



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

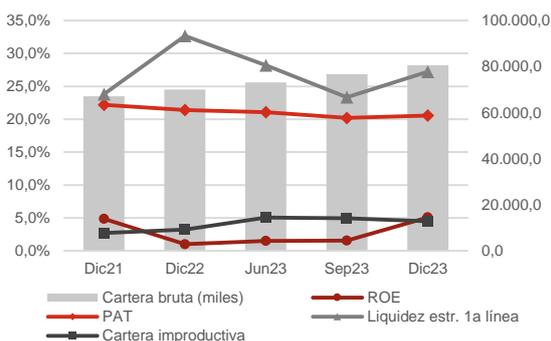
**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2023**

**Fecha de Comité: 27 de mayo 2024 - No. 596-2024**

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB+</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	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: 30 de junio 2024      Histórico: BBB+ (sep-23), BBB+ (jun-23), BBB+ (mar-23), BBB+ (dic-22)
<b>Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan</b>	
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. El proceso de calificación y la calificación asignada es de entera responsabilidad de MFR. 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-23, la Cooperativa cuenta con 8.881 prestatarios y 22.564 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 80,6 millones y un monto total de depósitos de 73,1 millones. CACPE Loja cuenta con una adecuada oferta de productos de crédito, ahorro y servicios complementarios como remesas, pago de servicios básicos y ayuda mortuoria. La Cooperativa se financia principalmente con depósitos captados 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	Dic21	Dic22	Dic23
Socios activos	20.491	21.392	22.564
Prestatarios activos	8.253	8.408	8.881
Créditos activos	9.120	9.174	9.693
Saldo prom. por prestatario	8.135	8.340	9.076
Sucursales	16	16	16
Activo (miles)	83.783	90.587	95.936
Cartera bruta (miles)	67.140	70.119	80.601
Depósitos (miles)	62.398	71.053	73.048

Indicadores	Dic21	Dic22	Dic23
ROA	0,9%	0,2%	0,9%
ROE	4,9%	1,0%	5,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	5,5%	-5,2%	2,5%
Margen interm. / Activo	0,7%	-0,65%	0,32%
Autosuficiencia operativa	105,9%	95,9%	103,7%
Activos productivos / Activo	79,4%	76,8%	80,9%
Rendimiento de la cartera	15,8%	15,2%	14,6%
Tasa de gastos operativos	5,4%	5,6%	5,7%
Tasa de gastos financieros	6,6%	6,6%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	2,8%	1,8%
Grado de absorción	88,4%	113,1%	94,7%
Gastos oper. / Ingresos oper.	41,6%	44,7%	44,2%
Product. del personal (prestat.)	84	82	80
PAT / Activos pond. por riesgos	22,2%	21,4%	20,6%
PAT / Activos totales y cont.	19,5%	17,6%	17,8%
PAT primario / PAT total	95,5%	87,5%	85,4%
Liquidez estr. de primera línea	23,8%	32,7%	27,2%
Indicador de liquidez mínimo	8,4%	9,4%	8,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	25,8%	28,1%	21,2%
Cob. 100 mayores depositantes	63,9%	69,2%	44,9%
Cartera improductiva	2,7%	3,2%	4,5%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,6%	1,0%
Cobertura cartera improductiva	211,9%	210,0%	140,6%

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.cacpeoja.fin.ec](http://www.cacpeoja.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

CACPE Loja presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque con tendencia positiva respecto a 2022. Moderada cobertura de la estructura actual de costos a través de sus ingresos operativos. Adecuados niveles de eficiencia y productividad institucional. Tendencia creciente de la cartera, con relevante concentración 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 de la cartera con buenos niveles de cobertura. La Cooperativa registra adecuados niveles de solvencia patrimonial, mientras que presenta una moderada exposición al riesgo de liquidez. Limitada exposición al riesgo de mercado. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto socioeconómico 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 el área de negocios. Adecuado monitoreo de la gestión integral de riesgos por parte de la Unidad de Riesgos, con apoyo de herramientas y softwares especializados de gestión de riesgos,. Por monitorear la efectividad de los sistemas de control interno implementados desde ene-24 a través de verificadores, asistentes de negocio y fábrica de créditos; así como los cambios previstos en la infraestructura tecnológica para el 2024.

## 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 contando con políticas formalizadas. Por fortalecer capacitaciones técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica entre los miembros del CdA .La Unidad de Riesgos cumple con un adecuado monitoreo y reportes de los distintos tipos de riesgo (crédito, liquidez, mercado y operativo). La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR); el área ha sido fortalecida a partir de la incorporación del Oficial de Riesgo Ambiental y Social.

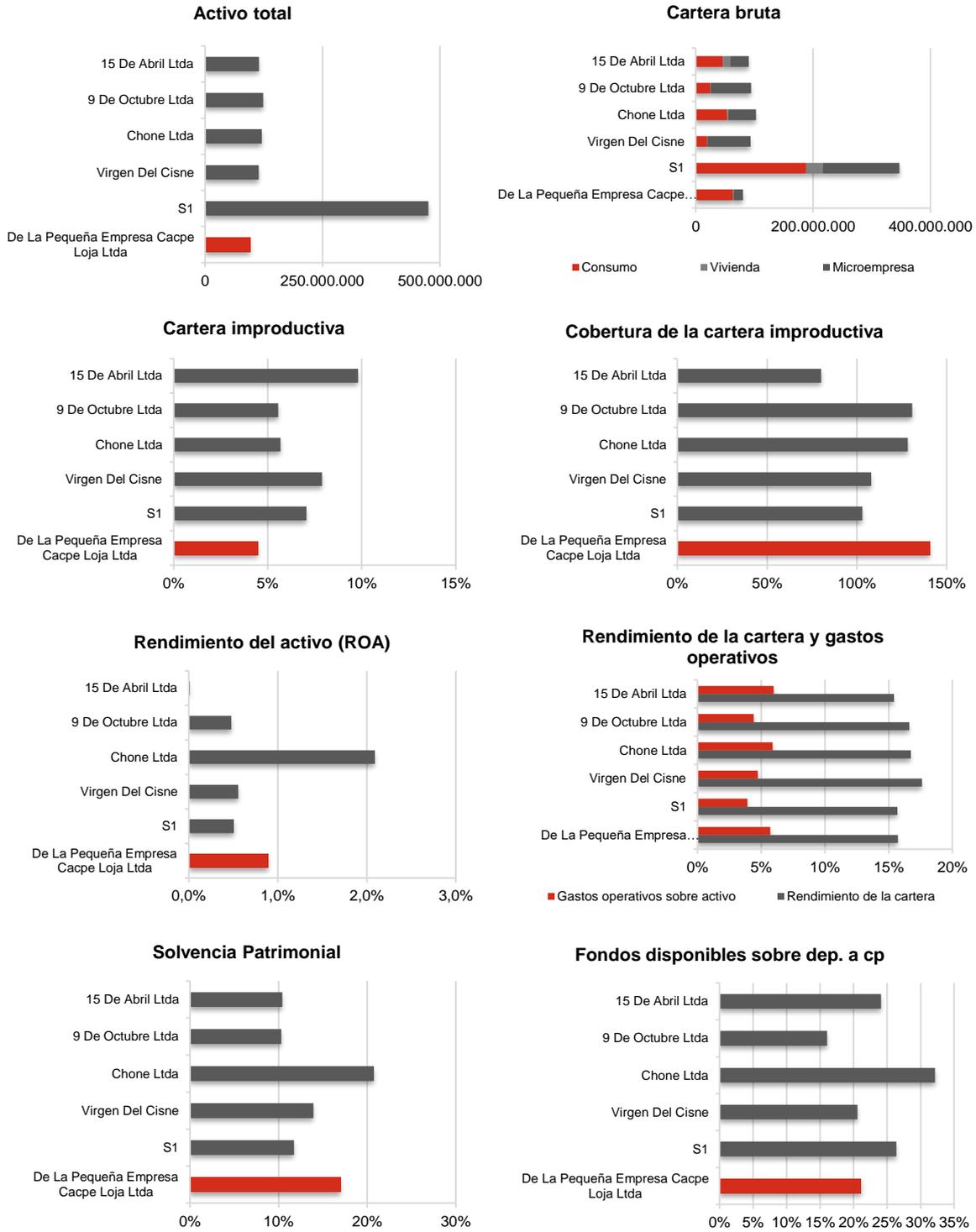
### Suficiencia patrimonial

CACPE Loja presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 17,4 millones, presentando un aumento de 6,8% en el período ene23-dic23. 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 20,57%, con leve tendencia decreciente en el período dic21-dic23, aunque por encima del trimestre anterior, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 17,76%.

### Análisis financiero

CACPE Loja presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene23-dic23, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,85 millones. El ROA alcanza un 0,92%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,08%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 0,32%. El grado de absorción alcanza 94,70%, por debajo de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 14,64%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,59%, la tasa de gastos de provisión un 1,84% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,67%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 80,60 millones a dic-23, presentando un crecimiento de 14,95% en el período ene23-dic23. A dic-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,49%, con tendencia creciente en el período dic21-dic23, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa no presenta cartera reestructurada y refinanciada a dic-23, mientras que la tasa de cartera castigada es de 0,98% en ene23-dic23. CACPE Loja presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-23 una cobertura de 140,62%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 30,51% y 15,86% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son moderados. A dic-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 21,15%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-23 una liquidez estructural de primera línea de 27,21% y de segunda línea de 18,32%. A dic-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,73% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,08% 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)).