



# Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2022

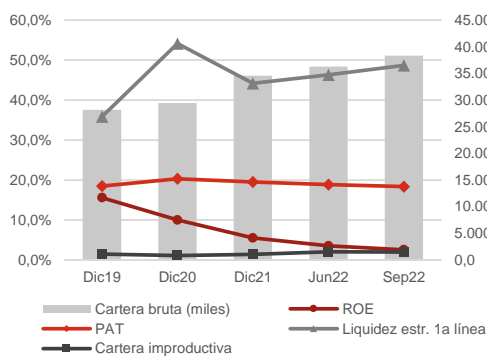
Fecha de Comité: 21 de diciembre 2022 - No. 561- 2022

<b>Calificación:</b> <b>BBB</b> <b>Perspectiva Estable</b>	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 2023
Histórico: BBB (jun-22), BBB (mar-22), BBB (dic-21), BBB- (sep-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 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 consolidó 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 9 de las 24 provincias del país, través de una red de 5 agencias incluida matriz, además de una ventanilla de extensión en Simón Bolívar controlada por agencia Naranjito.

A sep-22, la Cooperativa cuenta con 8.000 prestatarios y 51.194 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 38,3 millones y un monto total de depósitos de 43,3 millones.

COAC Lucha Campesina oferta una amplia gama de productos de ahorro, crédito y pagos. La Cooperativa se fondea principalmente con la captación proveniente 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 2.



Datos Institucionales	Dic20	Dic21	Sep22
Socios activos	33.011	43.389	51.194
Prestatarios activos	6.115	7.132	8.000
Créditos activos	6.180	7.166	8.039
Saldo prom. por prestatario	4.810	4.847	4.790
Sucursales	5	5	7
Activo (miles)	41.604	49.859	54.489
Cartera bruta (miles)	29.416	34.569	38.322
Depósitos (miles)	31.786	38.286	43.306

Indicadores	Dic20	Dic21	Sep22
ROA	1,7%	0,9%	0,4%
ROE	10,0%	5,5%	2,6%
Margen interm. / Ingresos oper.	17,7%	8,9%	3,3%
Margen interm. / Activo	2,6%	1,25%	0,46%
Autosuficiencia operativa	121,6%	109,7%	103,5%
Rendimiento de la cartera	18,1%	18,2%	17,3%
Tasa de gastos operativos	6,4%	6,8%	7,0%
Tasa de gastos financieros	6,2%	6,5%	6,8%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	1,0%	1,3%
Grado de absorción	71,3%	84,5%	93,9%
Gastos oper. / Ingresos oper.	44,1%	48,3%	50,3%
Product. del personal (prestat.)	97	84	71
PAT / Activos pond. por riesgos	20,3%	19,6%	18,4%
PAT / Activos totales y cont.	20,3%	15,8%	15,0%
PAT primario / PAT total	100,3%	99,6%	99,6%
Liquidez estr. de primera línea	54,2%	44,2%	48,7%
Indicador de liquidez mínimo	1,9%	4,2%	1,5%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	24,8%	22,1%	20,4%
Cob. 100 mayores depositantes	112,9%	122,0%	107,6%
Cartera improductiva	1,1%	1,4%	2,0%
Cartera reestructurada	1,0%	1,1%	1,0%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,1%	0,2%
Cobertura cartera improductiva	254,5%	225,7%	184,3%

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)

COAC Lucha Campesina  
Abdón Calderón entre 9 de Octubre y Gómez Rendón  
Cumandá - Ecuador  
Tel: +593-3-232 6161  
[www.coacluchacampesina.fin.ec](http://www.coacluchacampesina.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC Lucha Campesina presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente, principalmente ante incremento en la estructura de gastos operativos y de provisión, mientras que se presenta una disminución en la tasa de rendimiento de cartera. Por monitorear niveles de rentabilidad ante apertura de nuevas agencias y la absorción de la Cooperativa Pueblo Solidario. Moderada estructura de la cartera, con cierta concentración en la provincia de Guayas y en la cartera de créditos con destino agropecuario. Se evidencia una recuperación en el ritmo de colocación de la cartera, aunque por debajo en comparación de Cooperativas del Segmento 1. Buenos niveles de calidad y cobertura de la cartera. Adecuados niveles de solvencia patrimonial. Limitada exposición al riesgo de liquidez, mientras que la exposición de la Cooperativa al riesgo de mercado presenta una relevancia baja.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad muestran signos de fortalecimiento. El nivel de estabilidad y delegación de funciones al equipo gerencial se evidencia como adecuado; sin embargo, aún se observa riesgo de persona clave sobre Gerencia General a pesar de existir un adecuado nivel de delegación. 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, así como por la gestión de seguridad de la información. Se determina una fortalecida gestión de talento humano a través de la formalización de procesos y actualización de manuales. La Cooperativa presenta una adecuada estructura de control interno. La capacidad de COAC Lucha Campesina para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

Moderada 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 ha visto fortalecido frente a periodos previos. En proceso de fortalecimiento de la cultura hacia la gestión de riesgos, para lo cual se está capacitando al personal y miembros del CdA. La capacidad de la Unidad de Riesgos frente al tamaño institucional es adecuada y 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. La Cooperativa cuenta con un software especializado en riesgo, el cual está siendo fortalecido para la generación de reportes.

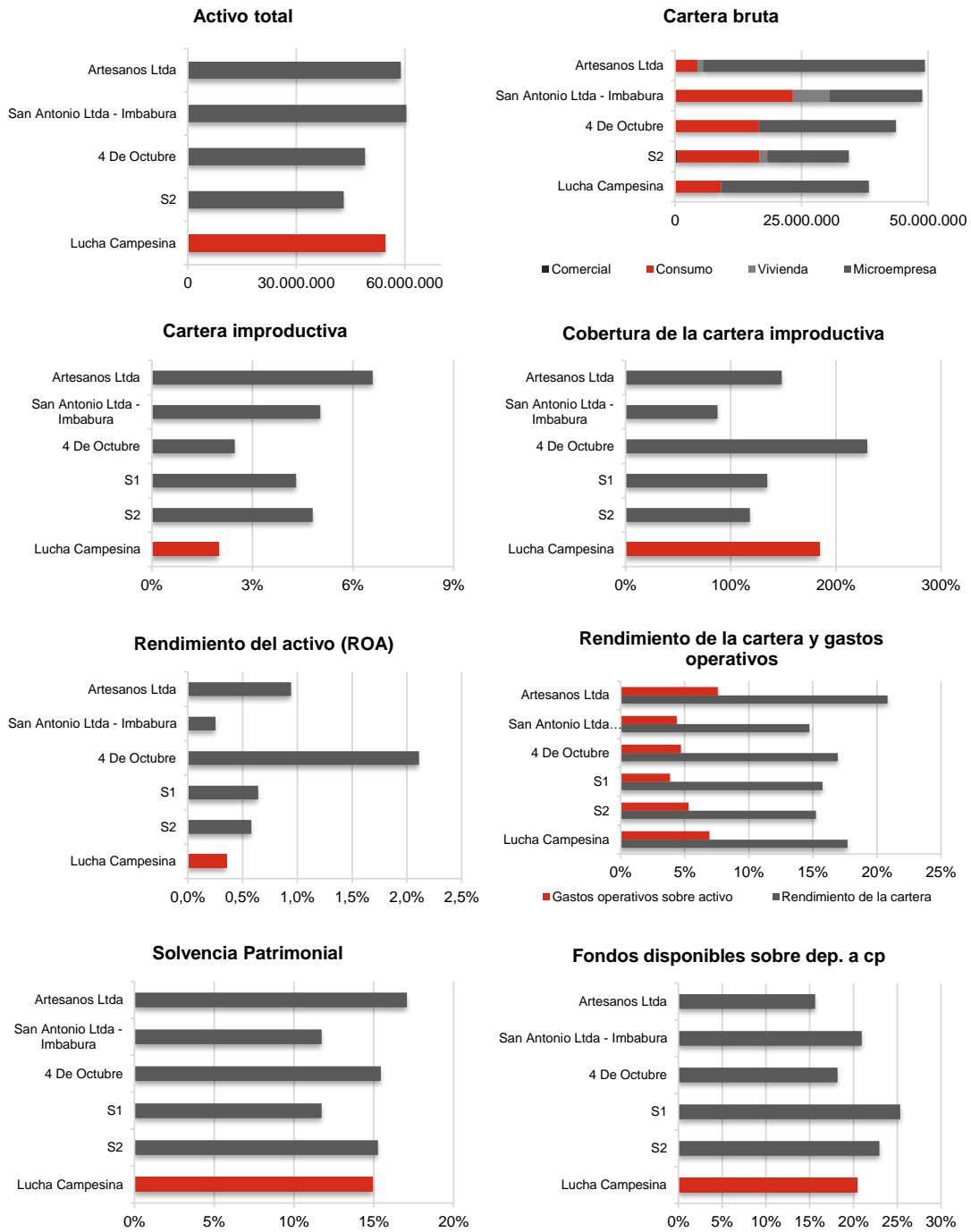
### Suficiencia patrimonial

COAC Lucha Campesina presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-22, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 8,2 millones, presentando un aumento de 9,8% en el período oct21-sep22. 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 18,37%, con tendencia decreciente en el período dic20-sep22, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,05%.

### Análisis financiero

COAC Lucha Campesina presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct21-sep22, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,20 millones. El ROA alcanza un 0,39%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene19-sep22. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 2,55%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 0,46%. El grado de absorción alcanza 93,90%, con tendencia creciente en el período ene19-sep22. El rendimiento de cartera registra un 17,32%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,75%, la tasa de gastos de provisión un 1,28% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 7,02%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 38,32 millones a sep-22, presentando un crecimiento de 12,36% en el período oct21-sep22. A sep-22, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 1,99%, con tendencia creciente en el período dic20-sep22, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,98% a sep-22, y una tasa de cartera castigada de 0,22% en oct21-sep22. COAC Lucha Campesina presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-22 una cobertura de 184,33%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 31,74% y 16,38% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 20,38%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-22 una liquidez estructural de primera línea de 48,70% y de segunda línea de 33,59%. A sep-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,07% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,08% 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)).