



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

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2021

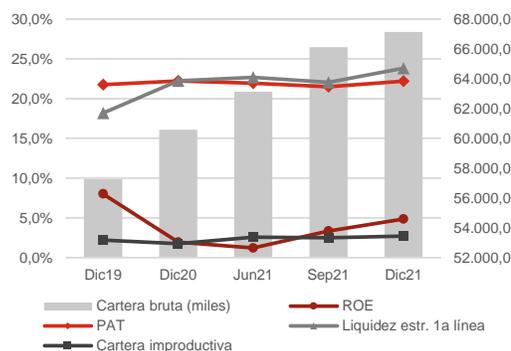
Fecha de Comité: 16 de marzo 2022 - No. 538 - 2022

<b>Calificación:</b>  <b>BBB+</b>	Significado de la Calificación de Riesgo 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."
<b>Perspectiva Estable</b>	
Vigencia: 30 de junio 2022	Histórico: BBB (sep-21), BBB (jun-21), BBB (mar-21), BBB (dic-20)
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 dic-21, la Cooperativa cuenta con 8.253 prestatarios y 20.491 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 67,1 millones y un monto total de depósitos de 62,4 millones.

CACPE Loja cuenta con una amplia oferta de productos a través de cuentas de ahorro, órdenes de pago tipo chequera, inversiones y créditos de consumo, microcréditos y vivienda. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. Además, pertenece al Segmento 2 de Cooperativas, sin embargo, al superar los USD 80 millones de activos está esperando la notificación de la SEPS para pertenecer al Segmento 1.



Datos Institucionales	Dic19	Dic20	Dic21
Socios activos	18.787	19.479	20.491
Prestatarios activos	8.266	8.478	8.253
Créditos activos	7.657	7.743	9.120
Saldo prom. por prestatario	6.926	7.144	8.135
Sucursales	16	16	16
Activo (miles)	68.914	75.349	83.783
Cartera bruta (miles)	57.254	60.571	67.140
Depósitos (miles)	48.316	51.806	62.398

Indicadores	Dic19	Dic20	Dic21
ROA	1,6%	0,4%	0,9%
ROE	8,0%	2,0%	4,9%
Margen interm. / Ingresos oper.	9,5%	-0,1%	5,5%
Margen interm. / Activo	1,2%	-0,02%	0,72%
Autosuficiencia operativa	111,3%	100,2%	105,9%
Activos productivos / Activo	81,9%	80,0%	79,4%
Rendimiento de la cartera	15,7%	15,3%	15,8%
Tasa de gastos operativos	6,5%	6,0%	5,4%
Tasa de gastos financieros	6,1%	6,1%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	2,4%	2,2%
Grado de absorción	83,9%	100,3%	88,4%
Gastos oper. / Ingresos oper.	49,2%	47,3%	41,6%
Product. del personal (prestat.)	84	87	84
PAT / Activos pond. por riesgos	21,8%	22,2%	22,2%
PAT / Activos totales y cont.	19,7%	19,6%	19,5%
PAT primario / PAT total	99,0%	95,1%	95,5%
Liquidez estr. de primera línea	18,2%	22,2%	23,8%
Indicador de liquidez mínimo	10,0%	16,4%	8,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	19,2%	23,1%	25,8%
Cob. 100 mayores depositantes	50,6%	66,4%	63,9%
Cartera improductiva	2,2%	1,8%	2,7%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,6%	0,2%
Cobertura cartera improductiva	181,7%	260,7%	211,9%

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

CACPE Loja  
Calle Colón 154-51 y Calle Sucre  
Loja - Ecuador  
Tel: +593 7257 7298  
[www.cacpeloja.fin.ec](http://www.cacpeloja.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** CACPE Loja presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia creciente, principalmente ante la disminución en la tasa de gastos operativos y de provisión. Además, evidencia adecuados niveles de eficiencia y productividad. Por otro lado, se mantiene alto nivel de concentración de cartera en la provincia de Loja y en créditos de consumo, aunque se evidencia la implementación de límites de concentración. La calidad de la cartera y cobertura de cartera improductiva es buena. La Cooperativa registra adecuados niveles de solvencia patrimonial, mientras que muestra 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 del país constituye un aspecto por monitorear.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** Los procesos de gobernabilidad de CACPE Loja se perciben adecuados. Se evidencia estabilidad y consolidación en el equipo gerencial. Además, el monitoreo integral de riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operativo, se percibe como adecuado, contando con fortalecimiento de las herramientas de gestión. Exitoso proceso de migración del sistema informático a la nueva versión web, infraestructura del Data Center alterno en proceso. Por monitorear la transición de los nuevos miembros de los cuerpos colegiados por elecciones universales previstas por cumplimiento normativo.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de CACPE Loja son adecuados, con espacios de mejora en la especialización y conocimiento técnico de los miembros del CdA y CdV. Se evidencia una adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos y se observa un adecuado monitoreo de riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operativo. Por otro lado, se evidencia un buen nivel de formalización de las políticas y procedimientos de riesgo y se evidencia una limitada capacidad de la Unidad de Riesgos frente al tamaño institucional y número de operaciones. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2022 y como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos.

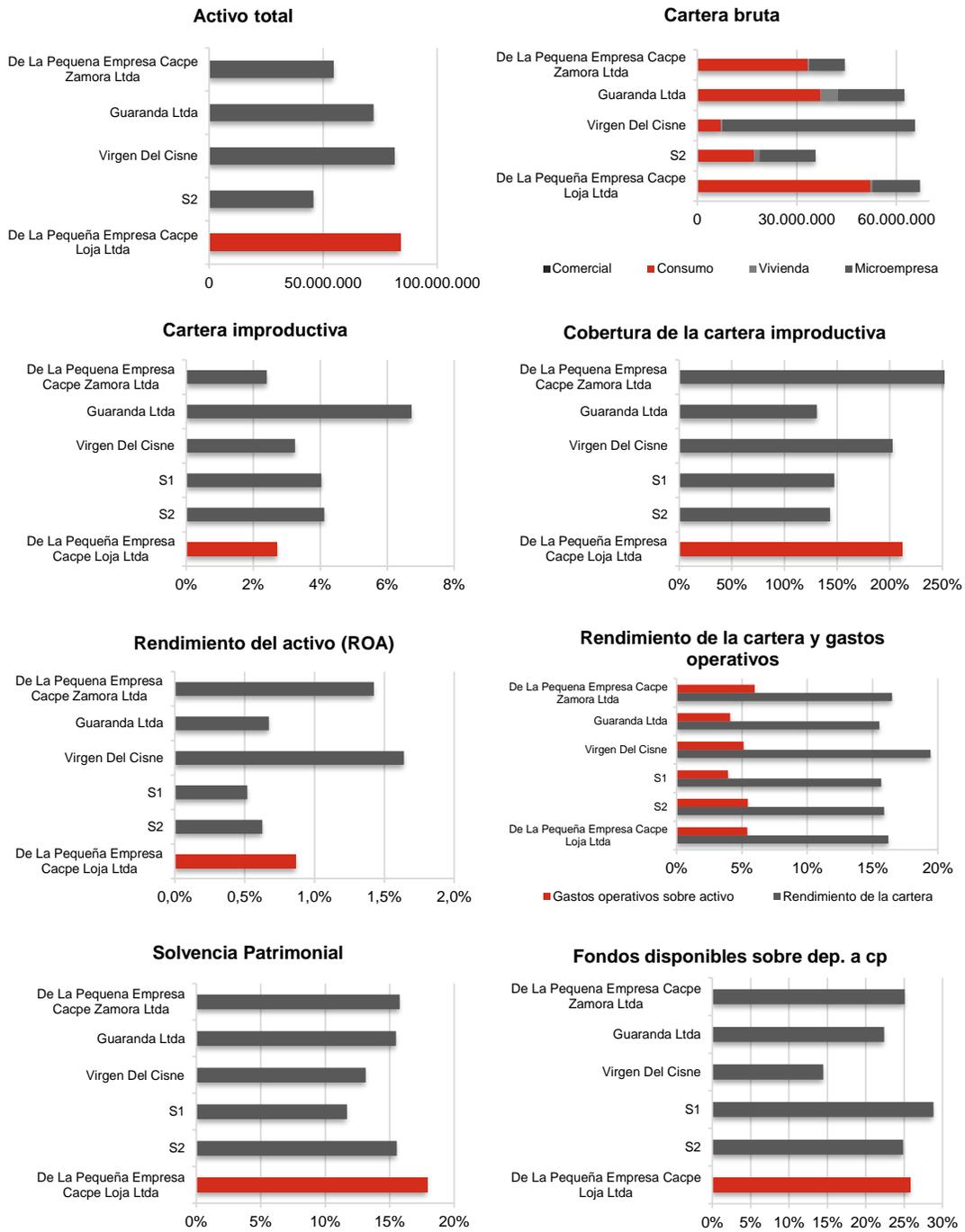
### Suficiencia patrimonial

CACPE Loja presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 15,6 millones, presentando un aumento de 9,0% en el período ene21-dic21. 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 22,19%, por encima de períodos anteriores, aunque en línea con dic-20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 19,46%.

### Análisis financiero

CACPE Loja presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene21-dic21, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,73 millones. El ROA alcanza un 0,91%, con fuerte tendencia creciente en el período jul20-dic21. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,85%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 0,72%. El grado de absorción alcanza 88,37%, por debajo de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 15,75%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,60%, la tasa de gastos de provisión un 2,17% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,44%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 67,14 millones a dic-21, presentando un crecimiento de 10,84% en el período ene21-dic21. A dic-21, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,71%, con tendencia creciente en el período dic20-dic21. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a dic-21, y una tasa de cartera castigada de 0,20% en ene21-dic21. CACPE Loja presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-21 una cobertura de 211,93%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 32,26% y 17,54% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A dic-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 25,79%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-21 una liquidez estructural de primera línea de 23,82% y de segunda línea de 19,15%. A dic-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,28% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,23% 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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).