Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2021

Fecha de Comité: 16 de diciembre 2021 - No. 530 - 2021

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: 31 de mayo 2022	Histórico: BBB- (jun-21), BBB- (mar-21), BBB- (dic-20), BB+ (dic-19)

Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

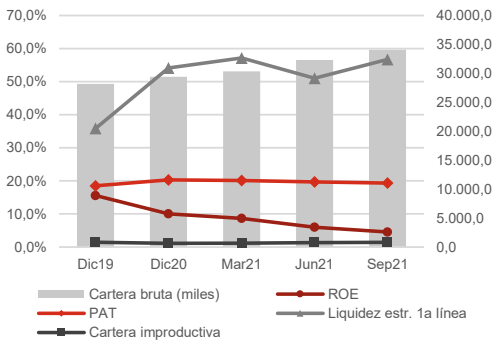
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, 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, a través de una red de 5 sucursales a nivel nacional.

A sep-21, la Cooperativa cuenta con 6.954 prestatarios y 41.579 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 34,1 millones y un monto total de depósitos de USD 36,0 millones.

COAC Lucha Campesina cuenta con una amplia oferta productos de ahorro, de crédito y de pagos. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados 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	**Dic19**	**Dic20**	**Sep21**
Socios activos	30.452	33.011	41.579
Prestatarios activos	5.969	6.115	6.954
Créditos activos	5.996	6.180	6.985
Saldo prom. por prestatario	4.722	4.810	4.905
Sucursales	5	5	5
Activo (miles)	34.925	41.604	47.464
Cartera bruta (miles)	28.185	29.416	34.108
Depósitos (miles)	26.194	31.786	36.000

Indicadores	**Dic19**	**Dic20**	**Sep21**
ROA	2,7%	1,7%	0,8%
ROE	15,6%	10,0%	4,6%
Margen interm. / Ingresos oper.	23,7%	17,7%	8,6%
Margen interm. / Activo	3,7%	2,59%	1,22%
Autosuficiencia operativa	131,0%	121,6%	109,4%
Activos productivos / Activo	88,5%	83,1%	82,6%
Rendimiento de la cartera	18,4%	18,1%	17,9%
Tasa de gastos operativos	6,6%	6,4%	7,0%
Tasa de gastos financieros	6,0%	6,2%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	0,7%	0,9%	1,0%
Grado de absorción	64,1%	71,3%	85,2%
Gastos oper. / Ingresos oper.	42,3%	44,1%	49,3%
Product. del personal (prestat.)	101	97	83
PAT / Activos pond. por riesgos	18,5%	20,3%	19,3%
PAT / Activos totales y cont.	16,0%	20,3%	15,5%
PAT primario / PAT total	100,0%	100,3%	99,5%
Liquidez estr. de primera línea	35,9%	54,2%	56,7%
Indicador de liquidez mínimo	6,5%	1,9%	5,1%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	16,7%	24,8%	29,5%
Cob. 100 mayores depositantes	78,0%	112,9%	113,0%
Cartera improductiva	1,4%	1,1%	1,4%
Cartera reestructurada	0,3%	1,0%	0,9%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,5%	0,2%
Cobertura cartera improductiva	188,6%	254,5%	213,3%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Telf.: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - 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

Copyright © 2021 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Lucha Campesina presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad; no obstante, con tendencia negativa respecto al último período. Adecuados niveles de eficiencia operativa y productividad. Se evidencia tendencia decreciente en la rentabilidad de la cartera, un incremento en la tasa de gastos operativos, gastos financieros y gastos de provisión. Mayor crecimiento de la cartera. La Cooperativa mantiene cierta concentración en la provincia de Guayas. La cartera de crédito presenta buenos indicadores de calidad y cobertura de la cartera. Adecuados niveles de solvencia patrimonial. Buenos niveles de liquidez, mientras que la relevancia al riesgo de mercado baja.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad aún presentan espacios de mejora. 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. El monitoreo de riesgo de liquidez se percibe como adecuado, mientras que el monitoreo de riesgo de crédito, riesgo operativo y riesgo de mercado se encuentran en proceso de fortalecimiento. La gestión integral de riesgos ha sido reforzada a través de un software especializado y el incremento de la capacidad de la Unidad de Riesgos. Se determina una fortalecida gestión de talento humano a través de la formalización de procesos de incorporación y permanencia. La Cooperativa presenta una moderada 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 cuenta con la Recertificación de Gobernanza e Inclusión Financiera (Proyecto GIF). Riesgo de continuidad de estrategia institucional mitigado por elección de nuevos miembros de los cuerpos colegiados que ya han trabajado antes en la Cooperativa. Queda por evaluar el proceso de estabilización de los nuevos miembros del CdA y CdV. En proceso de fortalecimiento de la cultura hacia la gestión de riesgos. Limitada capacidad de la Unidad de Riesgos frente al tamaño institucional; sin embargo, con adecuado acompañamiento por parte de la alta gerencia (reuniones mensuales del CAIR). El monitoreo de riesgo de liquidez se percibe como adecuado, mientras que la gestión de riesgo de crédito, riesgo operativo y riesgo de mercado presentan aún espacios de mejora. La Cooperativa cuenta con un software especializado en riesgo desde oct-20, toda la reportería se encuentra sistematizada.

Suficiencia patrimonial

COAC Lucha Campesina presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 7,5 millones, presentando un aumento de 10,5% en el período oct20-sep21. 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 19,30%, con tendencia decreciente en el período dic20-sep21, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,51%.

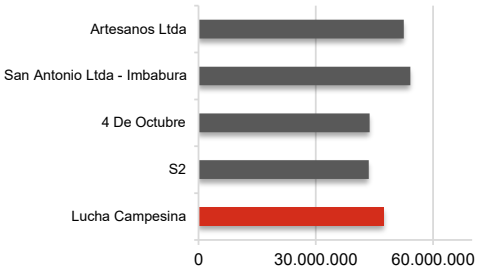
Análisis financiero

COAC Lucha Campesina presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct20-sep21, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,33 millones. El ROA alcanza un 0,75%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene19-sep21. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,55%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 1,22%. El grado de absorción alcanza 85,20%, con tendencia creciente en el período ene19-sep21. El rendimiento de cartera registra un 17,94%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,53%, la tasa de gastos de provisión un 0,96% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,99%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 34,11 millones a sep-21, presentando un crecimiento de 20,56% en el período oct20-sep21. A sep-21, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 1,41%, con tendencia creciente en el período dic20-sep21. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,91% a sep-21, y una tasa de cartera castigada de 0,15% en oct20-sep21. COAC Lucha Campesina presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-21 una cobertura de 213,32%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 30,40% y 14,96% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 29,49%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-21 una liquidez estructural de primera línea de 56,70% y de segunda línea de 33,27%. A sep-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,31% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 4,36% 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.

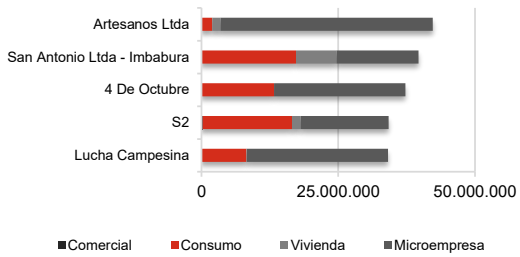
Copyright © 2021 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

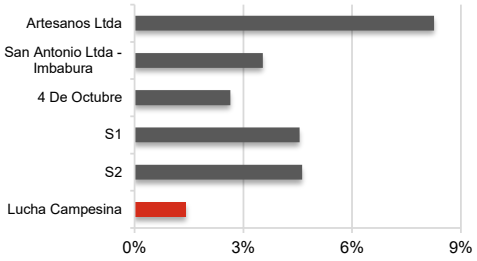
Activo total



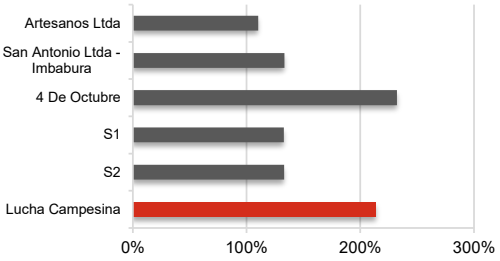
Cartera bruta



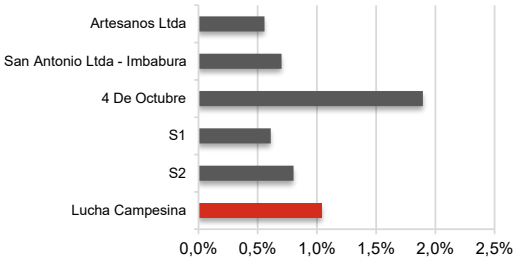
Cartera improductiva



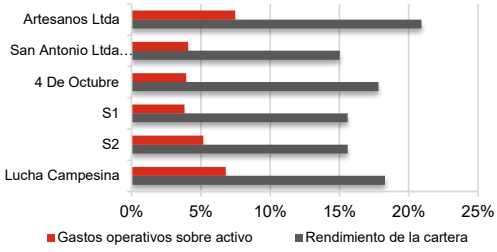
Cobertura de la cartera improductiva



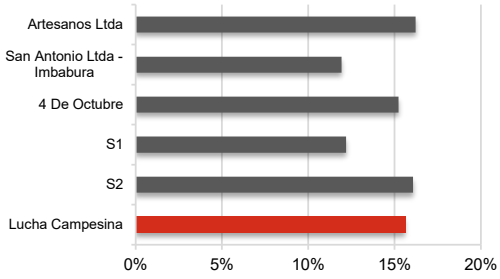
Rendimiento del activo (ROA)



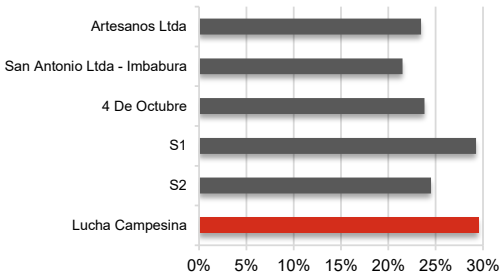
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).

Copyright © 2021 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.