

# RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.

### **Analista Responsable**

Ing. Johanna López R

jlopez@summarating.com

### **Fecha de comité**

Guayaquil, 26 de abril de 2021

### **Periodo de evaluación**

Al 31 de diciembre de 2020

## **Contenido**

Fundamentos de la Calificación..... 3

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.

Institución	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior
Financiera	AA	31-dic-2020	AA

**Categoría AA:** La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

**Perspectiva:** Estable

El presente Informe de Calificación de Riesgos es una opinión sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera, con estados auditados y consolidados, y de la institución financiera calificada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general.

*Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la institución financiera. SUMMARATINGS no audita la información recibida. SUMMARATINGS no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la institución financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información.*

**Hechos relevantes:**

- La entidad fue reconocida entre las mejores empresas para jóvenes profesional en 2020. Estudio internacional liderado por First Job / Employers for youth (EFY).

### Perspectivas

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito y una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de mantener la tendencia creciente en el indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito, tanto en el nivel de morosidad como en la cartera problemática que eleven el riesgo de irrecuperabilidad de los créditos o que se presente una deficiencia de provisiones de la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

## Fundamentos de la Calificación

### Entorno Operativo

- De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, las perspectivas de crecimiento económico para el Ecuador son de 3,1% en el 2021 (recuperación posterior al decrecimiento significativo en 2020 debido a los efectos negativos de la pandemia Coronavirus, la caída en el precio del petróleo a niveles mínimos históricos y la insostenibilidad financiera que atraviesa el país).
- Posterior a la renegociación de la deuda las calificaciones de riesgo soberano mejoraron dada una mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras en el largo plazo.
- En enero del 2021, la deuda agregada fue de USD 63.885 millones (63,04% del PIB). Los bonos emitidos en el mercado nacional con tenedores públicos concentran el mayor porcentaje de deuda interna, mientras que los bonos emitidos en mercados internacionales lo propio en lo que respecta a la deuda externa.
- El incremento constante del endeudamiento público con respecto al PIB confirma la existencia de problemas estructurales en las finanzas públicas.
- Los escándalos de corrupción y conflictos institucionales de los últimos meses; así como la polarización política posterior a la primera vuelta electoral de febrero 2021 generaron reacciones negativas en los mercados de capitales frente a la poca certidumbre existente.
- A diciembre 2020, se evidencia una variación interanual de -2,61% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con variaciones de -2,74% y -2,02% respectivamente.
- A diciembre 2020, se evidencia un crecimiento interanual de 16,30% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 17,36% y 9,91% respectivamente.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 9.228 millones, presentando un crecimiento interanual de 8,45% y 3,34% respecto a septiembre 2020. A diciembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 218 millones y representó el 2,36% de la cartera y creció respecto a septiembre.
- A la fecha de corte, la cartera reestructurada fue de USD 59,6 millones y representó el 0,64% de la cartera bruta e incrementó respecto al trimestre anterior.
- A diciembre 2020, las obligaciones con el público crecieron en 18,53% frente a diciembre 2019 y 8,38% respecto a septiembre 2020, impulsado por los depósitos a plazo.
- A diciembre 2020, la tasa activa referencial fue de 8,50%, la tasa pasiva referencial fue de 5,89% por lo que el spread financiero se ubica en 2,61%.
- Los indicadores de liquidez son favorables. Los índices de rendimiento, intermediación financiera muestran una tendencia decreciente para el sistema.

### Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda. forma parte del segmento 1 de Cooperativas por su nivel de activos. Ocupa la posición 7/35 dentro del segmento, con una participación de 3,77% del total de activos.
- La institución tiene presencia en 7 de las 24 provincias del país. El 67,19% de los créditos se encuentran colocados principalmente en 2 provincias, siendo estas Tungurahua (54,38%) y Cotopaxi (12,80%), presentando concentración geográfica en el centro de la región Sierra.
- A diciembre de 2020, la cartera bruta de la Cooperativa fue de USD 306,07 millones y se compuso mayoritariamente del segmento de microempresa con el 55,05%, 22,30% fue segmento consumo prioritario.
- La Cooperativa contó con 323, colaboradores a nivel nacional a diciembre 2020, mostrando un incremento de 16 personas con respecto a diciembre de 2019.

### Gestión y Administración

- La entidad presenta un Código de Buenas Prácticas de Gobierno Cooperativo y cumple con los Comités Normativos y otros adicionales.
- El Plan Estratégico actualizado de la Cooperativa tiene un horizonte de tiempo de largo plazo (2019-2022) con objetivos enfocados desde las perspectivas financieras, de socios y clientes, procesos internos, aprendizaje y crecimiento.
- La gestión de control de la organización, se soporta con las áreas de: Auditoría Interna, Unidad de Cumplimiento, Unidad de Administración Integral de Riesgos y sus respectivos Comités.
- La estructura organizacional de la institución está formada por: Asamblea General de Representantes, Consejo de Administración como los órganos de dirección de la institución. La Gerencia General es el principal representante de administración.
- A diciembre de 2020, el Plan Operativo alcanzó un cumplimiento de 94,16%, mientras que, la matriz estratégica de gestión y la matriz de objetivos y metas alcanzaron cumplimientos del 105,80% y 118,26%, respectivamente.
- La institución mantiene vigente la certificación ISO 9001:2015, la certificación ISO/IEC 27001:2013 y la Certificación internacional de la mesa de servicios obtenida en marzo de 2020, en seguimiento de la mejora continua.



### Administración de Riesgos

- La Cooperativa cuenta con Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de los Riesgos, Manuales para la Gestión de Seguridad de la Información y un Plan de Continuidad del Negocio actualizados.

- La exposición al riesgo operativo de la institución es limitada, se monitorea constantemente en seguimiento con la Metodología establecida.
- Cooperativa OSCUS cuenta con Manuales para la administración y control del riesgo de crédito.
- A diciembre de 2020, la cartera bruta fue de USD 306,07 millones, mayor en 3,24% respecto a septiembre. Estuvo distribuida en 97,12% cartera por vencer y 2,88% fue cartera improductiva.
- A diciembre 2020, se reestructuraron y refinanciaron créditos, y representaron 0,58% y 1,08% del total de cartera.
- La calidad de la cartera de la entidad es apropiada, la morosidad se ubicó en 2,88%. A diciembre de 2020, sí existieron diferimientos por Covid-19. Para fin de año se presenta un ligero incremento en el riesgo de crédito debido a la Resolución No. 587-2020-F.
- El nivel de morosidad de la mayoría de las agencias estuvo dentro de los límites superiores establecidos, salvo las oficinas de Quito y Guayaquil, con indicadores de morosidad de 7,30% y 5,59% respectivamente.
- El nivel de cobertura de cartera problemática es adecuado. A diciembre 2020, la cobertura fue de 235,85%. El 61,21% de la cartera está respaldada por garantía prendaria. No existe déficit en provisiones.
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 1,19% del patrimonio técnico constituido y de 1,06% al margen financiero.
- A diciembre de 2020, la entidad muestra niveles de liquidez adecuados. El indicador Activos líquidos/Total de depósitos fue 42,22%, con tendencia constante.
- La concentración de los 25 mayores depositantes fue de 22,73% del total de obligaciones con el público y el nivel de cobertura de los ALN alcanzó 185,20%.
- Los índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente. En el escenario contractual se presentaron posiciones en riesgo, en las bandas 6 y 7.

#### Posición Financiera

- La entidad cuenta con un alto nivel de respaldo patrimonial para enfrentar pérdidas derivadas del deterioro de sus activos o de la operatividad del negocio, el que asciende a 20,31%.
- A la fecha de análisis, la cartera de créditos creció en 3,31% respecto al trimestre anterior.
- A diciembre 2020, las obligaciones con el público fueron la principal fuente de fondeo, las obligaciones financieras fueron la segunda, con una participación dentro del pasivo de 4,88% y decrecieron en 6,74% respecto a septiembre.
- A diciembre, los ingresos presentaron un incremento interanual de 2,19%, desacelerados a inicios del año 2020. El margen financiero neto decreció en 15,65% respecto al año anterior.
- El ROE y el ROA se ubicaron en 5,06% y 0,63%, respectivamente, menores a los reportados en el diciembre de 2019 (12,02% y 1,38%). Ambos se ubicaron por encima de los comparables (3,77% y 0,49%).

 <p>Firmado electrónicamente por: NATALIA ESTEFANIA CORTEZ MONTOYA</p>		 <p>Firmado electrónicamente por: JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO</p>
<p>Ing. Natalia Cortez Montoya <b>Gerente General</b></p>		<p>Ing. Johanna López R <b>Analista</b></p>

**Anexos**
**Anexo 1: Balance General de Cooperativa OSCUS (en miles de dólares).**

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Activos</b>	<b>329.884</b>	<b>373.254</b>	<b>440.249</b>	<b>443.345</b>	<b>465.153</b>	<b>499.792</b>
Fondos disponibles	48.410	54.115	62.127	61.685	69.667	75.212
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	77.447	78.125	82.838	79.415	81.516	94.016
Cartera de créditos	189.032	222.593	269.154	268.404	276.102	285.247
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	3.139	3.918	4.264	12.581	16.173	19.076
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	758	758	693	758	789	787
Propiedades y equipo	5.248	6.485	7.378	7.345	7.267	11.486
Otros activos	5.850	7.260	13.795	13.157	13.639	13.968
<b>Pasivo</b>	<b>287.797</b>	<b>324.242</b>	<b>383.725</b>	<b>384.213</b>	<b>404.354</b>	<b>434.049</b>
Obligaciones con el público	276.303	301.368	354.831	353.475	370.198	400.825
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	0	0	0	0	0	0
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	8.625	10.999	12.431	10.161	11.172	11.884
Obligaciones financieras	2.558	11.463	15.989	20.129	22.689	21.160
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	311	411	474	448	296	180
<b>Patrimonio</b>	<b>42.087</b>	<b>49.012</b>	<b>56.525</b>	<b>59.133</b>	<b>60.799</b>	<b>65.743</b>
Capital social	10.717	11.994	12.418	12.558	12.629	12.712
Reservas	24.196	28.348	36.337	40.027	43.523	44.042
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.704	1.711	1.706	1.724	1.717	5.824
Resultados	5.470	6.959	6.064	4.825	2.930	3.165

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa OSCUS (en miles de dólares).**

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Total ingresos</b>	<b>39.770</b>	<b>45.233</b>	<b>51.600</b>	<b>26.931</b>	<b>38.764</b>	<b>52.727</b>
Intereses y descuentos ganados	37.576	42.794	49.301	26.222	37.826	51.237
Intereses causados	13.322	15.573	19.501	11.392	17.322	23.770
<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>24.254</b>	<b>27.221</b>	<b>29.799</b>	<b>14.830</b>	<b>20.503</b>	<b>27.467</b>
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	316	359	410	158	254	397
Comisiones Causadas	71	99	168	64	94	123
Utilidades Financieras	246	509	375	65	79	112
Pérdidas financieras	203	261	327	235	354	535
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>24.542</b>	<b>27.729</b>	<b>30.090</b>	<b>14.754</b>	<b>20.389</b>	<b>27.317</b>
Provisiones	3.245	2.669	5.121	4.303	4.200	6.256
<b>Margen neto financiero</b>	<b>21.297</b>	<b>25.060</b>	<b>24.969</b>	<b>10.451</b>	<b>16.189</b>	<b>21.061</b>
Gastos de operación	14.469	15.823	16.890	8.086	12.136	16.940
<b>Margen de intermediación</b>	<b>6.828</b>	<b>9.237</b>	<b>8.079</b>	<b>2.365</b>	<b>4.053</b>	<b>4.121</b>
Otros ingresos operacionales	116	169	314	108	169	249
Otras pérdidas operacionales	0	0	38	0	0	0
<b>Margen operacional</b>	<b>6.944</b>	<b>9.407</b>	<b>8.355</b>	<b>2.473</b>	<b>4.221</b>	<b>4.370</b>
Otros ingresos	1.516	1.400	1.200	378	437	733
Otros gastos y pérdidas	2	65	6	0	0	6
<b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b>	<b>8.458</b>	<b>10.743</b>	<b>9.549</b>	<b>2.851</b>	<b>4.658</b>	<b>5.097</b>
Impuestos y participación de empleados	2.988	3.784	3.485	1.058	1.728	1.932
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>5.470</b>	<b>6.959</b>	<b>6.064</b>	<b>1.793</b>	<b>2.930</b>	<b>3.165</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa OSCUS.**

Indicadores	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Rentabilidad</b>						
ROE	14,94%	16,55%	12,02%	6,29%	6,83%	5,06%
ROA	1,66%	1,86%	1,38%	0,80%	0,87%	0,63%
Calidad de los resultados (Ingresos no recurrentes)	17,92%	13,04%	12,57%	13,27%	9,38%	14,37%
<b>Eficiencia</b>						
Grado de absorción del margen neto financiero	67,94%	63,14%	67,64%	77,37%	74,97%	80,43%
Eficiencia administrativa de personal	2,31%	1,99%	1,84%	1,57%	1,53%	1,59%
Eficiencia operativa	4,76%	4,46%	4,15%	3,62%	3,61%	3,71%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	18,40%	21,68%	16,21%	8,29%	9,44%	7,10%
Eficiencia financiera en relación al activo	2,25%	2,61%	1,98%	1,06%	1,20%	0,90%
<b>Solvencia</b>						
Coefficiente de solvencia	16,75%	17,06%	17,82%	20,46%	19,90%	20,31%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	699,43%	617,52%	478,65%	393,73%	317,68%	266,11%
Índice de capitalización neto	12,30%	12,76%	12,57%	12,70%	12,35%	13,01%
Relación entre PTS vs. PTP	1,44%	1,24%	1,00%	15,55%	15,37%	13,60%
Endeudamiento patrimonial	683,81%	661,55%	678,86%	649,74%	665,07%	660,22%
Apalancamiento	783,81%	761,55%	778,86%	749,74%	765,07%	760,22%
<b>Liquidez</b>						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	26,49%	27,70%	27,93%	27,08%	29,43%	30,45%
Cobertura 25 mayores depositantes	122,99%	132,87%	115,23%	109,69%	116,75%	107,07%
Cobertura 100 mayores depositantes	104,32%	112,75%	103,41%	98,51%	100,66%	98,42%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	99,21%	96,44%	95,76%	94,66%	94,27%	95,05%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,77%	96,38%	96,56%	97,19%	97,12%	97,15%
<b>Intermediación financiera</b>						
Intermediación financiera	73,76%	78,47%	80,63%	81,76%	80,17%	76,42%
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	19,25%	16,00%	17,46%	16,43%	16,78%	13,43%
<b>Calidad de activos</b>						
Proporción de activos improductivos netos	2,64%	3,14%	3,56%	4,37%	5,08%	5,94%
Proporción de los activos productivos netos	97,36%	96,86%	96,44%	95,63%	94,92%	94,06%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	115,32%	115,70%	114,59%	113,53%	112,43%	111,48%
<b>Crédito</b>						
Morosidad de cartera bruta	3,99%	3,33%	3,46%	3,26%	3,27%	2,88%
Cobertura de cartera problemática	171,43%	169,19%	167,05%	214,74%	209,84%	235,85%
Valuación de cartera bruta	61,51%	63,19%	64,88%	65,10%	63,74%	61,24%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
 Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.