

RESUMEN EJECUTIVO DE FORTALEZA FINANCIERA

Información general:



Entidad calificada	Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina
Sector	Financiero
Corte de información	Estados financieros no auditados al 30 de marzo 2025
Fecha de comité anterior	N/A
Calificación anterior	N/A
Fecha de comité	23 de junio de 2025
Lugar	Quito – Ecuador

CALIFICACIÓN ASIGNADA

A-

OBSERVACIÓN A LA CALIFICACIÓN

Estable

Definición de la categoría:

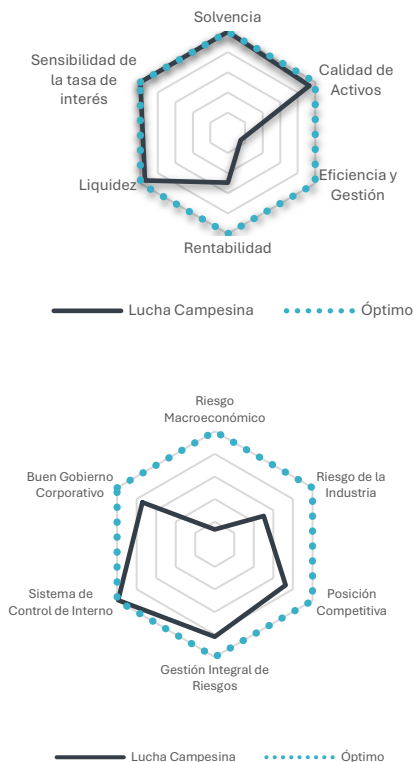
A. La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

A la categoría descrita se puede asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Jefe de Análisis:

Fabián Uribe
furibe@union-ratings.com

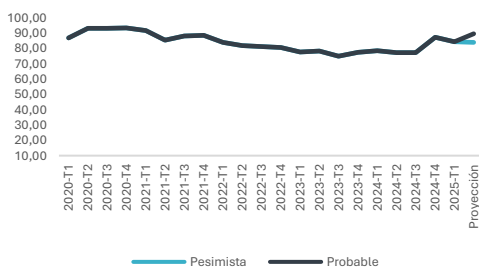
PERFIL DE RIESGOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LUCHA CAMPESINA LTDA.



OBSERVACIÓN

UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. considera que la perspectiva de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina es **estable**. El principal desafío radica en la gestión de riesgo de crédito, que ha experimentado un retroceso en el sistema; y, en la actualidad inclusive el ente de control ha establecido una serie de resoluciones que buscan mitigar este comportamiento y su potencial afectación sobre otros indicadores. En este sentido, la calificadora toma en cuenta las medidas de gestión y estrategias adoptadas a fin de fortalecer sus mitigantes.

La "observación" se mantendrá hasta que los resultados de eventos futuros, tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con la entidad en particular, puedan señalar una tendencia clara que modifique las condiciones actuales. El desempeño observado en los principales factores económicos y financieros sugiere que no se prevén alteraciones significativas que justifiquen un ajuste en la calificación a corto plazo.



FUNDAMENTO

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. decidió asignar la calificación de riesgos "A-" a la Fortaleza Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina principalmente por los siguientes aspectos:

Con un enfoque hacia el sector de microcrédito y consumo, la cooperativa Lucha Campesina, sostiene una **posición competitiva consolidada a nivel local**, dado sus 59 puntos de atención, con más de la mitad de sus colocaciones en la provincia del Guayas, permitiendo alcanzar una posición marginal a nivel de activos de 0,43% de su segmento.

Consolidada posición de solvencia. Tras un fortalecimiento adecuado de la estructura patrimonial, el ratio de capital global asciende hasta 14,94%, a pesar del importante crecimiento de los APR, lo cual no solo cubre adecuadamente los activos ponderados por riesgo, sino que también permite un excedente de capital de USD 4,42 millones. Lo que se respalda por el indicador TIER I/APPR, que con un 14,63% supera ampliamente los estándares internacionales, garantizando una base robusta de capital y el espacio suficiente para la expansión. Además, la vulnerabilidad patrimonial (15,64%) sostiene posiciones adecuadas, que no generan presión sobre el nivel factor.

Posición saludable de liquidez demostrando una adecuada capacidad para enfrentar las fluctuaciones de sus depósitos. Dado un indicador general que alcanzó su nivel histórico más alto con 36,35%, tras incrementarse en 17,23pp en el último año gracias a la mayor disposición de fondos disponibles. Nivel que permite cubrir holgadamente (7,15 veces) el mayor requerimiento institucional derivado por concentración. Además, los activos líquidos disponibles a corto plazo (total numerador de segunda línea) cubren en 11,11 veces la volatilidad de sus depósitos, permitiendo gestionar de forma prudente los riesgos asociados.

Solida gestión del riesgo crediticio. La calidad de los activos se caracteriza entre otros por una gestión prudente del portafolio crediticio en un entorno económico y social complicado. A efecto de un mayor crecimiento de la cartera bruta, respecto del deterioro de la improductiva, el nivel de mora no se vio afectado, alcanzando un indicador de 2,67% con una cobertura de provisiones apropiada de 127,48%.

Estructura pesada de gastos presiona los márgenes de sostenibilidad. La cooperativa presenta dificultades para mantener adecuados niveles de sostenibilidad, experimentando importantes deterioros del margen de intermediación (-99,84%), esto producto de una estructura de gastos pesada que genera presión. Del lado de los costos, si bien se incrementan en concordancia con la expansión del balance y se ubican bajo el umbral del sistema, estructuralmente también limitan la eficiencia operativa. Lo mencionado, refleja un grado de absorción al límite de 99,99%.

La Cooperativa cuenta con una adecuada **gestión integral de riesgos no discrecionales** misma que se refleja en los manuales, planes de contingencia y sistemas de control interno que han permitido exhibir el perfil general de riesgos mostrado en la actualidad.

ENTORNO

La economía ecuatoriana atraviesa un momento incierto y desafiante. Según el Banco Central, el PIB cayó un 0,9% en el último trimestre, confirmando una recesión en curso. Esta caída se debe principalmente a una reducción del 2,6% en la inversión privada. El panorama general sigue siendo el de una economía frágil, marcada por una serie de desafíos estructurales tanto endógenos como exógenos que continúan limitando su desempeño macroeconómico. De la mano, el sector financiero también enfrenta desafíos, con una alta dependencia del entorno macroeconómico que afecta la calidad de sus activos, su rentabilidad, y flexibilidad financiera.

Disclaimer

La Calificación de Riesgo constituye únicamente una opinión profesional sobre su capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, con estados auditados y consolidados del grupo y de la entidad del sector financiero público o privado calificada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. La calificación otorgada no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste.

Asimismo, la presente Calificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.union-ratings.com>), donde se puede consultar adicionalmente el Código de Conducta y los detalles respectivos a las calificaciones vigentes.

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. realizó el presente informe (Estados Financieros auditados del 2020 hasta el 2024; Estados financieros interinos; mar2024, jun2024, sep2024, mar2025; CAIR a mar2025; Estatutos; Manuales; Otros Papeles de Trabajo) aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., (UNION RATINGS S.A.) es una empresa ecuatoriana separada de JCR LATINO AMÉRICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. (JCR LATAM). Por lo cual, la presente Calificación de Riesgo es independiente y las decisiones del comité de calificación son de exclusiva responsabilidad de UNIONRATINGS S.A. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier calificación asignada por UNIONRATINGS S.A., incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR LATAM bajo cualquier circunstancia.

En mi calidad de Gerente General y como tal representante legal de la compañía UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A., expresamente CERTIFICO que, mi representada, sus socios, gerente, la nómina profesional y miembros de comité que ejecutaron el trabajo de calificación de riesgos no se hallan vinculados a ninguna institución financiera, entidad del sector y/o grupo popular y solidario; y que no se hallan incurso en ninguna de las incompatibilidades detallados en los artículos 27 y 28, TÍTULO III IMPEDIMENTOS, INCOMPATIBILIDADES, PROHIBICIONES Y DESCALIFICACIÓN, DE LA NORMA DE CONTROL QUE REGULA LA CALIFICACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS CALIFICADORAS DE RIESGO Y LA ACTIVIDAD DE CALIFICACIÓN DE RIESGO EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, establecidas en la RESOLUCIÓN No SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INGINT-2023-0344.

Atentamente,

Econ. Santiago Sosa
Gerente General
UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESOS S.A.