

Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Fecha de Comité: 16 de junio de 2020 - No. 472 - 2020

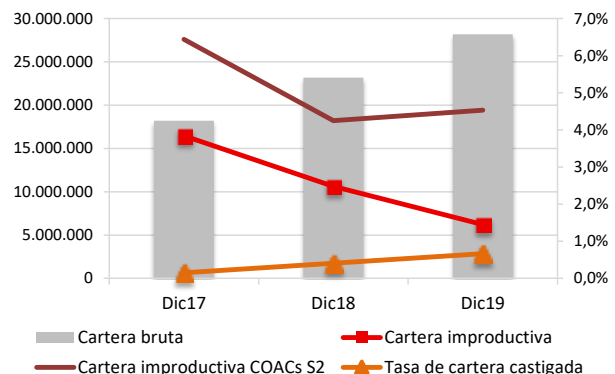
Calificación: BB+ Perspectiva: Estable	<p style="text-align: center;">Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</p> <p><i>“La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide tener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos”.</i></p>
Vigencia de la calificación: 30/06/2021	Calificaciones anteriores: n/a
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan.	
<p>La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que 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 institución.</p>	

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 Cooperativa opera en la provincia de Chimborazo, Guayas y Cañar, con su matriz en el cantón de Cumandá y sucursales en Naranjito, La Troncal, El Triunfo y Bucay. A dic-19, atiende a 32.668 socios y 5.969 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 28,2 millones. La Cooperativa se financia principalmente con depósitos a plazo fijo, ahorros a la vista y certificados de aportación; y, cuenta con una amplia oferta de productos de ahorro, de crédito y de pagos. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al segmento 2 de cooperativas.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Dic19
Cartera improductiva	3,8%	2,5%	1,4%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,4%	0,7%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,3%	0,1%	0,3%
Cobertura de la cartera improductiva	113,6%	150,7%	188,6%
ROE	5,9%	11,1%	15,7%
ROA	1,0%	1,8%	2,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,8%	118,9%	131,0%
Productividad del personal (prestatarios)	81	100	101
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,3%	9,4%	8,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,5%	7,3%	6,7%
Tasa de gastos financieros	6,4%	6,1%	5,9%
Tasa de gastos de provisión	1,2%	1,0%	0,7%
Rendimiento de la cartera	17,9%	18,3%	18,5%
Tasa de costo de fondos	5,8%	5,8%	6,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	19,2%	18,4%	18,5%
Razón deuda-capital	5,1	5,0	4,8
Liquidez sobre activo	25,3%	19,0%	18,2%
Liquidez de primera línea	31,2%	26,2%	35,9%
Indicador de liquidez mínimo	7,7%	6,3%	6,5%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1998
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Dic19
Socios	27.702	30.233	32.668
Prestatarios	4.756	5.406	5.969
Préstamos activos	4.770	5.424	5.996
Sucursales	5	5	5
Cartera bruta	18.192.510	23.172.093	28.185.014
Ahorro total	19.562.851	23.046.226	26.194.207
Activo total	24.791.513	28.928.922	34.925.301
Préstamo promedio desembolsado	5.008	5.458	6.182



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

COAC Lucha Campesina Ltda.
 Abdón Calderón entre 9 de Octubre y Gómez Rendón
 Cumandá – Ecuador
 Tel: +593-3-232 61 61
www.coacluchacampesina.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

A dic-19, COAC Lucha Campesina presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia positiva en los últimos periodos. Los niveles de eficiencia operativa son adecuados, se evidenció una ligera tendencia positiva del rendimiento de la cartera, así como una disminución en la tasa de gastos de provisión. La cartera presenta cierta concentración en la provincia de Guayas; por otro lado, la Cooperativa mantiene buenos indicadores de calidad y cobertura de la cartera. La estructura del pasivo mantiene una importante concentración en depósitos con el público, así como concentración en mayores depositantes. La Cooperativa registra adecuados niveles de liquidez y una relevancia de riesgo de mercado media-alta. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país se constituye como un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se perciben como mejorables; la Cooperativa cuenta con la Certificación de Gobernanza e Inclusión Financiera (GIF) desde el 2018. La administración integral de riesgos de la Cooperativa es mejorable; sin embargo, a través de apoyo externo se encuentra en proceso de fortalecimiento. El sistema de control interno se percibe como mejorable. Gestión de talento humano presenta espacios de mejora; queda por evaluar la consolidación de reciente incorporación de jefe de talento humano. Por fortalecer capacidades de desarrollo en actual *core*, existiendo aún dependencia con el proveedor del mismo.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Lucha Campesina si bien se encuentran en proceso de fortalecimiento, aún se consideran como mejorables. Es importante mencionar que, COAC Lucha Campesina obtuvo la certificación de gobernanza e inclusión financiera (GIF). La administración integral de riesgos de la Cooperativa es mejorable; sin embargo, a través de apoyo externo la gestión integral de riesgo se encuentra en proceso de fortalecimiento. Monitoreo de riesgo de liquidez se considera adecuado, mientras que el monitoreo de riesgo de crédito, operativo y de mercado muestran espacios de mejora. El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021 y, como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros.

COAC Lucha Campesina ha tomado medidas estratégicas para salvaguardar la estabilidad de la Cooperativa debido a la emergencia sanitaria por COVID-19: limitación de colocación de nuevos créditos, renegociación de los créditos a los socios que se encuentran al día en el pago de las cuotas y suspensión temporal de pagos de las cuotas de sus socios hasta por 90 días (venciéndose entre may-20 y jun-20).

Suficiencia patrimonial

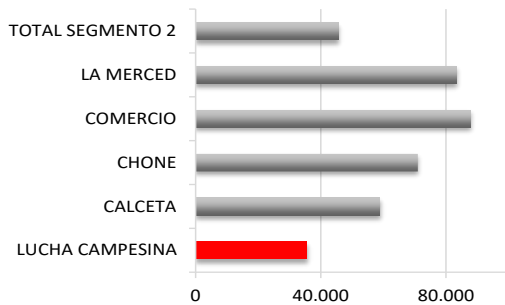
El nivel de respaldo patrimonial de COAC Lucha Campesina es adecuado. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza el 18,5%, mientras que el patrimonio técnico con relación al total de activos representa el 16,0%, superando el mínimo exigido por la normativa nacional y presentando una ligera tendencia positiva. La razón deuda-capital de la Cooperativa se ubica en 4,8 veces. La Cooperativa presenta limitadas estrategias de capitalización debido a su forma legal, siendo un factor común y de naturaleza cooperativista; las posibilidades de COAC Lucha Campesina de recibir inyecciones de capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y capitalización de los excedentes.

Análisis financiero

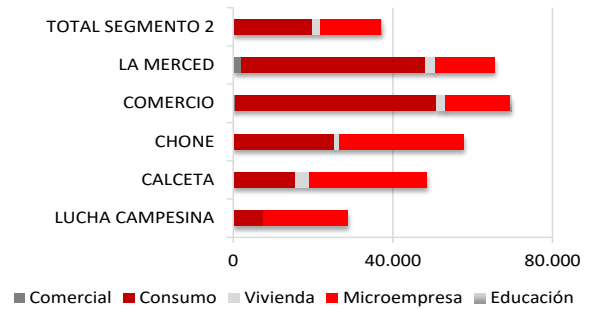
COAC Lucha Campesina presenta niveles de rentabilidad adecuados. En 2019, el ROE es de 15,7% y ROA de 2,7%, mientras que el OSS 131,0%, los niveles presentan tendencia positiva debido a la disminución en la tasa de gastos operativos, financieros y de provisión. El rendimiento de la cartera de crédito se ubica en 18,5%, con tendencia creciente. La tasa de gastos operativos se ubica en 8,2% en 2019, mientras que los gastos financieros se ubican en 5,9% y los gastos de provisión en 0,7%. A dic-19, la cartera bruta de créditos asciende a USD 28,2 millones, con crecimiento anual de 21,6%, con concentración geográfica entre las provincias de Chimborazo, Guayas y Cañar. La calidad de cartera es buena, evidenciándose una mejora respecto a periodos anteriores; a dic-19, la cartera improductiva es de 1,4%, con una tasa de cartera castigada de 0,7% en 2019, y la tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,3%. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es bueno, a dic-19 alcanza un 188,6%, con tendencia positiva. Respecto a las obligaciones con el público, a dic-19, se evidencia concentración de los 100 y 25 mayores depositantes, representando de los depósitos el 31,1% y 14,8%, respectivamente. La institución cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador (liquidez de primera y segunda línea de 35,9% y 23,6%, respectivamente). A dic-19, la Cooperativa presenta una cobertura de 100 y 25 mayores depositantes de 78,0% y 163,8%, respectivamente. Se evidencia un nivel de liquidez adecuado, con relevancia media-baja. COAC Lucha Campesina presenta riesgo de tasa de interés con relevancia media-alta. La Cooperativa no participa en el mercado de valores en emisión de títulos.

Benchmarking¹

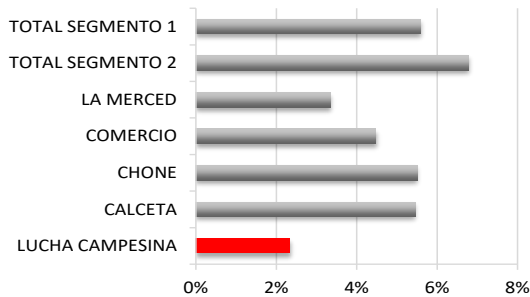
Total de activos (miles USD)



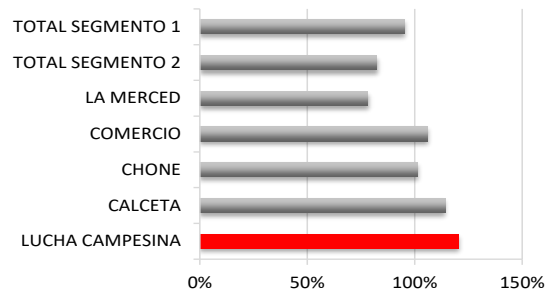
Composición de la cartera (miles USD)



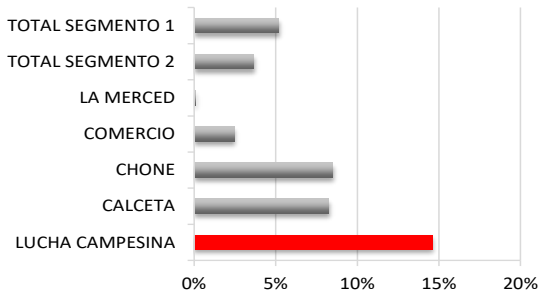
Cartera improductiva



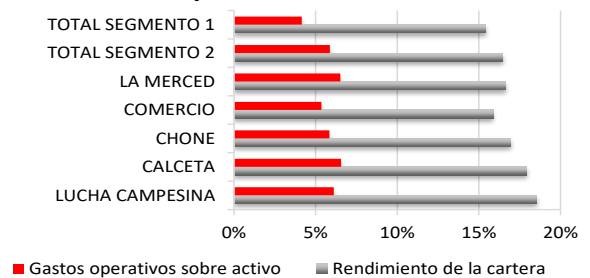
Cobertura cartera improductiva



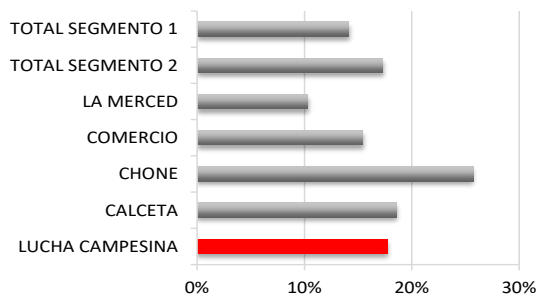
Resultados sobre patrimonio



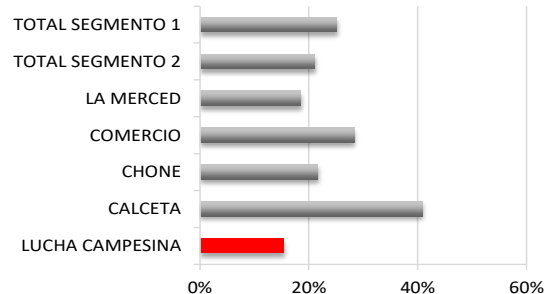
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS (www.seps.gob.ec) y SB (www.sbs.gob.ec).