



## Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2023

Fecha de Comité: 27 de junio 2023 - No. 576- 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: 30 de septiembre 2023

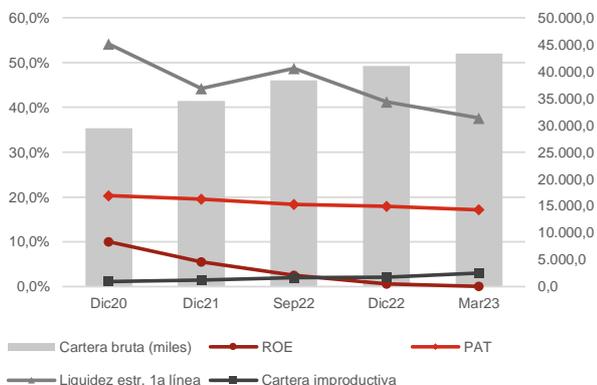
Histórico: BBB (dic-22), BBB (sep-22), BBB (jun-22), BBB (mar-22)

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 7 de las 24 provincias del país, a través de una red de 9 agencias incluida matriz. A mar-23, la Cooperativa cuenta con 8.964 prestatarios y 55.307 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 43,3 millones y un monto total de depósitos de 46,3 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	Dic21	Dic22	Mar23
Socios activos	43.389	53.286	55.307
Prestatarios activos	7.132	8.479	8.964
Créditos activos	7.166	8.537	9.024
Saldo prom. por prestatario	4.847	4.840	4.832
Sucursales	5	8	9
Activo (miles)	49.859	55.809	57.281
Cartera bruta (miles)	34.569	41.034	43.315
Depósitos (miles)	38.286	44.814	46.260

Indicadores	Dic21	Dic22	Mar23
ROA	0,9%	0,1%	0,01%
ROE	5,5%	0,6%	0,04%
Margen interm. / Ingresos oper.	8,9%	-1,9%	-5,3%
Margen interm. / Activo	1,2%	-0,27%	-0,72%
Autosuficiencia operativa	109,7%	98,2%	95,1%
Activos productivos / Activo	84,8%	85,6%	85,6%
Rendimiento de la cartera	18,2%	17,0%	16,9%
Tasa de gastos operativos	6,8%	7,4%	7,7%
Tasa de gastos financieros	6,5%	6,8%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	1,0%	1,5%	1,7%
Grado de absorción	84,5%	103,7%	110,4%
Gastos oper. / Ingresos oper.	48,3%	53,6%	55,9%
Product. del personal (prestat.)	84	71	71
PAT / Activos pond. por riesgos	19,6%	17,9%	17,1%
PAT / Activos totales y cont.	15,8%	14,9%	14,5%
PAT primario / PAT total	99,6%	95,0%	97,9%
Liquidez estr. de primera línea	44,2%	41,2%	37,6%
Indicador de liquidez mínimo	4,2%	5,6%	5,3%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,1%	19,2%	19,2%
Cob. 100 mayores depositantes	122,0%	95,6%	87,3%
Cartera improductiva	1,4%	2,1%	3,0%
Cartera reestructurada	1,1%	0,9%	0,9%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,3%	0,4%
Cobertura cartera improductiva	225,7%	168,9%	119,1%

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. Cierta concentración de la cartera en la provincia de Guayas y en el sector económico agropecuario. Se evidencia una recuperación en el ritmo de colocación de la cartera, por encima 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 y de mercado.

### 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 es un aspecto por monitorear ante el cambio de estructura del organigrama y nuevas incorporaciones en el equipo gerencial. 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, gestión de riesgo operativo en base a la ISO 31000-2018, normativa interna y plan de contingencia de seguridad de la información. La entidad formalizó su Plan de Continuidad en dic-22. 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 y el impacto del Fenómeno del Niño constituyen 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, contando con un software especializado que ha fortalecido la generación de reportes. Es importante destacar que, 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 a la sociedad y al medio ambiente.

### Suficiencia patrimonial

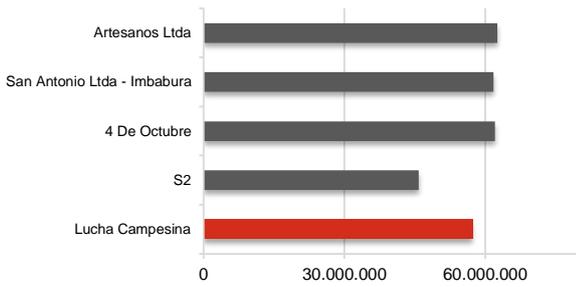
COAC Lucha Campesina presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 8,5 millones, presentando un aumento de 6,1% en el período abr22-mar23. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 17,12%, con tendencia decreciente en el período dic20-mar23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,48%.

### Análisis financiero

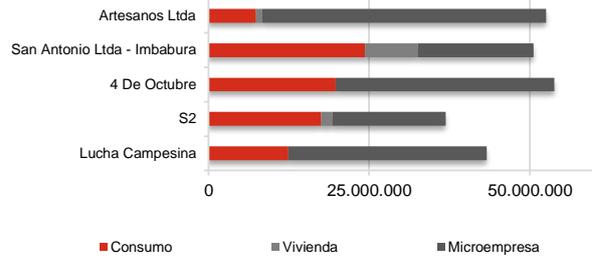
COAC Lucha Campesina presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período abr22-mar23, la Cooperativa registra un excedente de USD 3,24 mil. El ROA alcanza un 0,01%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene20-mar23. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,04%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,72%. El grado de absorción alcanza 110,40%, con tendencia creciente en el período ene20-mar23. El rendimiento de cartera registra un 16,89%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,74%, la tasa de gastos de provisión un 1,71% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 7,69%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 43,32 millones a mar-23, presentando un crecimiento de 23,08% en el período abr22-mar23. A mar-23, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,02%, con tendencia creciente en el período dic20-mar23. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,88% a mar-23, y una tasa de cartera castigada de 0,39% en abr22-mar23. COAC Lucha Campesina presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-23 una cobertura de 119,13%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a mar-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 30,79% y 14,72% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 19,24%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-23 una liquidez estructural de primera línea de 37,63% y de segunda línea de 26,49%. A mar-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,30% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,51% 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**

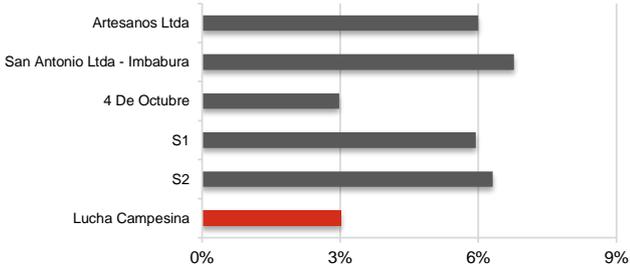
**Activo total**



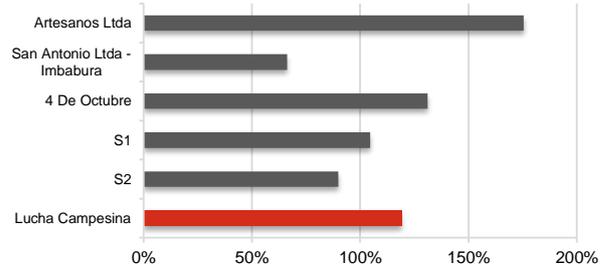
**Cartera bruta**



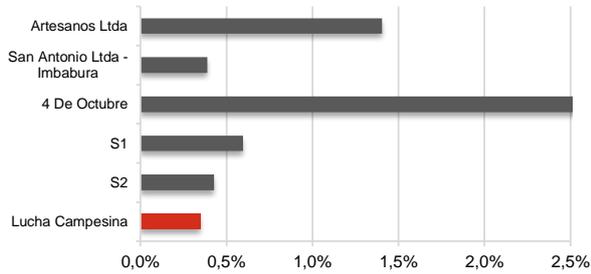
**Cartera improductiva**



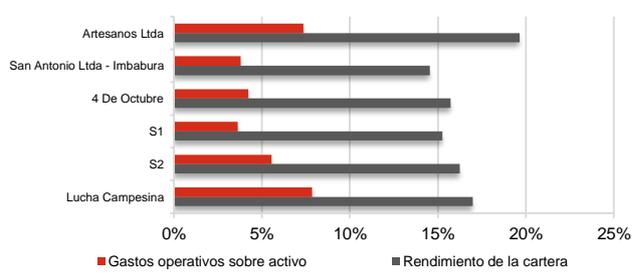
**Cobertura de la cartera improductiva**



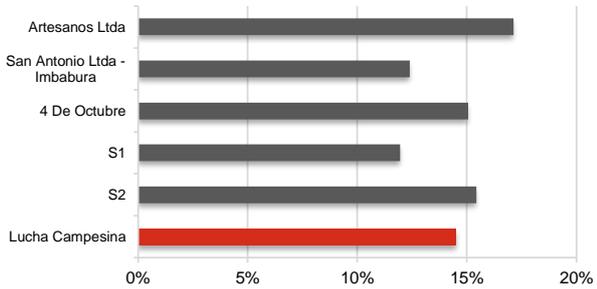
**Rendimiento del activo (ROA)**



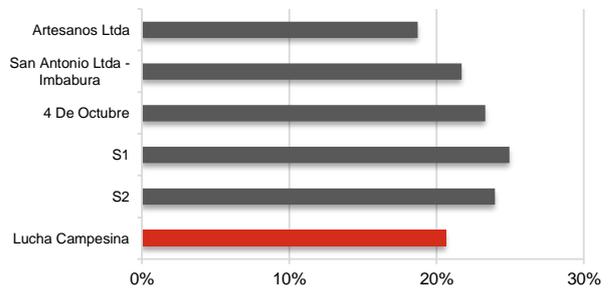
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).