

CACPE BIBLIAN

Informe de calificación con estados financieros al 31 de diciembre de 2008

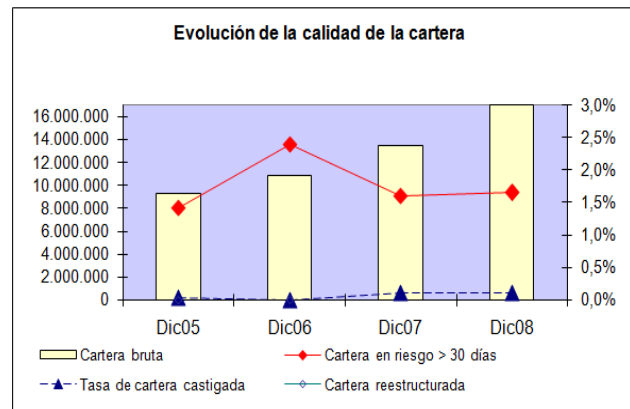
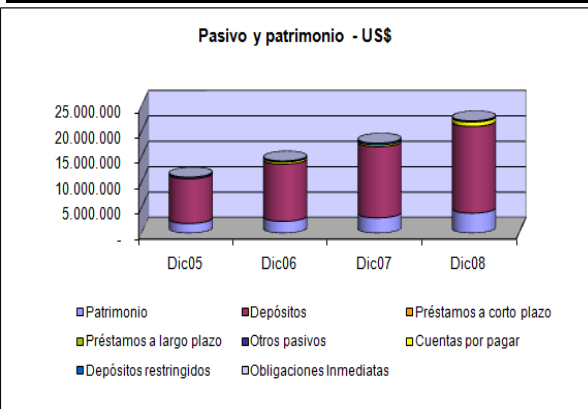
Fecha y Sesión de Comité	29 de marzo de 2009, N° 02-2009
---------------------------------	---------------------------------

Calificación (Rating)	Significado de la Calificación según el Órgano de Control:	
	Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.	
BBB+	Calificación anterior BBB+ por Microfinanza Srl	Vigencia de la calificación: 30 /06/ 2009
Perspectiva: ESTABLE		
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la misma institución evaluada y es integrada por la información obtenida en las reuniones sostenidas con sus ejecutivos. El análisis se realiza sobre los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MICROFINANZA RATING no garantiza la confiabilidad e integridad de la misma información, no habiendo efectuado tareas de auditoría, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones o colocaciones en una determinada institución financiera.		

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa **CACPE BIBLIAN Ltda.**, opera en la provincia del Cañar a través de sus tres oficinas operativas Biblian, Azogues y la reciente apertura Cuenca. Se encuentra bajo el control de la SBS. Actualmente atiende a 13.644 entre socios y clientes, perteneciente a familias de emigrantes residentes en EEUU y España, constituyéndose en el mayor segmento de mercado que atiende la institución. La Cooperativa mantiene relaciones interinstitucionales a nivel de asistencia técnica con organismos internacionales como Woccu y Swisscontact, es miembro de la Ucacsur, Ascae, Caefyc, Cedecoop y la Red Financiera Rural para temas de asesoría y capacitación.

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Órgano de control	SBS
Año de arranque	1993
Contexto de intervención	Urbano marginal y Rural
Metodología de crédito	Individual

Indicadores de desempeño	Dic05	Dic06	Dic07	Dic08
Cartera en riesgo (> 30)	1,4%	2,4%	1,6%	1,6%
Tasa de cartera castigada	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ROE, despues impuestos	7,5%	12,6%	18,8%	10,9%
ROA, despues impuestos	1,3%	2,0%	3,1%	2,0%
AROE	5,1%	9,5%	16,4%	4,0%
Autosuf. Operacional (OSS)	130,2%	131,5%	152,1%	156,2%
Autosuf. Financiera (FSS)	126,5%	126,0%	147,2%	137,7%
Productividad personal	93	100	103	103
Productividad Of. de Cred.	386	450	441	422
Tasa de gastos operativos	8,3%	7,2%	6,3%	5,7%
Tasa de gastos financieros	3,6%	4,0%	4,3%	5,5%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	1,9%	1,9%	1,6%
Rendimiento de la cartera	17,2%	15,9%	17,5%	18,0%
Tasa de cobertura del riesgo	226,3%	184,5%	315,1%	328,6%
Tasa de costo de fondos	3,8%	3,9%	4,2%	5,2%
Liquidez sobre activo total	15,9%	23,1%	24,3%	23,4%
Razón deuda-capital	4,8	5,1	4,9	4,6



CONTACTOS

MICROFINANZA Calificadora de Riesgos S.A. Microriesg
Calle Pasaje El Jardín N 168 y Av.6 de Diciembre
Edif. Century I, 6to piso, oficina No.20
Quito – Ecuador
Tel: +593-2-2248114 ; +593-2-3333234
ratingcommittee@microfinanza.it
www.microfinanza.com

CACPE BIBLIAN
Mariscal Sucre 3-38
BIBLIAN, Ecuador
Tel: +593-2-230015; Fax: +593-2-231522
CACPEbi@bas.etapatelecom.net

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de MICROFINANZA RATING, con base en los balances al 31 de diciembre del 2008 y demás información hasta dos meses siguientes, decidió confirmar la **calificación de BBB+** a la **CACPE BIBLIAN**.

Como en la anterior calificación, los **factores de riesgo más importantes** se encuentran tanto en las áreas cualitativas como en las cuantitativas. La Cooperativa mantiene un buen posicionamiento dentro del cantón en el que opera y ha desarrollado nuevos productos y servicios que han sido percibidos por los clientes como un valor agregado, situación que le ha permitido mitigar la creciente competencia en el sector. La concentración territorial geográfica ha sido levemente disminuida a través de la reciente apertura de la nueva sucursal en la ciudad de Cuenca, sin embargo es necesario su fortalecimiento en términos de mejorar en su metodología crediticia enfocada al segmento microempresarial, a pesar de que la administración es consciente de esta debilidad y los posibles efectos, por la cual ha emprendido capacitaciones internas para el personal de crédito y está gestionando un convenio de asistencia técnica con Swisscontact. Las proyecciones financieras a largo plazo no han sido actualizadas lo que representa un riesgo ya que no permite de evaluar con anticipación los problemas o riesgos futuros y de mostrar escenarios poco prudentes. Sin embargo mantiene un adecuado control y monitoreo de planes y proyecciones a corto plazo. A nivel de control interno, la Auditoría Interna, efectúa controles ex-post de acuerdo al plan de auditoría aprobado por el comité. Posee normativa suficiente para un control apropiado. La Administración Integral de Riesgos en la Cooperativa continúa avanzando en su proceso de fortalecimiento. Se ha progresado en la gestión del riesgo operativo, tras la aprobación de los procesos institucionales. En cuanto a tecnología de información, la unidad cumple con los requerimientos de la SBS sobre normativa interna y políticas de seguridad. Existen manuales de procesos y procedimientos del área, planes de contingencia, estratégicos y operativos y la Cooperativa mantiene una adecuada política de respaldos. Finalmente cabe recordar las condiciones políticas y económicas del país que originan una inestabilidad y riesgo país alto. Además la crisis financiera mundial está impactando negativamente a gran parte de los migrantes ecuatorianos que consecuentemente evidencia una disminución de las remesas y por ende la captación de recursos para la Cooperativa, situación que podría afectar dado el alto porcentaje de clientes de la COAC residentes en el exterior. También está pendiente la definición de potenciales cambios de normativa para las Cooperativas y la aplicación de la Ley de Seguridad Financiera.

Área	Comentarios ¹	Tendencia
<p>Resumen del análisis financiero</p>	<p>A diciembre 2008 CACPE BIBLIAN registra indicadores de rentabilidad y sostenibilidad adecuados. El retorno sobre patrimonio (ROE) es 10,9% y la autosuficiencia operativa es de 156,2%, evidenciando un crecimiento constante en comparación con los años anteriores. Además los socios realizan aportes patrimoniales irrepartibles (APIs) que se contabilizan directamente al patrimonio, sin pasar por utilidades. Uno de los aspectos principales de contar con adecuados indicadores de sostenibilidad y rentabilidad es la alta y constante tasa de rendimiento de la cartera de crédito generada, que alcanza el 18% a diciembre 2008 y por otro lado la tendencia a la baja en la tasa de gastos operativos (5,7%) por un mayor crecimiento de la cartera y un leve incremento del préstamo promedio desembolsado. La tasa de gastos de provisión se mantiene en bajos niveles (1,6%), lo que evidencia una buena calidad de cartera. La tasa de gastos financieros (5,5%) se encuentra adecuada a efecto de la estructura de financiamiento de la Cooperativa, basada en el ahorro y aportaciones de los afiliados.</p> <p>El riesgo de liquidez tiene una relevancia medio-baja. Cabe señalar una concentración en los depósitos y una diversificación de las fuentes de financiamientos por mejorar, sobre todo por la dependencia de las obligaciones con el público provenientes de las disminuidas remesas. Sin embargo existen niveles de liquidez prudentes y la Cooperativa cuenta con algunas líneas de crédito aprobadas. Dispone de plan de contingencias de liquidez y desarrollando un modelo para el análisis de “<i>stress-testing</i>” en momento de crisis. El riesgo de mercado tiene una relevancia media en cuanto la sensibilidad del valor patrimonial es media ante una variación de +/- 2% en la tasa de interés y no existe un modelo de “<i>stress testing</i>” para realizar escenarios de variación de tasas.</p>	<p>Estable – Positiva</p>
<p>Opinión sobre la suficiencia patrimonial</p>	<p>El nivel patrimonial a diciembre 2008 es adecuado. La Cooperativa cumple con los requisitos mínimos relativos al patrimonio técnico primario y secundario. El patrimonio técnico constituido se queda en niveles superiores al 20% en los últimos tres años y se encuentra ampliamente superior al patrimonio técnico requerido respecto a los activos ponderados por riesgos (mínimo legal del 12%), lo que refleja una adecuada protección patrimonial y con tendencias estables. La actual estrategia de crecimiento patrimonial depende principalmente de las aportaciones patrimoniales irrepartibles (APIs), de la capitalización de sus excedentes y del incremento de nuevos socios. En diciembre 2008 la razón deuda-capital es de 4,61 veces, lo que evidencia que hay espacio para apalancarse con mayores fuentes de financiamiento.</p>	<p>Estable</p>

¹ Los comentarios incluyen los cambios relevantes respecto a la calificación anterior (si aplicable)

<p>Administración de riesgos de la institución</p>	<p>En general, la administración de riesgos continúa en fase de desarrollo y adecuación, sin embargo evidencia un mejor desempeño respecto al año pasado, producto de la implementación del software "<i>Financial Risk Management Solutions</i>". Se ha aprobado el manual integral de riesgos y el plan de contingencia de liquidez. En cuanto al avance en riesgo operativo se han levantado y aprobados todos los procesos y procedimientos correspondientes (gobernantes, operativos y de apoyo). En tecnología de la información se ha completado con la elaboración del Manual de Políticas de Seguridad del Sistema y de Usuarios. Continúan trabajando en la conformación de la base de datos para la identificación y cuantificación de los eventos de riesgo. Se encuentran implementando un modelo de scoring para la evaluación de créditos, el mismo que lo están ajustando y probando de acuerdo a las necesidades de la Cooperativa. La Unidad de Riesgos todavía se encuentra en un proceso de fortalecimiento de la cultura institucional hacia los riesgos.</p>	<p>Estable – Positiva</p>
---	---	----------------------------------

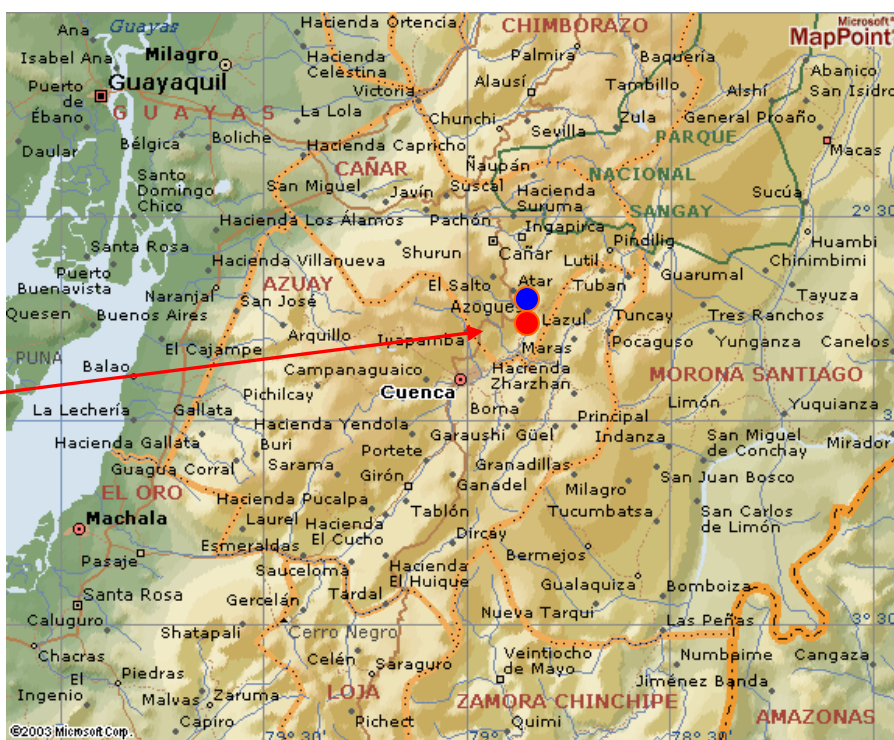
De acuerdo a nuestro análisis, los factores de riesgos principales de CACPE BIBLIAN son los siguientes²:

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*
<i>Contexto exterior y posicionamiento de la institución</i>	Inestabilidad política y riesgo país	Alto
	Crisis internacional	Alto
	Incertidumbre sobre nuevas leyes para el sector financiero	Medio
	Riesgo de sobreendeudamiento en áreas urbanas	Medio
	Competencia creciente en la zona de influencia de la CACPE BIBLIAN principalmente en Azoguez y Biblian	Medio-bajo
<i>Gobernabilidad, manejo, estructura y riesgo operacional</i>	Los miembros del CdA tienen conocimientos parciales en gestión administrativa y financiera	Medio
	Organigrama funcional horizontal, flujo de información congestionada a nivel de gerencial	Medio
	Sistema de evaluación del personal por mejorar	Medio-bajo
	Administración de riesgos por mejorar	Medio-bajo
	Clima laboral por evaluar	Medio-alto
<i>Productos y procesos financieros</i>	Metodología crediticia específica para microfinanzas por fortalecer	Medio
	Análisis de la identificación de las causas de retiro de los socios	Medio-bajo
<i>Calidad y estructura del activo</i>	Alta tasa de morosidad en la cartera de Vivienda	Medio-bajo
	Consolidación de la oficina de Cuenca	Medio-bajo
	Frente a la crisis nacional e internacional, no se cuenta todavía con un análisis por agencia de los sectores y de los destinos que se van a financiar	Medio
	Concentración geográfica	Medio-bajo
<i>Estructura y gestión financiera</i>	Concentración de depósitos	Medio-alto
	Acceso a fuentes de financiamientos mejorable y plan de contingencia de liquidez por mejorar	Medio
	Descalce de plazo y brechas de liquidez (escenarios)	Medio-alto
	Riesgo de tasa de interés	Medio
<i>Resultados</i>	Calidad de la cartera y costos financieros podrían afectarse	Medio-bajo
<i>Plan de negocios y necesidades financieras</i>	Proyecciones financieras desactualizadas	Medio
	Presupuesto y plan operativo 2009 con un escenario optimista	Medio-alto

* La relevancia se refiere al daño / pérdida que los eventos negativos (asociados a cada factor de riesgo) podrían producir y a la probabilidad que este daño / pérdida efectivamente ocurra.

² Para un detalle de las “principales medidas adoptadas y/o que se adoptaran por la gerencia” con nuestras observaciones véase capítulo 8 del informe de rating.

- Oficina matriz
- Oficinas



CACPE BIBLIAN (US\$)

Ene05-Dic05 Ene06-Dic06 Ene07-Dic07 Ene08-Dic08

ALCANCE

<i>Préstamo promedio desembolsado</i>	2.801	2.671	2.960	3.004
<i>Saldo promedio de préstamo activo</i>	3.221	3.222	3.493	3.595
<i>Prést. prom. desemb. sobre PIB p-c.</i>	101,5%	86,5%	90,5%	78,9%
<i>Saldo promedio de prést. activo sobre PIB p-c.</i>	116,7%	104,3%	106,8%	94,4%
<i>% de mujeres como prestat. activos</i>	72,7%	58,4%	57,7%	56,8%

nd: no disponible

CRECIMIENTO (monto en moneda nacional)

<i>Crecimiento de la cartera bruta</i>	46,4%	17,1%	24,2%	26,3%
<i>Crecimiento de los prestatarios activos</i>	32,9%	16,8%	14,3%	22,8%
<i>Crecimiento del activo total</i>	24,1%	28,8%	24,6%	24,9%
<i>Crecimiento del personal</i>	31,6%	8,0%	11,1%	23,3%
<i>Crecimiento de las fuentes de financiamiento</i>	36,3%	30,2%	25,1%	20,8%
<i>Crecimiento del patrimonio</i>	13,3%	22,3%	29,8%	30,6%

Fortalezas

US\$	Dic08
Préstamo promedio otorgado	3.004
Cartera bruta	16.953.046
Ahorro (depósitos)	17.285.419
Patrimonio	3.940.518
Activo total	22.112.020

Oportunidades

Número	Dic05	Dic06	Dic07	Dic08
Prestatarios	2.314	2.702	3.089	3.794
Sucursales	2	2	2	3
Socios y clientes	10.023	11.612	13.035	13.644
Personal	25	27	30	37
Oficiales de crédito	6	6	7	9

- El costo del crédito
- Acceso inmediato del crédito al socio
- No encajes para acceder a un crédito
- Buenos indicadores de rentabilidad y sostenibilidad
- Fuerte posicionamiento en la provincia del Cañar
- Diversificación de otros servicios complementarios para sus socios

- Adecuación de nuevos productos (v. tarjeta de débito y crédito, etc) y diversificación de los servicios para los afiliados.
- Volumen de remesas del exterior
- Posicionamiento en la ciudad de Cuenca

Benchmarking nacional

Los indicadores aquí reportados corresponden a los indicadores indicados en el Boletín Financieros de la SBS a diciembre 2008. La metodología de cálculo se encuentra en el *website* de la SBS.

Indicadores financieros	CACPE BIBLIAN	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	CACPE PASTAZA	SAN JOSE
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA		51.843	8.728	10.706
Cartera Bruta (miles US\$)	16953	110.425	17.431	20.449
Cartera Microempresa (miles US\$)	4792	51.843	8.728	10.706
Morosidad de la cartera de creditos	2,19%	2,91%	1,55%	4,25%
Morosidad de la cartera de creditos para la microempresa	2,05%	3,53%	1,75%	6,00%
Resultados del ejercicio/Patrimonio Promedio	11,19%	2,88%	4,44%	10,44%
Rendimiento de la cartera	16,96%	14,85%	15,16%	16,70%
Suficiencia o cobertura patrimonial (**)	1226,81%	322,33%	873,92%	-2072,69%
Gastos de operacion estimados /Total activo promedio	4,29%	5,55%	7,19%	5,11%
Fondos disponibles / Total depositos a corto plazo	18,20%	13,48%	28,72%	20,28%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

* Indicadores calculados por la SBS y se publican en los boletines financieros mensuales. La metodología de cálculo en www.superban.gov.ec

Algunos asuntos del análisis de *benchmarking*

- CACPE BIBLIAN es catalogada como pequeña CACPE y su tamaño es inferior respecto a los bancos competidores y a CACPEs como la JEP o Jardín Azuayo que se encuentran en la misma zona geográfica.
- La rentabilidad (ROE) de CACPE BIBLIAN es la más alta (11,19%), evidenciando un buen nivel de desempeño de la Cooperativa.
- La tasa de rendimiento de cartera se encuentra en línea con las otras instituciones;
- El indicador de mora el más bajo del *benchmarking* juntos a CACPE Pastaza
- El indicador de suficiencia patrimonial frente al activo fijo es alto.
- CACPE BIBLIAN muestra el mejor indicador de eficiencia del *benchmarking*.