

RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
29 de junio de 2021	AA	Al 31 de marzo de 2021	AA	Ing. Johanna López jlopez@summaratings.com

Categoría: 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.

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, 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 entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad 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, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.

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

- Las perspectivas de crecimiento económico para el Ecuador son de 2,8% en el 2021 acorde a estimaciones del BCE. Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial estiman tasas de crecimiento para la economía ecuatoriana de un 2,5% y 3,4% respectivamente.
- Los mercados internacionales reaccionaron de manera favorable al reciente cambio de gobierno. Se espera un escenario de menor polarización social en el corto plazo en función de las posturas de las distintas fuerzas políticas.
- Las calificaciones de riesgo soberano para el país se han mantenido estables en el último semestre. El país no presenta desembolsos significativos para el pago de la deuda en el corto plazo.
- A marzo 2021, el total de activos del sistema de cooperativas segmento 1 alcanza USD 13.818 millones, reflejando una variación interanual positiva de 19,13% y de 4,16% respecto al trimestre anterior.
- A marzo 2021, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fue de USD 9.579 millones presentando una variación interanual de 11,19% y de 3,80% respecto al trimestre anterior.
- A marzo 2021, las obligaciones con el público son de USD 11,204 millones, reflejando una variación interanual de 22,36% y una variación trimestral de 4,96%, este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo. Las obligaciones con el público están compuestas por 72,17% de depósitos a plazo, 26,35% de depósitos a la vista y 1,48% de otros depósitos.
- Los ingresos del sistema de cooperativas del segmento 1 a marzo 2021, alcanzan un monto de USD 422 millones, presentando una variación interanual de 9,65%, debido al incremento de USD 31 millones de intereses y descuentos ganados. El margen financiero bruto se ubica, a marzo de 2021, en USD 198 millones, evidenciando un crecimiento interanual de 1,57% proveniente principalmente de la reducción de utilidades financieras.
- A marzo 2021, la tasa activa referencial fue de 8,12%, la tasa pasiva referencial fue de 5,53% por lo que el spread financiero se ubica en 2,59%.

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 3,76% del total de activos.
- La institución tiene presencia en 7 de las 24 provincias del país. El 67,57% de los créditos se encuentran colocados principalmente en 2 provincias, siendo estas Tungurahua (54,80%) y Cotopaxi (12,71%), presentando concentración geográfica en el centro de la región Sierra.
- A marzo de 2021, la cartera bruta ascendió a USD 318,35 millones; 4,01% superior al monto presentado en diciembre de 2020 (USD 306,06 millones). Se desembolsaron 55,61% en créditos de microempresa, 22,51% en consumo prioritario.
- A marzo de 2021, se registraron 335 colaboradores, de los cuales 123 pertenecían a la oficina matriz; además se contabilizaron 12 colaboradores más que los registrados en diciembre de 2020. El nivel de rotación de personal a la fecha de corte fue de 2,09%,

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.
- La evaluación del POA se realiza por medio de la evaluación de Proyectos, y cuyo cumplimiento hasta marzo de 2021 fue del 83,21%, configurando altas expectativas de cumplimiento al cierre del año. Adicionalmente, la Matriz de indicadores estratégicos y de procesos mostró un cumplimiento de 114,36% a la fecha de corte de la información.
- A marzo de 2021, en lo que respecta al cumplimiento presupuestario, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 102,6%, mientras que el Pasivo 103,02% y Patrimonio total el 99,87%.

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.
- En lo que respecta a la auditoría externa, no existen recomendaciones pendientes de cumplir. En auditoría interna de un total de 951 recomendaciones se ha cumplido con 951, 6 se encuentran en proceso y 3 se han incumplido. Respecto a las recomendaciones

efectuadas por el ente de control, a la fecha de corte, todas las recomendaciones se encuentran con un nivel de cumplimiento del 100%. Se observa que la cartera por vencer de la entidad representó el 95,14% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 4,86% del total de cartera.

- A marzo de 2021, los 50 principales prestatarios representaron el 2,16% del total de la cartera e inferior al presentado en diciembre de 2020 (2,31%). Los principales destinos de los créditos, por grupo económico, son actividades de transporte (21,90%), actividades de agricultura con el 17,52% y empleo privado con el 14,80%.
- A marzo de 2021, la calidad de la cartera presenta un deterioro respecto a diciembre de 2020 pasando la morosidad de la cartera de 2,88% a 4,86%, y ubicándose por debajo de la morosidad del segmento 1 de cooperativas (4,42%).
- A marzo de 2021, se evidencia un nivel de cobertura adecuado, la cobertura total de provisiones para la cartera fue de 138,21% e inferior a la presentada en diciembre 2020 (235,85%).
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 1,15% del patrimonio técnico constituido y de 0,91% al margen financiero.
- A marzo de 2021, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 101,28 millones (el 26,99% representó a calificaciones dentro de la categoría AAA, del cual 17,93% fueron instrumentos con calificaciones AAA-).

Posición Financiera

- La cooperativa cuenta con un respaldo patrimonial adecuado a pesar de un deterioro respecto al trimestre anterior. El coeficiente de solvencia es de 19,57% cumpliendo con la normativa vigente.
- Índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente y presentan una mejora respecto al trimestre anterior. Presenta posición de liquidez en riesgo en las bandas 7 y 8.
- Activos fueron de USD 520,09 millones, pasivos de 425,85 millones y patrimonio es de USD 67,24 millones.
- Ingresos de USD 13,32 millones. Los egresos son de USD 12,82 millones. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 6,04 millones presentando un decremento de -19,54% debido al incremento de intereses causados.
- Margen de absorción es de 89,32%, presentando un deterioro respecto al trimestre anterior y evidenciando que la Cooperativa genera ingresos suficientes para cubrir la estructura de gastos de la cooperativa
- ROE y ROA se ubicaron en 3,02% y 0,39%, respectivamente, presentando una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por debajo del sistema de cooperativas segmento 2.

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

Anexos

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

Principales cuentas	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21
Activos	373.254	440.249	448.097	465.153	499.792	520.094
Fondos disponibles	54.115	62.127	60.349	69.667	75.212	67.825
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	78.125	82.838	85.930	81.516	94.016	107.427
Cartera de créditos	222.593	269.154	272.861	276.102	285.247	296.951
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	3.918	4.264	4.937	16.173	19.076	18.483
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	758	693	770	789	787	784
Propiedades y equipo	6.485	7.378	7.369	7.267	11.486	11.416
Otros activos	7.260	13.795	15.881	13.639	13.968	17.208
Pasivo	324.242	383.725	390.648	404.354	434.049	452.853
Obligaciones con el público	301.368	354.831	360.195	370.198	400.825	426.662
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	10.999	12.431	12.998	11.172	11.884	12.563
Obligaciones financieras	11.463	15.989	16.998	22.689	21.160	13.494
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	411	474	457	296	180	135
Patrimonio	49.012	56.525	57.449	60.799	65.743	67.241
Capital social	11.994	12.418	12.531	12.629	12.712	12.852
Reservas	28.348	36.337	39.905	43.523	44.042	48.046
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.711	1.706	1.713	1.717	5.824	5.842
Resultados	6.959	6.064	3.300	2.930	3.165	500

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

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

Principales cuentas	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21
Total ingresos	45.233	51.600	13.702	38.764	52.727	13.318
Intereses y descuentos ganados	42.794	49.301	13.167	37.826	51.237	12.853
Intereses causados	15.573	19.501	5.665	17.322	23.770	6.817
Margen Neto Intereses	27.221	29.799	7.503	20.503	27.467	6.036
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	359	410	102	254	397	169
Comisiones Causadas	99	168	12	94	123	38
Utilidades Financieras	509	375	47	79	112	19
Pérdidas financieras	261	327	130	354	535	106
Margen bruto financiero	27.729	30.090	7.509	20.389	27.317	6.080
Provisiones	2.669	5.121	3.078	4.200	6.256	1.091
Margen neto financiero	25.060	24.969	4.431	16.189	21.061	4.989
Gastos de operación	15.823	16.890	4.391	12.136	16.940	4.456
Margen de intermediación	9.237	8.079	40	4.053	4.121	533
Otros ingresos operacionales	169	314	87	169	249	80
Otras pérdidas operacionales	0	38	0	0	0	0
Margen operacional	9.407	8.355	127	4.221	4.370	612
Otros ingresos	1.400	1.200	299	437	733	198
Otros gastos y pérdidas	65	6	0	0	6	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	10.743	9.549	426	4.658	5.097	810
Impuestos y participación de empleados	3.784	3.485	158	1.728	1.932	310
Utilidad del ejercicio	6.959	6.064	268	2.930	3.165	500

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

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa OSCUS Ltda.

Indicadores	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21
Rentabilidad						
ROE	16,55%	12,02%	1,88%	6,83%	5,06%	3,02%
ROA	1,86%	1,38%	0,24%	0,87%	0,63%	0,39%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	13,04%	12,57%	70,15%	9,38%	14,37%	24,42%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	63,14%	67,64%	99,10%	74,97%	80,43%	89,32%
Eficiencia administrativa de personal	1,99%	1,84%	1,76%	1,53%	1,59%	1,51%
Eficiencia operativa	4,46%	4,15%	3,92%	3,61%	3,71%	3,51%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	21,68%	16,21%	0,28%	9,44%	7,10%	3,22%
Eficiencia financiera en relación al activo	2,61%	1,98%	0,04%	1,20%	0,90%	0,42%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	17,06%	17,82%	19,29%	19,90%	20,31%	19,57%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	617,52%	478,65%	407,53%	317,68%	266,11%	219,45%
Índice de capitalización neto	12,76%	12,57%	12,26%	12,35%	13,01%	12,08%
Relación entre PTS vs. PTP	1,24%	1,00%	13,67%	15,37%	13,60%	13,85%
Endeudamiento patrimonial	661,55%	678,86%	680,00%	665,07%	660,22%	673,48%
Apalancamiento	761,55%	778,86%	780,00%	765,07%	760,22%	773,48%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	27,70%	27,93%	26,39%	29,43%	30,45%	25,47%
Cobertura 25 mayores depositantes	132,87%	115,23%	111,70%	116,75%	107,07%	87,34%
Cobertura 100 mayores depositantes	112,75%	103,41%	96,57%	100,66%	98,42%	82,33%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	96,44%	95,76%	95,51%	94,27%	95,05%	96,96%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,38%	96,56%	96,54%	97,12%	97,15%	97,17%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	78,47%	80,63%	81,15%	80,17%	76,42%	74,66%
Vulnerabilidad del patrimonio						
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	16,00%	17,46%	24,67%	16,78%	13,43%	23,20%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	3,14%	3,56%	4,07%	5,08%	5,94%	6,74%
Proporción de los activos productivos netos	96,86%	96,44%	95,93%	94,92%	94,06%	93,26%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	115,70%	114,59%	113,98%	112,43%	111,48%	110,23%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	3,33%	3,46%	4,83%	3,27%	2,88%	4,86%
Cobertura de cartera problemática	169,19%	167,05%	134,87%	209,84%	235,85%	138,21%
Valuación de cartera bruta	63,19%	64,88%	65,14%	63,74%	61,24%	61,21%

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