



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

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

Fecha de Comité: 19 de diciembre 2023 - No. 592-2023

Calificación:

# BBB+

Perspectiva Estable

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."

Vigencia: 31 de mayo 2024

Histórico: BBB+ (jun-23), BBB+ (mar-23), BBB+ (dic-22), BBB+ (sep-22)

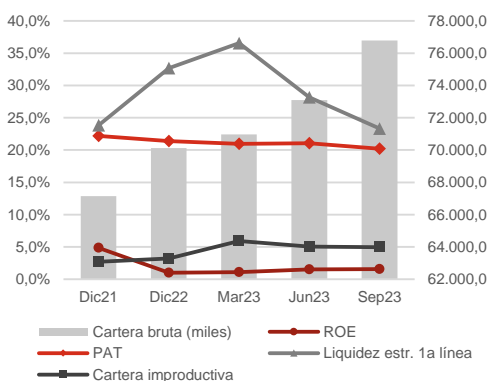
Analista: Esteban Zambrano / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

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. 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 sep-23, la Cooperativa cuenta con 8.716 prestatarios y 22.218 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 76,8 millones y un monto total de depósitos de 72,9 millones. La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público. 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. 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. 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	Sep23
Socios activos	20.491	21.392	22.218
Prestatarios activos	8.253	8.408	8.716
Créditos activos	9.120	9.174	9.496
Saldo prom. por prestatario	8.135	8.340	8.809
Sucursales	16	16	16
Activo (miles)	83.783	90.587	93.145
Cartera bruta (miles)	67.140	70.119	76.779
Depósitos (miles)	62.398	71.053	72.910

Indicadores	Dic21	Dic22	Sep23
ROA	0,9%	0,2%	0,3%
ROE	4,9%	1,0%	1,6%
Margen interm. / Ingresos oper.	5,5%	-5,2%	-3,4%
Margen interm. / Activo	0,7%	-0,65%	-0,43%
Autosuficiencia operativa	105,9%	95,9%	97,7%
Activos productivos / Activo	79,4%	76,8%	81,8%
Rendimiento de la cartera	15,8%	15,2%	14,6%
Tasa de gastos operativos	5,4%	5,6%	5,4%
Tasa de gastos financieros	6,6%	6,6%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	2,8%	2,9%
Grado de absorción	88,4%	113,1%	108,7%
Gastos oper. / Ingresos oper.	41,6%	44,7%	42,5%
Product. del personal (prestat.)	84	82	80
PAT / Activos pond. por riesgos	22,2%	21,4%	20,2%
PAT / Activos totales y cont.	19,5%	17,6%	17,4%
PAT primario / PAT total	95,5%	87,5%	88,9%
Liquidez estr. de primera línea	23,8%	32,7%	23,3%
Indicador de liquidez mínimo	8,4%	9,4%	7,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	25,8%	28,1%	17,4%
Cob. 100 mayores depositantes	63,9%	69,2%	44,8%
Cartera improductiva	2,7%	3,2%	5,0%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,6%	1,3%
Cobertura cartera improductiva	211,9%	210,0%	126,7%



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 con tendencia decreciente respecto a 2021, aunque por encima de trimestres anteriores. 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. 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; por monitorear la migración de datos al nuevo Sistema de Riesgos. Auditoría interna ha implementado visitas a las agencias, aunque 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 encuentra consolidada 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.

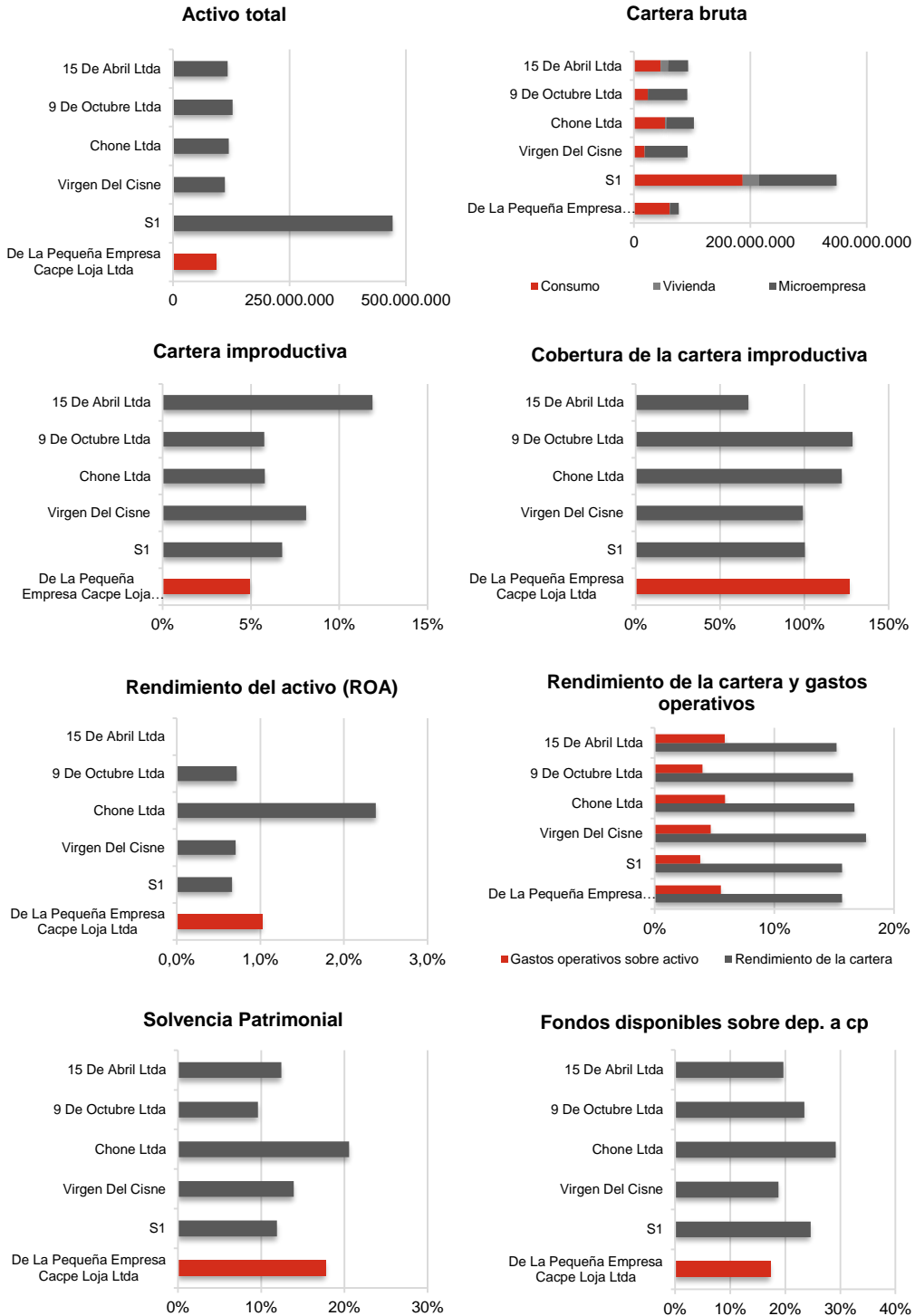
### Suficiencia patrimonial

CACPE Loja presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 17,3 millones, presentando un aumento de 3,7% en el período oct22-sep23. 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 20,21%, con leve tendencia decreciente en el período dic21-sep23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 17,44%.

### Análisis financiero

CACPE Loja presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct22-sep23, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,26 millones. El ROA alcanza un 0,29%, con tendencia decreciente en el período ene22-sep23. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,55%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,43%. El grado de absorción alcanza 108,67%, con tendencia relativamente estable en el período abr22-sep23. El rendimiento de cartera registra un 14,65%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,73%, la tasa de gastos de provisión un 2,91% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,40%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 76,78 millones a sep-23, presentando un crecimiento de 10,31% en el período oct22-sep23. A sep-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,96%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-22. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a sep-23, y una tasa de cartera castigada de 1,31% en oct22-sep23. CACPE Loja presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-23 una cobertura de 126,67%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 29,80% y 15,22% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son moderados. A sep-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 17,36%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-23 una liquidez estructural de primera línea de 23,34% y de segunda línea de 19,77%. A sep-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,77% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,24% 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)).