



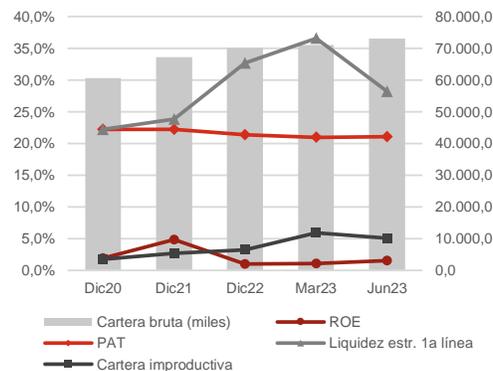
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE - Loja Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2023

Fecha de Comité: 27 de septiembre 2023 - No. 585- 2023

Calificación: BBB+ Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <i>"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."</i>
Vigencia: 31 de diciembre 2023	Histórico: BBB+ (mar-23), BBB+ (dic-22), BBB+ (sep-22), BBB+ (jun-22)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Loja (CACPE Loja) es una entidad de derecho privado, que nació en junio de 1991 para promover la cooperación económica y social entre sus socios. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Loja, contando con operaciones en 3 de las 24 provincias del país, a través de una red de 16 sucursales a nivel nacional. A jun-23, la Cooperativa cuenta con 8.549 prestatarios y 21.896 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 73,1 millones y un monto total de depósitos de 73,4 millones. La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público. CACPE Loja cuenta con una amplia oferta de productos de ahorro, crédito e inversiones, a través de cuentas de ahorro, órdenes de pago tipo chequera, inversiones a plazo fijo y créditos de: consumo, MiPymes y vivienda. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 1.



Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Jun23
Socios activos	20.491	21.392	21.896
Prestatarios activos	8.253	8.408	8.549
Créditos activos	9.120	9.174	9.325
Saldo prom. por prestatario	8.135	8.340	8.549
Sucursales	16	16	16
Activo (miles)	83.783	90.587	93.268
Cartera bruta (miles)	67.140	70.119	73.089
Depósitos (miles)	62.398	71.053	73.440
Indicadores	Dic21	Dic22	Jun23
ROA	0,9%	0,2%	0,3%
ROE	4,9%	1,0%	1,5%
Margen interm. / Ingresos oper.	5,5%	-5,2%	-3,3%
Margen interm. / Activo	0,7%	-0,65%	-0,40%
Autosuficiencia operativa	105,9%	95,9%	97,8%
Activos productivos / Activo	79,4%	76,8%	80,0%
Rendimiento de la cartera	15,8%	15,2%	14,9%
Tasa de gastos operativos	5,4%	5,6%	5,5%
Tasa de gastos financieros	6,6%	6,6%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	2,8%	2,5%
Grado de absorción	88,4%	113,1%	108,0%
Gastos oper. / Ingresos oper.	41,6%	44,7%	44,0%
Product. del personal (prestat.)	84	82	78
PAT / Activos pond. por riesgos	22,2%	21,4%	21,1%
PAT / Activos totales y cont.	19,5%	17,6%	17,6%
PAT primario / PAT total	95,5%	87,5%	87,1%
Liquidez estr. de primera línea	23,8%	32,7%	28,2%
Indicador de liquidez mínimo	8,4%	9,4%	8,1%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	25,8%	28,1%	22,2%
Cob. 100 mayores depositantes	63,9%	69,2%	54,6%
Cartera improductiva	2,7%	3,2%	5,1%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,6%	0,9%
Cobertura cartera improductiva	211,9%	210,0%	119,5%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Telf.: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - www.mfrcalificadora.ec

CACPE Loja
Calle Colón 154-51 y Calle Sucre
Loja - Ecuador
Tel: +593 7257 7298
www.cacpe Loja.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial CACPE Loja presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia decreciente ante incremento principalmente en tasa de gastos de provisión como medida prudencial ante cambio de normativa vigente desde ene-23. Ingresos provenientes de operaciones no cubren estructura actual de costos. Moderados niveles de eficiencia institucional. Concentración de cartera alta a nivel geográfico en la provincia de Loja y por segmento en créditos de consumo, aunque dentro de los límites de concentración fijados por la institución. Adecuada calidad y cobertura de la cartera, incluyendo análisis de indicadores a jun-23. La Cooperativa registra adecuados niveles de solvencia patrimonial, mientras que presenta una moderada exposición al riesgo de liquidez y limitada exposición al riesgo de mercado. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico y político del país constituye un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad y administración de riesgos Los procesos de gobernabilidad de CACPE Loja se perciben adecuados. Adecuada estructura organizacional con refuerzo de personal en ciertas áreas. La Cooperativa cuenta con herramientas y softwares especializados de gestión de riesgos; así como un adecuado monitoreo y gestión integral éstos. Auditoría interna ha implementado visitas a las agencias, por fortalecer visitas sistemáticas a los socios. Por monitorear la gestión y planificación de los nuevos miembros de los cuerpos colegiados por elecciones universales. Se encuentran consolidadas la nueva Gerencia General (en funciones desde ago-22), así como la separación de la Dirección Administrativa y Dirección Financiera.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de CACPE Loja se perciben como adecuados, quedando por monitorear consolidación de nuevos miembros de CdA y CdV. Existe una adecuada cultura institucional orientada hacia la administración integral del riesgo. La administración de riesgo operativo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado se perciben como adecuados, contando con herramientas y softwares especializados.

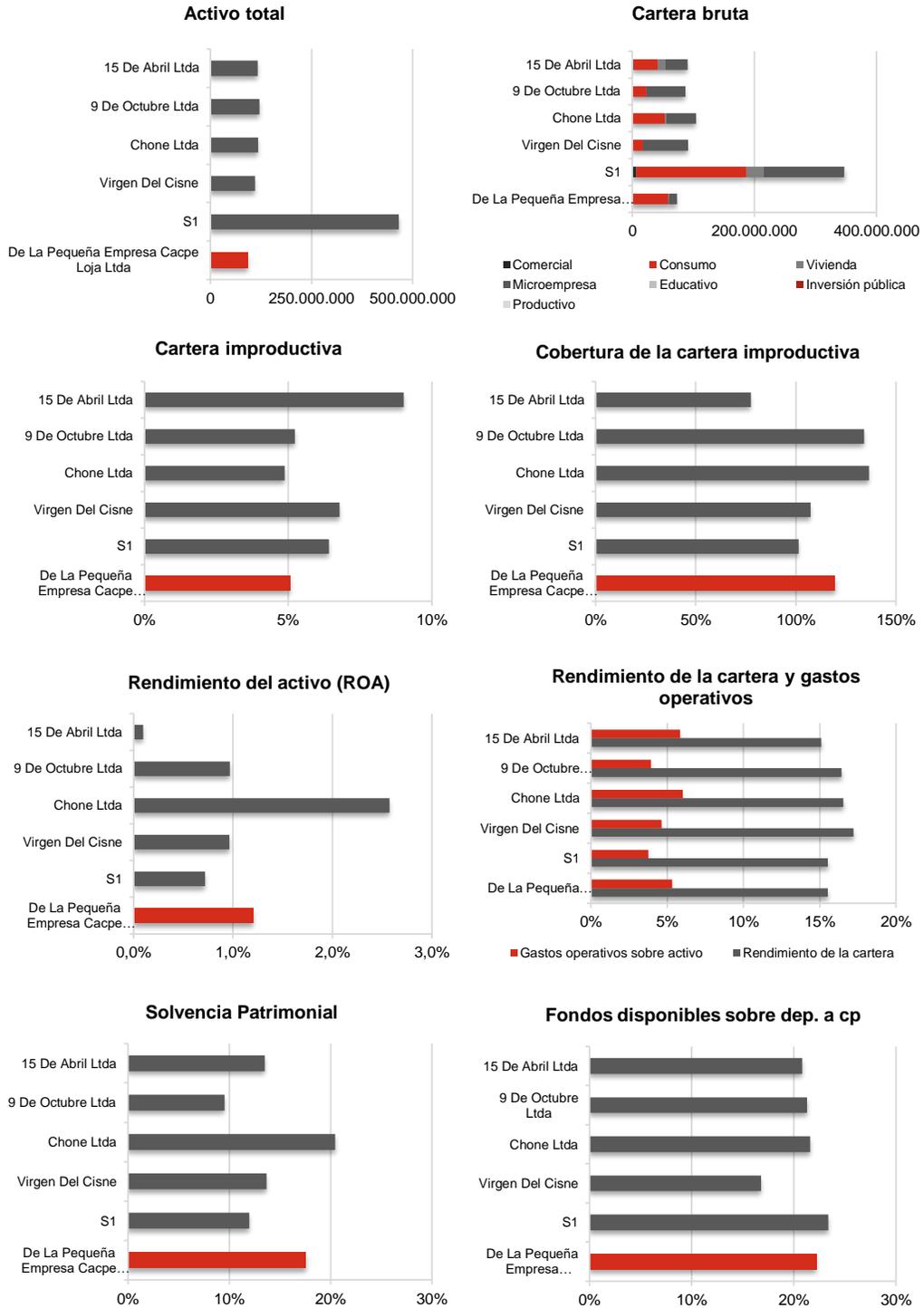
Suficiencia patrimonial

CACPE Loja presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 17,0 millones, presentando un aumento de 4,3% en el período jul22-jun23. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 21,07%, con tendencia relativamente estable en el período dic20-jun23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 17,63%.

Análisis financiero

CACPE Loja presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul22-jun23, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,25 millones. El ROA alcanza un 0,28%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene21-jun23, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,51%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,40%. El grado de absorción alcanza 107,97%, en línea con el último trimestre, aunque por debajo de 2022 y por encima de 2021. El rendimiento de cartera registra un 14,90%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,68%, la tasa de gastos de provisión un 2,48% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,46%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 73,09 millones a jun-23, presentando un crecimiento de 6,82% en el período jul22-jun23. A jun-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,06%, con tendencia creciente en el período dic20-jun23, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a jun-23, y una tasa de cartera castigada de 0,90% en jul22-jun23. CACPE Loja presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-23 una cobertura de 119,53%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 31,67% y 17,47% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A jun-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 22,22%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-23 una liquidez estructural de primera línea de 28,18% y de segunda línea de 24,20%. A jun-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,76% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,28% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

Benchmark



*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB (www.sbs.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).