

Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina Informe Privado

Comité No: 101-2024

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2023

Fecha de comité: 26 de abril de 2024

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

Equipo de Análisis

Ing. Jhonatan Velasteguí

dvelastegui@ratingspcr.com

(593) 02-450-1643

Fecha de información

31-dic-23

Fecha de comité

26/04/2024

Fortaleza Financiera

BBB

Perspectiva.

Estable

Significado de la Calificación

Categoría BBB: Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito, Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, estos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S.A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió asignar la calificación de "BBB" con perspectiva estable a la **Fortaleza Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina**; con información al **31 de diciembre de 2023**. La calificación se respalda tomando en consideración el adecuado manejo del riesgo de crédito manteniendo un nivel de morosidad y de cobertura en mejor posición que sus similares del sistema 2 de cooperativas. Adicional, si bien su índice de patrimonio técnico se redujo anualmente por el crecimiento del nivel de colocaciones se mantiene ampliamente por encima de lo requerido por la norma. En cuanto a su liquidez, se ve un dinamismo tanto en captaciones como en deuda financiera y mantiene su indicador por debajo del sistema. En cuanto al manejo del Riesgo Operativo, mantienen actualizada la matriz de riesgos y se realiza la medición constante del riesgo residual, además de mantener actualizado el Plan de Continuidad del Negocio. Finalmente, si bien sus indicadores de rentabilidad mejoraron de manera anual, se mantienen por debajo de lo que exhiben sus similares, efecto que se explica por el elevado nivel de gastos operacionales debido a la estrategia de crecimiento de la empresa al abrir agencias a nivel nacional con el objetivo de acaparar más mercado.

Perspectiva u observación

La calificación de Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril, es "BBB" con perspectiva "Estable".

Resumen Ejecutivo

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina nació en 1997 como una respuesta a la finalización de un proyecto de supervivencia infantil financiado por una organización estadounidense. Liderada por el padre Pedro Olivo Balseca y dirigentes locales, la cooperativa buscaba recuperar y continuar beneficiando el desarrollo socioeconómico de la población campesina en Ecuador. Inicialmente operaba con créditos específicos para actividades como la crianza de pollos y chanchos, basándose en cajas de ahorro administradas por grupos de mujeres en cada comunidad. En 1998 obtuvo reconocimiento oficial como entidad jurídica. Con el tiempo, la cooperativa creció y se expandió a otros cantones, estableciendo ventanillas en áreas urbanas y rurales para ofrecer servicios financieros sin distinción de clase, género, religión o nivel económico. Se realizaron reformas estatutarias en 2009 para cumplir con regulaciones legales y requisitos de control. En la actualidad, la cooperativa sigue creciendo y extendiendo sus servicios a través de nuevas agencias en varias regiones de Ecuador.
- Adecuado manejo del riesgo de crédito:** Una vez efectuado el análisis, se observa que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina lleva un adecuado manejo del riesgo de crédito ya que ha mantenido sus niveles de morosidad y cobertura en mejor posición que sus similares dentro del segmento 2, esto a pesar del crecimiento que han experimentado sus colocaciones. Adicional, se destaca el hecho de que a

inicios de 2023 la normativa modificó los días de morosidad de cartera de crédito de 60 a 30 días, suceso que tuvo un impacto en todo el sistema financiero. A pesar de esto, el incremento que tuvo en su indicador de morosidad la cooperativa fue inferior al que sufrió el sistema. En cuanto al nivel de cobertura, se ve una afectación importante ya que sus provisiones no se incrementaron en menor medida que el deterioro de su cartera; sin embargo, sigue manteniendo un indicador superior al de sus similares. Finalmente, se resalta el monitoreo que realiza la entidad en cuanto al riesgo de crédito mediante el uso de diferentes metodologías como el cálculo de la Pérdida Esperada y elaboración de matrices de transición de manera continua.

- **Dinamismo en el nivel de captaciones y aumento de la deuda financiera:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina ha mantenido un incremento en su nivel de captaciones (+14,94%; US\$ +6,69 millones) debido al dinamismo de los depósitos a plazo y a la vista. Por su parte, los activos líquidos también se expandieron, pero en menor medida que sus captaciones, lo que contrajo el indicador de liquidez ampliada¹ posicionando el mismo por debajo del sistema. Sin embargo, el indicador de liquidez² aumentó, efecto explicado por el dinamismo de los fondos disponibles en contraste con las captaciones a corto plazo, posicionando el mismo por encima de sus similares. Por otro lado, es importante mencionar que la cooperativa ha incrementado de manera importante su endeudamiento financiero, específicamente con la CONAFIPS; a pesar de esto, se resalta que las tasas no son elevadas (máximo 7,50%) y los vencimientos se concentran a partir de 2026. Adicional, el análisis de la liquidez estructural indica que la cooperativa mantiene una cobertura amplia en relación con su indicador mínimo de liquidez. Es relevante mencionar también que la entidad presenta brechas acumuladas negativas de liquidez para la octava banda (más de 360 días) para los escenarios estático y esperado, mientras que para el escenario dinámico no existen tales brechas; aun así, en ninguno de los escenarios presenta posición de liquidez en riesgo.
- **Manejo eficiente del Riesgo Operativo:** La calificadora Pacific Credit Rating (PCR) resalta las acciones implementadas por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina para fortalecer su gestión de riesgo operativo. En ese sentido, la matriz de riesgos identifica 78 procesos durante 2023 distribuidos entre procesos de soporte o apoyo, gobernantes o estratégicos y productivos u operativos, con estrategias de mitigación correspondientes y responsables designados para su aplicación adecuada. Cuenta con un software que le permite obtener los principales indicadores de información de Riesgo Operativo. Asimismo, la cooperativa ha actualizado su Plan de Continuidad del Negocio el 2024. En materia de seguridad de la información, constantemente se lleva a cabo el análisis del Ethical Hacking para identificar y solventar vulnerabilidades en los sistemas.
- **Reducción del Índice de Patrimonio Técnico por el crecimiento de las colocaciones:** El análisis refleja que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina se encuentra en un proceso de expansión en términos de colocación de créditos por lo cual ha reducido su índice de patrimonio técnico de manera anual como consecuencia del incremento que han experimentado los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo, esto en contraste con aumento en menor proporción del Patrimonio Técnico Constituido por el alza de las reserva y capital social. A pesar de esto, el indicador supera ampliamente el requerimiento mínimo normativo del 9,00% al exhibir un valor de 15,06%. Además, en cuanto al nivel de apalancamiento, la entidad cierra su indicador al corte de diciembre en 6,59 veces, siendo superior al promedio de los últimos 5 años (1019-2023) y a lo mostrado por el sistema 5,71 veces. Finalmente, mantiene su indicador de Capital Ajustado por encima de sus pares a pesar de mostrar una reducción anual.
- **Bajo impacto por control de tasas de interés por el Banco Central del Ecuador:** La exposición de la institución a los efectos del riesgo de mercado es baja ya que los resultados así lo indican. Asimismo, se exhibe que la cooperativa cuenta con una base patrimonial apropiada en el caso que tenga que enfrentar variaciones en las tasas. En definitiva, queda demostrado la mitigación del riesgo de mercado a través de la certidumbre como efecto de la regulación de tasas y el uso del dólar estadounidense en todo el sistema monetario nacional.
- **Mejora anual de los indicadores de rentabilidad a pesar del elevado nivel de gastos operacionales:** El análisis refleja que el crecimiento que ha tenido la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina en cuanto a su nivel de colocaciones ha tenido un impacto positivo en su nivel de ingresos ya que experimenta un dinamismo de +21,29% (US\$ +1,55 millones), esto mientras sus egresos financieros crecieron en menor medida (+14,50%; US\$ +427,14 mil) producto del aumento en el nivel de captaciones y obligaciones financieras. Así pues, su margen financiero bruto tuvo un impacto positivo. De igual manera, debido a su buen manejo de riesgo de crédito, la cooperativa ha reducido su gasto en provisiones lo cual dinamizó también el margen financiero neto. Por otro lado, un factor importante a resaltar recae en los gastos operacionales, los cuales mostraron un aumento importante, especialmente en el apartado de gastos de personal, servicios varios e impuestos; en este punto, se menciona que, como parte de la

¹ Activos Líquidos / Total Depósitos

² Fondos Disponible / Depósitos de Corto Plazo

estrategia de la cooperativa para crecer en colocaciones y captaciones se han creado nuevas agencias a lo largo de 2022 y 2023; sin embargo, analizando la relación de gastos operativos contrastando con el tamaño de activos la cooperativa se ubica en la posición 98 de 104 cooperativas (segmento 1 y 2) ordenados de menor a mayor. De este modo, considerando tanto ingresos extraordinarios como pago de impuestos, se tiene una utilidad neta al cierre de 2023 de US\$ 84,36 mil, superando lo registrado en 2022 en +73,34% (US\$ +35,69 mil). Finalmente, si indicador de eficiencia se mantiene por encima del 100% lo cual indica que el margen de intermediación no cubre en su totalidad los gastos operacionales.

Atentamente,



Econ. Santiago Coello
Gerente General
Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.



Ing. Jhonatan Velasteguí
Analista