



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 2022

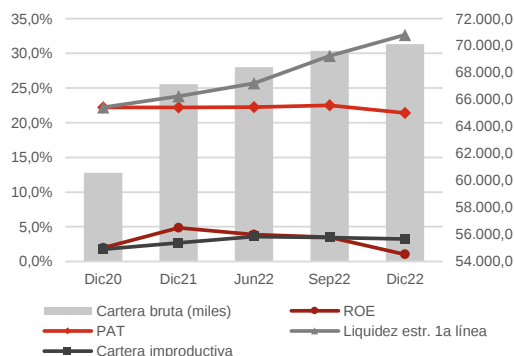
Fecha de Comité: 16 de mayo 2023 - No. 570- 2023

Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
BBB+	"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."
Perspectiva Estable	
Vigencia: 30 de junio 2023	Histórico: BBB+ (sep-22), BBB+ (jun-22), BBB+ (mar-22), BBB+ (dic-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.	

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-22, la Cooperativa cuenta con 8.408 prestatarios y 21.392 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 70,1 millones y un monto total de depósitos de 71,1 millones.

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, micro, de salud, vehicular, emergente, de estudios, MiPymes y vivienda. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros 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	Dic20	Dic21	Dic22
Socios activos	19.479	20.491	21.392
Prestatarios activos	8.478	8.253	8.408
Créditos activos	7.743	9.120	9.174
Saldo prom. por prestatario	7.144	8.135	8.340
Sucursales	16	16	16
Activo (miles)	75.349	83.783	90.587
Cartera bruta (miles)	60.571	67.140	70.119
Depósitos (miles)	51.806	62.398	71.053

Indicadores	Dic20	Dic21	Dic22
ROA	0,4%	0,9%	0,2%
ROE	2,0%	4,9%	1,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	-0,1%	5,5%	-5,2%
Margen interm. / Activo	0,0%	0,72%	-0,65%
Autosuficiencia operativa	100,2%	105,9%	95,9%
Activos productivos / Activo	80,0%	79,4%	76,8%
Rendimiento de la cartera	15,3%	15,8%	15,2%
Tasa de gastos operativos	6,0%	5,4%	5,6%
Tasa de gastos financieros	6,1%	6,6%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,2%	2,8%
Grado de absorción	100,3%	88,4%	113,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	47,3%	41,6%	44,7%
Product. del personal (prestat.)	87	84	82
PAT / Activos pond. por riesgos	22,2%	22,2%	21,4%
PAT / Activos totales y cont.	19,6%	19,5%	17,6%
PAT primario / PAT total	95,1%	95,5%	87,5%
Liquidez estr. de primera línea	22,2%	23,8%	32,7%
Indicador de liquidez mínimo	16,4%	8,4%	9,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	23,1%	25,8%	28,1%
Cob. 100 mayores depositantes	66,4%	63,9%	69,2%
Cartera improductiva	1,8%	2,7%	3,2%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,6%	0,2%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	260,7%	211,9%	210,0%

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.cacpeloja.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 mar-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. Por fortalecer visitas sistemáticas a agencias y clientes por parte de auditoría interna. Por monitorear la gestión y planificación de los nuevos miembros de los cuerpos colegiados por elecciones universales. Así también, la gestión y desempeño de la nueva Gerencia General, la cual se encuentra en funciones desde ago-22.

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.

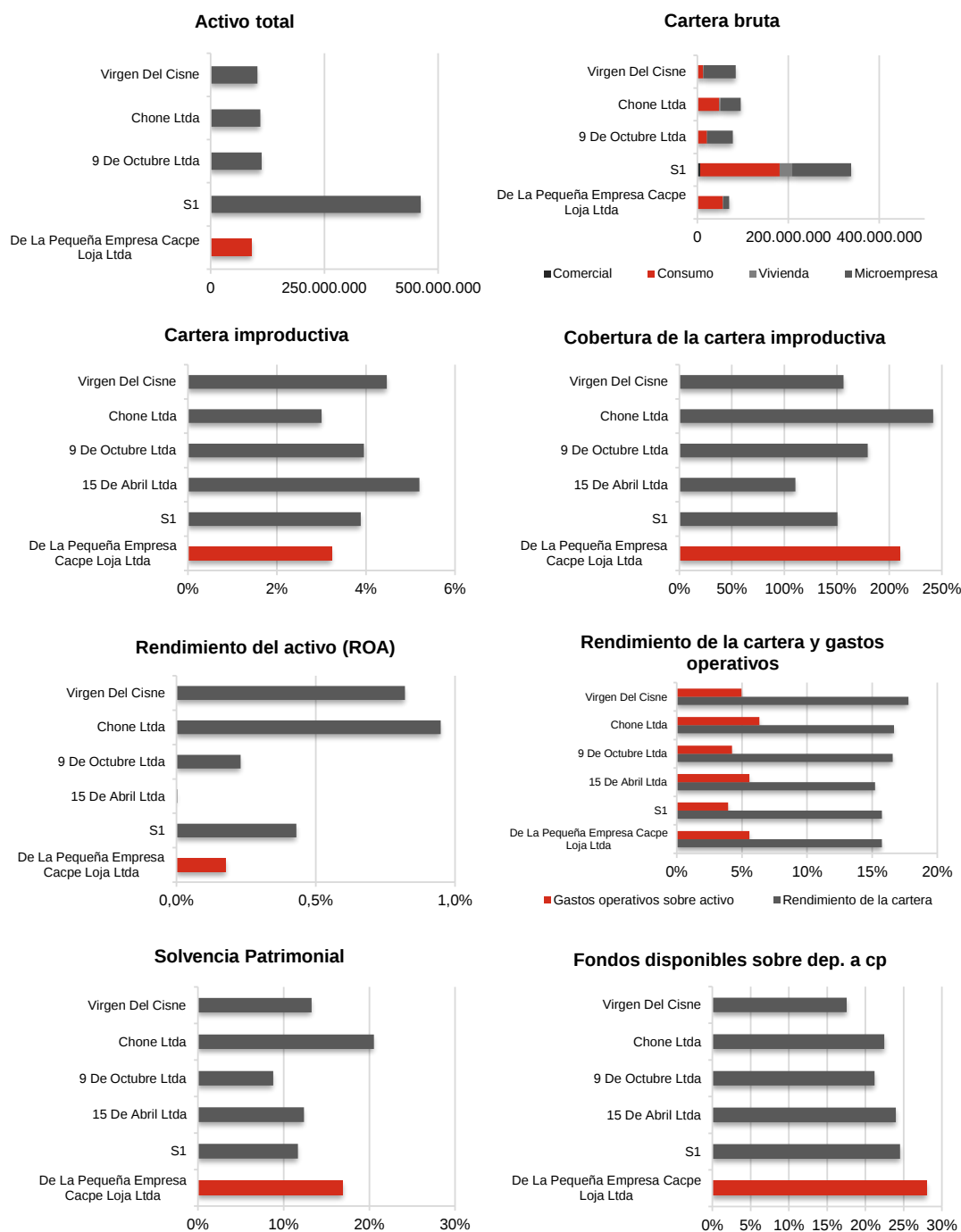
Suficiencia patrimonial

CACPE Loja presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-22, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 16,3 millones, presentando un aumento de 4,0% en el período ene22-dic22. 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 21,41%, por debajo de períodos anteriores, 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 ene22-dic22, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,16 millones. El ROA alcanza un 0,18%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene21-dic22. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,01%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,65%. El grado de absorción alcanza 113,11%, con tendencia creciente en el período ene21-dic22. El rendimiento de cartera registra un 15,16%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,65%, la tasa de gastos de provisión un 2,77% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,58%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 70,12 millones a dic-22, presentando un crecimiento de 4,44% en el período ene22-dic22. A dic-22, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,23%, con tendencia creciente en el período dic20-dic22, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a dic-22, y una tasa de cartera castigada de 0,57% en ene22-dic22. CACPE Loja presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-22 una cobertura de 210,01%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 32,02% y 17,75% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 28,06%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-22 una liquidez estructural de primera línea de 32,67% y de segunda línea de 24,32%. A dic-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,64% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,22% 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 de deuda.

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).