

## Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina Informe Privado

**Comité No:** 293-2024

**Informe con EEFF al 30 de junio de 2024**

**Fecha de comité:** 16 de septiembre de 2024

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

**Equipo de Análisis**

Ing. Jhonatan Velasteguí [dvelastegui@ratingspcr.com](mailto:dvelastegui@ratingspcr.com)

(593) 02-450-1643

Fecha de información

31-dic-23

30-jun-24

Fecha de comité

26/04/2024

16/09/2024

Fortaleza Financiera

BBB

BBB

Perspectiva.

Estable

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 mantener la calificación de **"BBB"** con perspectiva **estable** a la **Fortaleza Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina**; con información al **30 de junio de 2024**. La calificación se respalda tomando en consideración el adecuado manejo del riesgo de crédito ante una estrategia de crecimiento a nivel de colocaciones, logrando mantener un nivel de morosidad y cobertura en mejor posición que sus similares dentro del segmento 2 de cooperativas. Adicional, si bien su índice de patrimonio técnico se redujo anualmente por el incremento de la colocación de créditos, se mantiene ampliamente por encima de lo requerido por la norma; además, se destaca la estabilidad en dicho indicador de manera semestral a pesar del incremento de su cartera bruta. En cuanto a su liquidez, se ve un dinamismo tanto en captaciones como en deuda financiera; con esto, mantiene sus indicadores 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 efectuar las pruebas del Plan de Continuidad del Negocio. Finalmente, sus indicadores de rentabilidad experimentaron una mejora anual notable, posicionándose ampliamente por encima de sus similares.

### Perspectiva u observación

La calificación de Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina 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:** Tras el análisis, se concluye que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina gestiona adecuadamente el riesgo de crédito, manteniendo niveles de morosidad y cobertura mejores que los de otras cooperativas del segmento 2, incluso del segmento 1, esto a pesar del crecimiento en sus colocaciones. Es destacable que, a principios de 2023, la normativa cambió los días

de morosidad de cartera de crédito de 60 a 30 días, lo cual impactó a todo el sistema financiero. Aun así, el aumento en el indicador de morosidad de la cooperativa fue menor en comparación con el sistema general. En cuanto al nivel de cobertura, la cooperativa ha mostrado una recuperación significativa, ya que sus provisiones aumentaron más que el deterioro de su cartera, manteniendo así un indicador superior al de sus similares. Finalmente, se resalta el monitoreo constante del riesgo de crédito que realiza la entidad mediante diversas metodologías, como el cálculo de la Pérdida Esperada y la elaboración continua de matrices de transición.

- **Indicadores de liquidez y liquidez ampliada por debajo del sistema debido a su estrategia de crecimiento en colocaciones:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina ha registrado un incremento en su nivel de captaciones (+21,39%; US\$ +10,00 millones) debido al dinamismo de los depósitos a plazo y a la vista. Sin embargo, los activos líquidos disminuyeron, lo que contrajo el indicador de liquidez ampliada, situándolo por debajo del promedio del sistema. Adicional, el indicador de liquidez también disminuyó, explicado por la reducción de los fondos disponibles en contraste con las captaciones a corto plazo, ubicándose por debajo de sus pares. El comportamiento antes mencionado va de la mano con la estrategia de crecimiento en cuanto a sus colocaciones. Además, la cooperativa ha aumentado significativamente su endeudamiento financiero, especialmente con la CONAFIPS; aunque las tasas no son elevadas (máximo 7,50%) y los vencimientos se concentran a partir de 2026. El análisis de la liquidez estructural muestra que la cooperativa mantiene una amplia cobertura en relación con su indicador mínimo de liquidez. Es importante mencionar que la entidad presenta brechas acumuladas negativas de liquidez en la octava banda (más de 360 días) para los escenarios estático y esperado, pero no en el escenario dinámico; sin embargo, en ningún escenario se presentan posiciones de liquidez en riesgo.
- **Manejo eficiente del Riesgo Operativo:** La calificadora Pacific Credit Rating (PCR) destaca las acciones emprendidas por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina para mejorar su gestión de riesgo operativo. En su matriz de riesgo operativo, la cooperativa incluye 78 procesos, distribuidos en 38 procesos de soporte o apoyo (48,72%), 23 procesos gobernantes o estratégicos (29,49%) y 17 procesos productivos u operativos (21,79%). Además, cuenta con un software que facilita la obtención de indicadores clave de Riesgo Operativo. La cooperativa también ha actualizado su Plan de Continuidad del Negocio, el cual fue probado en junio de 2024. En cuanto a la seguridad de la información, realiza análisis de Ethical Hacking de manera regular para identificar y corregir vulnerabilidades en sus sistemas. Finalmente, implementa controles constantes para prevenir el Lavado de Activos.
- **Reducción anual 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 reservas, capital social y resultados. A pesar de esto, el indicador supera ampliamente el requerimiento mínimo normativo del 9,00% al exhibir un valor de 15,05%. En ese sentido, cabe destacar que, aunque la cartera de créditos tuvo un crecimiento semestral importante de +25,84% (US\$ +12,06 millones), su Índice de Patrimonio Técnico se mantuvo estable, lo cual demuestra que la estrategia de crecimiento de la entidad va de la mano con un fortalecimiento de su solvencia. Además, en cuanto al nivel de apalancamiento, la entidad cierra su indicador al corte de diciembre en 6,42 veces, siendo superior al promedio de los últimos 5 años (2019-2023) y a lo mostrado por el sistema 5,83 veces. Finalmente, mantiene su indicador de Capital Ajustado experimentó una mejora anual de +11,36 p.p.
- **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:** 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 crecimiento anual importante de +32,38% (US\$ +1,30 millones), esto mientras sus egresos financieros crecieron en +34,07% (US\$ +523,48 mil) producto del aumento en el nivel de captaciones y obligaciones financieras. Con esto, su margen financiero bruto tuvo un impacto positivo. Adicional, es importante resaltar que, a pesar del buen manejo del riesgo de crédito, la cooperativa ha incrementado su gasto en provisiones en mayor proporción que su cartera en riesgo, esto con el objetivo de fortalecer los niveles de cobertura. A pesar de lo antes mencionado, se destaca que el margen financiero neto creció anualmente. Por otro lado, un factor importante a considerar recae en los gastos operacionales, los cuales reflejan un aumento importante en promedio los últimos cinco años (2019-2023) debido a la apertura de agencias; sin embargo, para la fecha de análisis se ve una importante desaceleración en ese apartado, lo cual tuvo un claro impacto positivo en la utilidad neta al crecer en +435,42% (US\$ +198,25 mil) respecto a lo mostrado en junio de 2023, logrando así impulsar sus indicadores de rentabilidad ROE y ROA. Finalmente, su indicador de eficiencia se ubica por debajo del 100% lo cual indica que el margen de intermediación logra cubrir en su totalidad los gastos operacionales.