

Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina

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

Fecha de Comité: 20 de diciembre 2023 - No. 589-2023

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

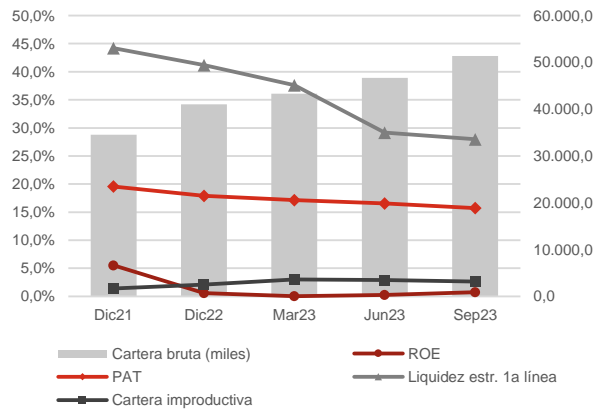
Histórico: BBB (jun-23), BBB (mar-23), BBB (dic-22), BBB (sep-22)

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 Lucha Campesina Ltda. se creó en 1993 como un Proyecto de Supervivencia Infantil, mientras que en 1998 por iniciativa del Padre Pedro Olivo Balseca se consolida como una Cooperativa con el objetivo de beneficiar el desarrollo socioeconómico de las organizaciones campesinas. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Cumandá, contando con operaciones en 4 de las 24 provincias del país, a través de una red de 9 agencias incluida matriz. A sep-23, la Cooperativa cuenta con 10.431 prestatarios y 60.077 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 51,4 millones y un monto total de depósitos de 48,9 millones.

COAC Lucha Campesina oferta una amplia gama de productos de ahorro, crédito, transacciones, seguros y educación financiera. 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 2.



Datos Institucionales

	Dic21	Dic22	Sep23
Socios activos	43.389	53.286	60.077
Prestatarios activos	7.132	8.479	10.431
Créditos activos	7.166	8.537	10.516
Saldo prom. por prestatario	4.847	4.840	4.924
Sucursales	5	8	9
Activo (miles)	49.859	55.809	63.083
Cartera bruta (miles)	34.569	41.034	51.363
Depósitos (miles)	38.286	44.814	48.852

Indicadores

	Dic21	Dic22	Sep23
ROA	0,9%	0,1%	0,11%
ROE	5,5%	0,6%	0,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	8,9%	-1,9%	-4,9%
Margen interm. / Activo	1,2%	-0,3%	-0,7%
Autosuficiencia operativa	109,7%	98,2%	95,3%
Activos productivos / Activo	84,8%	85,6%	88,2%
Rendimiento de la cartera	18,2%	17,0%	16,6%
Tasa de gastos operativos	6,8%	7,4%	8,5%
Tasa de gastos financieros	6,5%	6,8%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	1,0%	1,5%	1,0%
Grado de absorción	84,5%	103,7%	108,9%
Gastos oper. / Ingresos oper.	48,3%	53,6%	60,7%
Product. del personal (prestat.)	84	71	81
PAT / Activos pond. por riesgos	19,6%	17,9%	15,7%
PAT / Activos totales y cont.	15,8%	14,9%	15,7%
PAT primario / PAT total	99,6%	95,0%	97,0%
Liquidez estr. de primera línea	44,2%	41,2%	28,0%
Indicador de liquidez mínimo	4,2%	5,6%	5,5%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,1%	19,2%	14,7%
Cob. 100 mayores depositantes	122,0%	95,6%	65,1%
Cartera improductiva	1,4%	2,1%	2,6%
Cartera reestructurada	1,1%	0,9%	0,8%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,3%	0,5%
Cobertura cartera improductiva	225,7%	168,9%	110,9%

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Lucha Campesina presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, manteniéndose relativamente estables respecto a 2022, a pesar de un incremento en la estructura de gastos operativos y reducción del rendimiento de la cartera. Se evidencia cierta concentración de la cartera en la provincia de Guayas y en el sector económico agropecuario. Se presenta una recuperación en el ritmo de colocación de la cartera, por encima de Cooperativas del Segmento 2. Buenos niveles de calidad y adecuada cobertura de la cartera. Adecuados niveles de solvencia patrimonial aunque con tendencia decreciente, lo que se considera un aspecto por monitorear. Limitada exposición al riesgo de mercado y moderada exposición al riesgo de liquidez.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad muestran signos de fortalecimiento. Por monitorear la consolidación de nuevos cargos ante la salida del Jefe de Negocios y Jefe de Gente y Cultura. El monitoreo de los riesgos de liquidez, operativo, mercado y crédito se consideran adecuados. La gestión integral de riesgos ha sido reforzada a través de la incorporación de un software especializado en riesgos y la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) requerido por la regulación local. La Cooperativa presenta adecuados sistemas de control interno y auditoría interna. La capacidad de COAC Lucha Campesina para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país y el impacto de las condiciones climáticas por el Fenómeno del Niño en créditos agrícolas, se considera un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Adecuada estructura de gobierno y procesos de gobernabilidad de COAC Lucha Campesina; la Cooperativa posee una Certificación de Gobernanza e Inclusión Financiera (Proyecto GIF). Los procesos de gobernanza y capacitación a miembros del CdA y CdV se han visto fortalecidos frente a periodos previos, mediante capacitaciones sobre cultura de la gestión de riesgos y RSE al personal y miembros del CdA. La capacidad de la Unidad de Riesgos es mejorable frente al tamaño institucional y perspectivas de crecimiento; se evidencia acompañamiento por parte de la alta gerencia (reuniones mensuales del CAIR). El monitoreo de riesgo de mercado, liquidez, crédito y operativo son adecuados, contando con un software especializado para la generación de reportes. En 2023 la institución obtuvo las certificaciones GOLD MEMBER y WORLD COB TRUST SEAL como reconocimiento a sus buenas prácticas internas y su impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente.

Suficiencia patrimonial

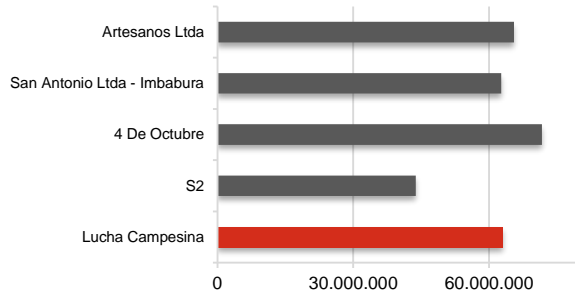
COAC Lucha Campesina presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 9,1 millones, presentando un aumento de 10,6% en el período oct22-sep23. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 15,72%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,72%.

Análisis financiero

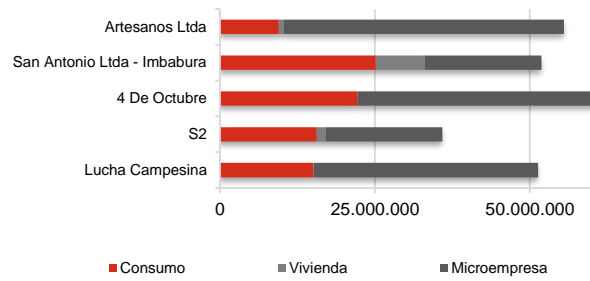
COAC Lucha Campesina presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct22-sep23, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,06 millones. El ROA alcanza un 0,11%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene21-sep23, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,73%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,69%. El grado de absorción alcanza 108,88%, con tendencia creciente en el período ene21-sep23. El rendimiento de cartera registra un 16,64%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,54%, la tasa de gastos de provisión un 1,04% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 8,52%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 51,36 millones a sep-23, presentando un crecimiento de 34,03% en el período oct22-sep23. A sep-23, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,63%, con tendencia creciente en el período dic21-sep23, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,77% a sep-23, y una tasa de cartera castigada de 0,54% en oct22-sep23. COAC Lucha Campesina presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-23 una cobertura de 110,91%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 31,10% y 14,88% 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 14,70%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-23 una liquidez estructural de primera línea de 27,98% y de segunda línea de 19,66%. A sep-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,36% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 4,30% 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

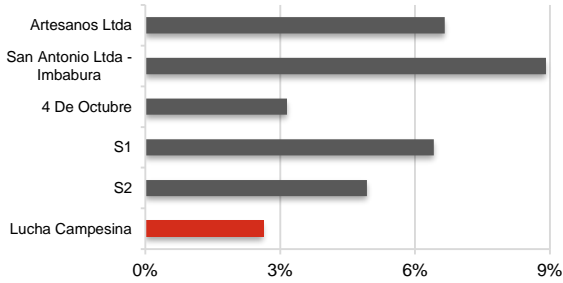
Activo total



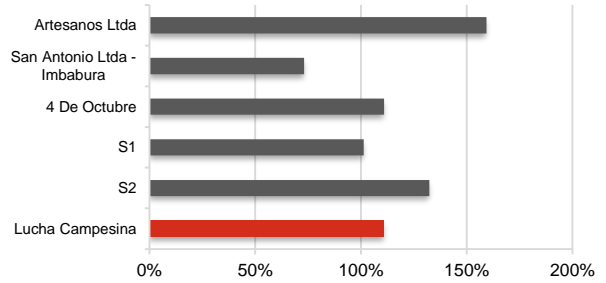
Cartera bruta



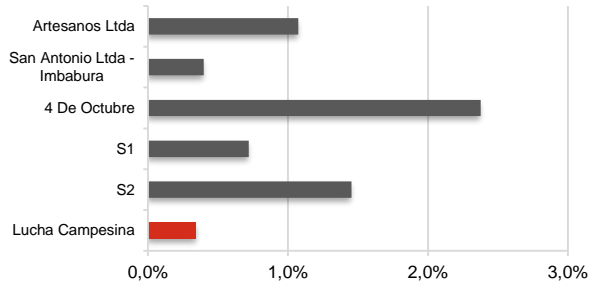
Cartera improductiva



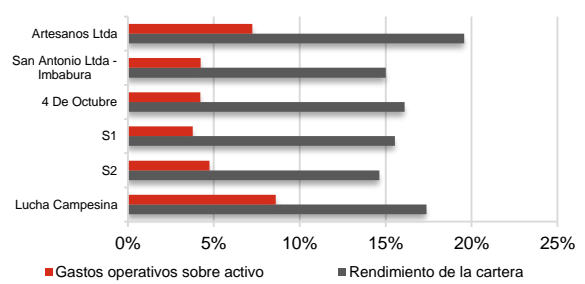
Cobertura de la cartera improductiva



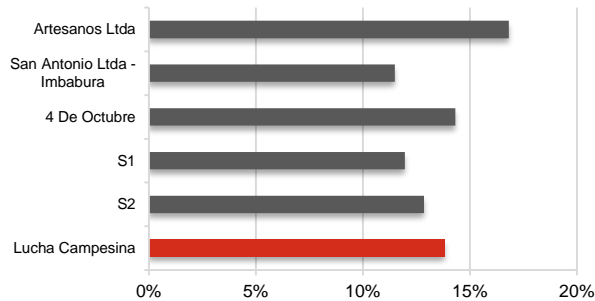
Rendimiento del activo (ROA)



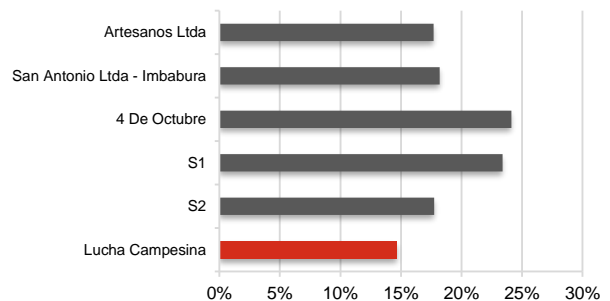
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



*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).