.18%	63.76%	63.31%	57.07%	61.75%	71.56%	74.89%	69.49%	68.77%	51.38%	60.37%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.76%	43.86%	46.68%	44.03%	47.11%	55.40%	54.84%	50.52%	52.69%	38.47%	43.31%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.70%	4.33%	4.62%	4.32%	4.48%	4.14%	4.30%	4.04%	4.28%	3.74%	4.34%
LIQUIDEZ											
Fondos Disponibles	1,043,058	10,571	11,266	10,120	19,743	23,214	24,277	20,877	19,910	19,515	19,508
Activos Liquidos (BWR)	1,788,785	23,400	24,457	26,166	36,572	42,541	49,832	50,009	39,546	26,074	38,723
25 Mayores Depositantes	0.00%	-	-	-	-	-	-	13,420	9,124	8,957	16,066
100 Mayores Depositantes	0.00%	-	-	-	-	-	-	27,609	28,443	31,274	31,853
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.25%	36.72%	34.56%	33.69%	41.83%	44.77%	44.79%	41.94%	30.86%	20.11%	28.26%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.23%	41.31%	33.72%	32.61%	38.10%	41.67%	41.23%	39.35%	24.86%	23.76%	22.84%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.41%	5.80%	7.06%	7.54%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)							#/DIV/0!	6.14	4.29	3.37	3.03
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	252.70%	328.21%	379.80%	192.12%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.28%	36.72%	34.56%	33.69%	41.83%	44.77%	44.79%	41.94%	30.86%	20.11%	28.26%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	20.57%	16.59%	15.92%	13.03%	22.58%	24.43%	21.82%	17.51%	15.53%	15.05%	14.24%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.97%	4.93%	4.67%	8.01%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	26.84%	23.07%	34.35%	41.49%
25 May Dep a 90 días/Activos liquidos									ND	ND	ND
RIESGO DE MERCADO											
Riesgo de tasa Margen Fir/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.24%	-2.50%	-2.43%	-3.06%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-11.13%	-13.13%	-12.58%	-13.21%
** Patrimonio + Provisiones - (Act Improp 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 2019.