



# Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2021

Fecha de Comité: 21 de Abril 2022 - No. 539 - 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: 12 meses
Histórico: BBB- (sep-21), BBB- (jun-21), BBB- (mar-21), BBB- (dic-20)	
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.

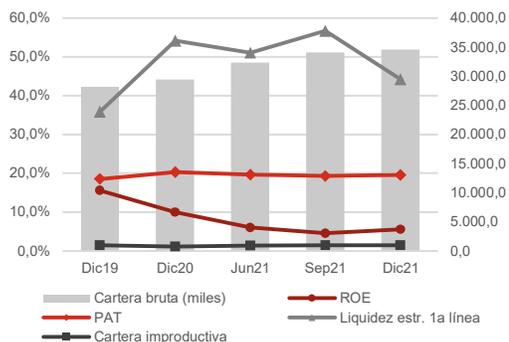
A dic-21, la Cooperativa cuenta con 7.132 prestatarios y 43.389 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 34,6 millones y un monto total de depósitos de USD 38,3 millones.

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	Dic19	Dic20	Dic21
Socios activos	30.452	33.011	43.389
Prestatarios activos	5.969	6.115	7.132
Créditos activos	5.996	6.180	7.166
Saldo prom. por prestatario	4.722	4.810	4.847
Sucursales	5	5	5
Activo (miles)	34.925	41.604	49.859
Cartera bruta (miles)	28.185	29.416	34.569
Depósitos (miles)	26.194	31.786	38.286

Indicadores	Dic19	Dic20	Dic21
ROA	2,7%	1,7%	0,9%
ROE	15,6%	10,0%	5,5%
Margen interm. / Ingresos oper.	23,7%	17,7%	8,9%
Margen interm. / Activo	3,7%	2,59%	1,25%
Autosuficiencia operativa	131,0%	121,6%	109,7%
Activos productivos / Activo	88,5%	83,1%	84,8%
Rendimiento de la cartera	18,4%	18,1%	18,2%
Tasa de gastos operativos	6,6%	6,4%	6,8%
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%	84,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	42,3%	44,1%	48,3%
Product. del personal (prestat.)	101	97	84
PAT / Activos pond. por riesgos	18,5%	20,3%	19,6%
PAT / Activos totales y cont.	16,0%	20,3%	15,8%
PAT primario / PAT total	100,0%	100,3%	99,6%
Liquidez estr. de primera línea	35,9%	54,2%	44,2%
Indicador de liquidez mínimo	6,5%	1,9%	4,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	16,7%	24,8%	22,1%
Cob. 100 mayores depositantes	78,0%	112,9%	122,0%
Cartera improductiva	1,4%	1,1%	1,4%
Cartera reestructurada	0,3%	1,0%	1,1%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,5%	0,1%
Cobertura cartera improductiva	188,6%	254,5%	225,7%



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 adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia negativa; sin embargo, mayor a oct20-sep21. En los periodos de análisis se evidencia un incremento de gastos operativos y gastos financieros. La Cooperativa mantiene cierta concentración en la provincia de Guayas. La cartera de crédito presenta una recuperación importante en crecimiento frente a periodos previos que fueron impactados por la pandemia y medidas de restricción; la calidad de la cartera es buena, así como su cobertura de la cartera problemática. El comportamiento de la cartera debido a la apertura de nuevas agencias y enfoque en créditos agropecuarios es un aspecto por monitorear. La Cooperativa registra adecuados niveles de solvencia patrimonial. La liquidez de COAC Lucha Campesina es buena, mientras que la relevancia al riesgo de mercado es moderada.

### 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.

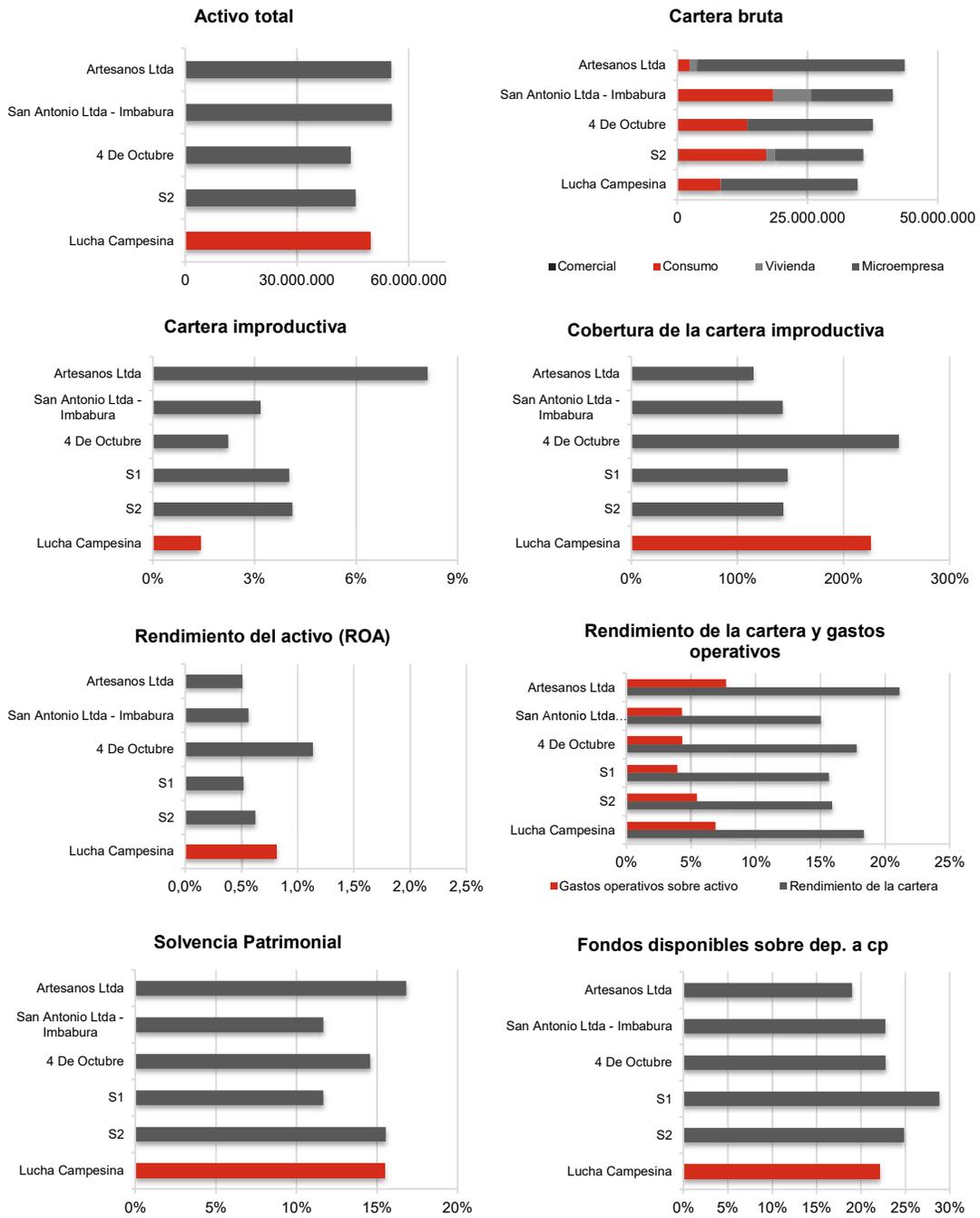
### Suficiencia patrimonial

COAC Lucha Campesina presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 7,8 millones, presentando un aumento de 14,3% en el periodo ene21-dic21. 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 19,56%, por encima de sep-21, en línea con jun-21 y por debajo de dic-20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,79%.

### Análisis financiero

COAC Lucha Campesina presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el periodo ene21-dic21, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,41 millones. El ROA alcanza un 0,89%, con fuerte tendencia decreciente en el periodo ene19-dic21, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,53%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 1,25%. El grado de absorción alcanza 84,46%, con tendencia creciente en el periodo ene19-dic21. El rendimiento de cartera registra un 18,24%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,54%, la tasa de gastos de provisión un 1,02% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,78%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 34,57 millones a dic-21, presentando un crecimiento de 17,52% en el periodo ene21-dic21. A dic-21, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 1,41%, con tendencia creciente en el periodo dic20-dic21. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,10% a dic-21, y una tasa de cartera castigada de 0,13% en ene21-dic21. COAC Lucha Campesina presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-21 una cobertura de 225,66%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 29,91% y 14,99% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 22,10%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-21 una liquidez estructural de primera línea de 44,20% y de segunda línea de 35,18%. A dic-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,23% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,10% 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)).