



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

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2022

Fecha de Comité: 20 de diciembre 2022 - No. 560- 2022

Calificación:

AA

Perspectiva Estable

Vigencia: 31 de mayo 2023

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación."

Histórico: AA (jun-22), AA (mar-22), AA (dic-21), AA (sep-21)

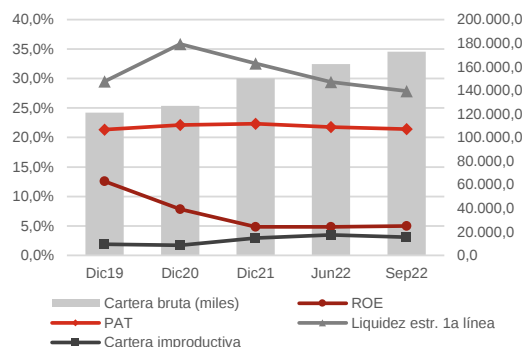
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

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.

CACPE Pastaza se crea en el año 1987, mediante un grupo de emprendedores que se unen para hacer frente a las necesidades de la época, dando origen a la cooperativa.

La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Puyo, contando con operaciones en 23 de las 24 provincias del país, a través de una red de 16 sucursales a nivel nacional. A sep-22, la Cooperativa cuenta con 21.917 prestatarios y 74.730 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 172,7 millones y un monto total de depósitos de 187,2 millones.

CACPE Pastaza oferta una amplia gama de productos de ahorro, crédito y pagos. La Cooperativa se fondea principalmente con la captación proveniente de sus socios. 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	Dic20	Dic21	Sep22
Socios activos	101.188	111.448	74.730
Prestatarios activos	17.937	20.711	21.917
Créditos activos	19.741	23.305	24.759
Saldo prom. por prestatario	7.073	7.250	7.880
Sucursales	11	12	16
Activo (miles)	195.669	228.114	239.723
Cartera bruta (miles)	126.875	150.160	172.699
Depósitos (miles)	146.116	177.355	187.218

Indicadores	Dic20	Dic21	Sep22
ROA	1,4%	0,8%	0,9%
ROE	7,8%	4,8%	5,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	16,1%	10,1%	8,8%
Margen interm. / Activo	1,9%	1,16%	1,05%
Autosuficiencia operativa	119,3%	111,3%	109,8%
Rendimiento de la cartera	16,7%	16,0%	15,3%
Tasa de gastos operativos	4,1%	4,0%	4,2%
Tasa de gastos financieros	6,3%	6,7%	6,9%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,5%	1,5%
Grado de absorción	67,8%	77,6%	80,2%
Gastos oper. / Ingresos oper.	33,9%	35,0%	35,8%
Product. del personal (prestat.)	94	101	92
PAT / Activos pond. por riesgos	22,1%	22,3%	21,4%
PAT / Activos totales y cont.	17,1%	16,9%	17,0%
PAT primario / PAT total	99,6%	98,9%	99,0%
Liquidez estr. de primera línea	35,9%	32,6%	27,9%
Indicador de liquidez mínimo	6,3%	5,4%	3,0%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	33,1%	29,1%	22,0%
Cob. 100 mayores depositantes	23,1%	29,1%	102,8%
Cartera improductiva	1,7%	2,9%	3,1%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,3%	0,2%	0,3%
Cobertura cartera improductiva	213,1%	142,7%	136,7%

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

CACPE Pastaza
Atahualpa y General Villamil sector la "Y" S/N
Puyo - Ecuador
Tel: +593-3-288 3041 / +593-3-288 3042
www.cacpepas.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

CACPE Pastaza muestra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con presión principalmente mediante el gasto financiero ante creciente participación de depósitos a plazo. Los niveles de eficiencia operativa y productividad son buenos. La Cooperativa presenta un crecimiento anual de la cartera por encima al periodo anterior y periodos previos. La cartera presenta una adecuada calidad y buena cobertura, presentando mejoras respecto al trimestre anterior. Limitada exposición al riesgo de liquidez; por otro lado, el nivel de respaldo patrimonial es bueno. CACPE Pastaza presenta riesgo de mercado con una relevancia baja.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son buenos. Por evaluar el proceso de consolidación y capacitación de los nuevos miembros del CdA y CdV. El equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales. La cultura institucional de administración de riesgos es bueno. El monitoreo de riesgo de crédito, liquidez, mercado y operativo por parte de la Unidad de Riesgos se percibe como buena. Controles por parte de auditoría interna a agencias y clientes se percibe limitada debido al tamaño de la Institución. Área de tecnología presenta dependencia del proveedor del core para desarrollo.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de CACPE Pastaza se perciben como buenos, quedando por monitorear consolidación de nuevos miembros de CdA y CdV. Existe una buena 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 buenas, contando con reportes a través de Microsoft Power BI que facilita la visualización de la información.

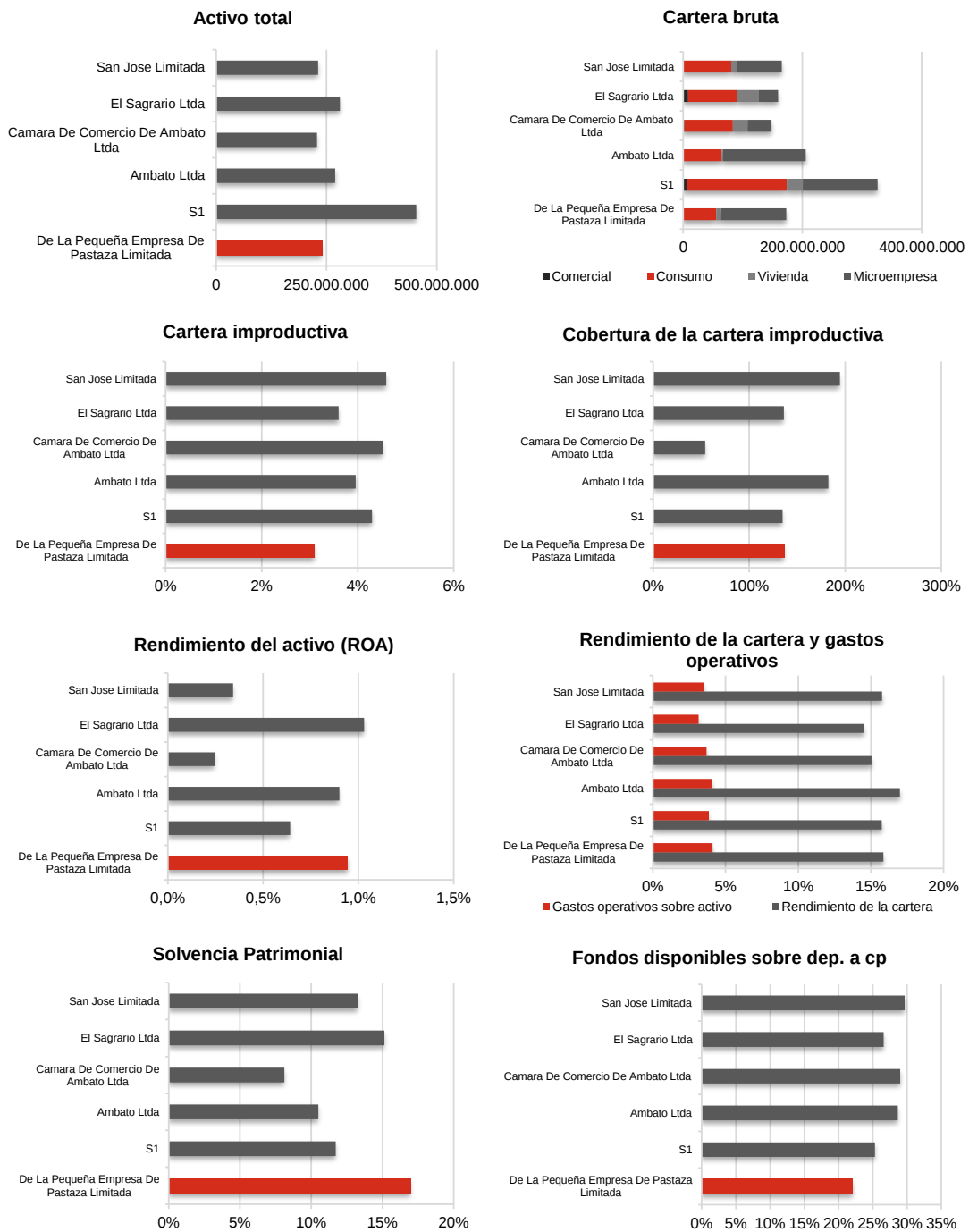
Suficiencia patrimonial

CACPE Pastaza presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A sep-22, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 41,5 millones, presentando un aumento de 10,6% en el período oct21-sep22. 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 21,44%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep22, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 17,04%.

Análisis financiero

CACPE Pastaza presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct21-sep22, la Cooperativa registra un excedente de USD 1,98 millones. El ROA alcanza un 0,87%, con tendencia decreciente en el período ene19-sep22, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,00%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 1,05%. El grado de absorción alcanza 80,21%, con tendencia creciente en el período ene19-sep22. El rendimiento de cartera registra un 15,29%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,90%, la tasa de gastos de provisión un 1,49% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,24%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 172,70 millones a sep-22, presentando un crecimiento de 18,90% en el período oct21-sep22. A sep-22, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,11%, con tendencia creciente en el período dic19-sep22, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,03% a sep-22, y una tasa de cartera castigada de 0,27% en oct21-sep22. CACPE Pastaza presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-22 una cobertura de 136,70%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 18,21% y 10,85% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 22,03%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-22 una liquidez estructural de primera línea de 27,88% y de segunda línea de 33,76%. A sep-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,12% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,40% 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).