

## RESUMEN EJECUTIVO DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
16 de diciembre de 2021	AA	Al 30 de septiembre de 2021	AA	Ing. Marjorie García mgarcia@summaratings.com

**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.

*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, 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 ir recuperabilidad 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 siendo de las tasas de crecimiento esperadas más bajas en la región.
- El Banco Mundial definió como limitantes para un mayor crecimiento de la economía ecuatoriana en el corto plazo 5 factores: restricciones al comercio y la inversión, rigidez en el mercado laboral, debilidades en el marco de competencia del país, sector financiero superficial y sobre regulado, así como procedimientos complejos para los negocios.
- Posterior a los 100 primeros días de posesionado el nuevo gobierno la polarización social sigue latente en el país. Si bien es cierto se llevó a cabo de manera exitosa el plan de vacunación mitigando de esta manera riesgos asociados a la emergencia sanitaria, la negativa continua de la Asamblea Nacional a los proyectos presentados por el ejecutivo imposibilita un accionar ágil del mismo. A noviembre de 2021 se evidencia baja gobernabilidad.
- La capacidad del Ecuador de generar y acumular activos externos netos se ha visto deteriorada por la coyuntura y las necesidades de liquidez crecientes. Se evidencia problemas estructurales en las finanzas públicas.
- 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. El Gobierno ha manifestado que no existe necesidad de plantear una renegociación de la deuda.
- A septiembre 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 26.31% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 28.41% y 13,56% respectivamente.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 10.912 millones, presentando un crecimiento interanual de 22,19% y 6,42% respecto a junio 2021.
- A septiembre 2021, las obligaciones con el público crecieron en 29.53% frente a septiembre 2020 y 5.80% respecto a junio 2021, impulsado por los depósitos a plazo.
- A septiembre 2021, la tasa activa referencial fue de 7,57%, la tasa pasiva referencial fue de 5,51% por lo que el spread financiero se ubica en 2,06%.
- Los indicadores de liquidez son favorables. Los índices de rendimiento presentan una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior, mientras que, los indicadores de 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 7/38 dentro del segmento, con una participación de 3,54% del total de activos.
- La institución tiene presencia en 23 de las 24 provincias del país con respecto a la distribución de su cartera bruta. El 68,09% de los créditos se encuentran colocados principalmente en 2 provincias, siendo estas Tungurahua (17,90%) y Guayas (12,65%), presenta concentración geográfica en el centro de la región Sierra.
- A septiembre de 2021, la cartera bruta ascendió a USD 342,28 millones; 3,34% superior al monto presentado en junio 2021 (USD 331,22 millones). Se desembolsaron 55,25% en créditos de microempresa, 26,68% en consumo.

### 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 septiembre de 2021 fue del 131,64%. Adicionalmente, la Matriz de indicadores estratégicos y de procesos mostró un cumplimiento de 111,32% a la fecha de corte de la información.
- A septiembre de 2021, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 105,85%, mientras que el Pasivo 106,72% y Patrimonio total el 100,54%. A septiembre 2021, las Cartera de Crédito presentó un cumplimiento de 100,39%
- A septiembre de 2021, se registraron 355 colaboradores, de los cuales 123 pertenecían a las oficinas matriz; además se contabilizaron 2 colaboradores más que los registrados en junio de 2021. El nivel de rotación de personal a la fecha de corte fue de 2,49%.

### 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. En auditoría interna de un total de 41 recomendaciones se ha cumplido con el 100% de estas. 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 95,91% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 4,09% del total de cartera.
- Los principales destinos de los créditos dentro de los 50 principales deudores son: microcrédito (62%), inmobiliario (34%) y los créditos productivos (4%) y, cuentan en un 62% con garantía hipotecaria y el restante (39%) con garantía prendaria.
- A septiembre de 2021, la calidad de la cartera presenta una mejora respecto a junio de 2021 pasando la morosidad de la cartera a de 4,60%, ubicándose por debajo de la morosidad del segmento 1 de cooperativas (4,55%).
- A septiembre de 2021, se evidencia un nivel de cobertura adecuado, la cobertura total de provisiones para la cartera fue de 164,14% y superior a la presentada en junio 2021 (143,66%).
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 1,23% del patrimonio técnico constituido.
- A septiembre de 2021, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 117,72 millones se evidencia que el 43,22% representó a calificaciones dentro de la categoría AA+, los instrumentos con calificaciones AAA- representa el 22,95%, 17,54% AA-. El 1,08% fueron de la categoría A- (más riesgoso).

**Posición Financiera**

- La cooperativa cuenta con un respaldo patrimonial adecuado se observaba una variación positiva. El coeficiente de solvencia es de 18,80% 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 en el escenario contractual, mientras que en los escenarios esperado y dinámico no se presentan posiciones de liquidez en riesgo.
- Activos fueron de USD 554,60 millones, pasivos de 484.16 millones y patrimonio es de USD 70,44millones.
- Ingresos de USD 44,06 millones. Los egresos son de USD 42,34 millones. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 21,05 millones presentando un incremento de 52,09%.
- Margen de absorción es de 89,07%, presentando un leve 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 3,42% y 0,44%, respectivamente, presentando una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por debajo del sistema de cooperativas segmento 1.

 <p>Firmado electrónicamente por: ANDREA ESTEFANIA PAREDES RODRIGUEZ</p>	 <p>Firmado electrónicamente por: MARJORIE LORENA GARCIA ALVAREZ</p>
<p>Ing. Andrea Paredes R.,Msf. <b>Gerente General</b></p>	<p>Ing. Marjorie García A., Mgtr. <b>Analista</b></p>

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

Principales cuentas	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
<b>Activos</b>	<b>373,254</b>	<b>440,249</b>	<b>465,153</b>	<b>499,792</b>	<b>529,444</b>	<b>554,597</b>
Fondos disponibles	54,115	62,127	69,667	75,212	66,832	71,009
Inversiones	78,125	82,838	81,516	94,016	106,240	117,599
Cartera de créditos	222,593	269,154	276,102	285,247	309,316	319,271
Cuentas por cobrar	3,918	4,264	16,173	19,076	17,316	16,303
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	758	693	789	787	1,681	1,663
Propiedades y equipo	6,485	7,378	7,267	11,486	11,357	11,452
Otros activos	7,260	13,795	13,639	13,968	16,701	17,301
<b>Pasivo</b>	<b>324,242</b>	<b>383,725</b>	<b>404,354</b>	<b>434,049</b>	<b>460,557</b>	<b>484,161</b>
Obligaciones con el público	301,368	354,831	370,198	400,825	436,803	462,310
Cuentas por pagar	10,999	12,431	11,172	11,884	11,452	12,779
Obligaciones financieras	11,463	15,989	22,689	21,160	12,042	8,800
Otros pasivos	411	474	296	180	260	272
<b>Patrimonio</b>	<b>49,012</b>	<b>56,525</b>	<b>60,799</b>	<b>65,743</b>	<b>68,887</b>	<b>70,437</b>
Capital social	11,994	12,418	12,629	12,712	12,969	13,085
Reservas	28,348	36,337	43,523	44,042	48,982	49,837
Superávit por valuaciones	1,711	1,706	1,717	5,824	5,804	5,790
Resultados	6,959	6,064	2,930	3,165	1,131	1,725

**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	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
<b>Total ingresos</b>	<b>45,233</b>	<b>51,600</b>	<b>38,764</b>	<b>52,727</b>	<b>28,763</b>	<b>44,065</b>
Intereses y descuentos ganados	42,794	49,301	37,826	51,237	27,730	42,311
Intereses causados	15,573	19,501	17,322	23,770	13,887	21,258
<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>27,221</b>	<b>29,799</b>	<b>20,503</b>	<b>27,467</b>	<b>13,843</b>	<b>21,053</b>
Ingresos por servicios	359	410	254	397	370	628
Comisiones Causadas	99	168	94	123	88	124
Utilidades Financieras	509	375	79	112	49	121
Pérdidas financieras	261	327	354	535	215	382
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>27,729</b>	<b>30,090</b>	<b>20,389</b>	<b>27,317</b>	<b>13,959</b>	<b>21,297</b>
Provisiones	2,669	5,121	4,200	6,256	3,576	5,402
<b>Margen neto financiero</b>	<b>25,060</b>	<b>24,969</b>	<b>16,189</b>	<b>21,061</b>	<b>10,383</b>	<b>15,895</b>
Gastos de operación	15,823	16,890	12,136	16,940	9,200	14,158
<b>Margen de intermediación</b>	<b>9,237</b>	<b>8,079</b>	<b>4,053</b>	<b>4,121</b>	<b>1,184</b>	<b>1,737</b>
Otros ingresos operacionales	169	314	169	249	162	240
<b>Margen operacional</b>	<b>9,407</b>	<b>8,355</b>	<b>4,221</b>	<b>4,370</b>	<b>1,346</b>	<b>1,977</b>
Otros ingresos	1,400	1,200	437	733	452	765
Otros gastos y pérdidas	65	6	0	6	0	0
<b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b>	<b>10,743</b>	<b>9,549</b>	<b>4,658</b>	<b>5,097</b>	<b>1,798</b>	<b>2,742</b>
Impuestos y participación de empleados	3,784	3,485	1,728	1,932	667	1,017
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>6,959</b>	<b>6,064</b>	<b>2,930</b>	<b>3,165</b>	<b>1,131</b>	<b>1,725</b>

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	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
<b>Rentabilidad</b>						
ROE	16.55%	12.02%	6.83%	5.06%	3.39%	3.42%
ROA	1.86%	1.38%	0.87%	0.63%	0.44%	0.44%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	13.04%	12.57%	9.38%	14.37%	25.13%	27.91%
<b>Eficiencia</b>						
Grado de absorción del margen neto financiero	63.14%	67.64%	74.97%	80.43%	88.60%	89.07%
Eficiencia administrativa de personal	1.99%	1.84%	1.53%	1.59%	1.52%	1.52%
Eficiencia operativa	4.46%	4.15%	3.61%	3.71%	3.57%	3.60%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	21.68%	16.21%	9.44%	7.10%	3.55%	3.44%
Eficiencia financiera en relación al activo	2.61%	1.98%	1.20%	0.90%	0.46%	0.44%
<b>Solvencia</b>						
Coefficiente de solvencia	17.06%	17.82%	19.90%	20.31%	19.26%	18.80%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	617.52%	478.65%	317.68%	266.11%	242.06%	277.59%
Índice de capitalización neto	12.76%	12.57%	12.35%	13.01%	12.15%	11.90%
Relación entre PTS vs. PTP	1.24%	1.00%	15.37%	13.60%	13.75%	13.86%
Endeudamiento patrimonial	661.55%	678.86%	665.07%	660.22%	668.57%	687.37%
Apalancamiento	761.55%	778.86%	765.07%	760.22%	768.57%	787.37%
<b>Liquidez</b>						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	27.70%	27.93%	29.43%	30.45%	26.32%	25.25%
Cobertura 25 mayores depositantes	132.87%	115.23%	116.75%	107.07%	128.08%	76.10%
Cobertura 100 mayores depositantes	112.75%	103.41%	100.66%	98.42%	119.11%	73.78%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	96.44%	95.76%	94.27%	95.05%	97.33%	98.19%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96.38%	96.56%	97.12%	97.15%	97.44%	97.25%
<b>Intermediación financiera</b>						
Intermediación financiera	78.47%	80.63%	80.17%	76.42%	75.86%	74.06%
<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	16.00%	17.46%	16.78%	13.43%	22.50%	20.40%
<b>Calidad de activos</b>						
Proporción de activos improductivos netos	3.14%	3.56%	5.08%	5.94%	6.37%	5.55%
Proporción de los activos productivos netos	96.86%	96.44%	94.92%	94.06%	93.63%	94.45%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	115.70%	114.59%	112.43%	111.48%	110.46%	111.25%
<b>Crédito</b>						
Morosidad de cartera bruta	3.33%	3.46%	3.27%	2.88%	4.60%	4.09%
Cobertura de cartera problemática	169.19%	167.05%	209.84%	235.85%	143.66%	164.14%
Valuación de cartera bruta	63.19%	64.88%	63.74%	61.24%	62.56%	61.72%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.