

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
27 de septiembre de 2021	AA	30 de junio 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, 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 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 sobrerregulado, 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, aún queda como grandes desafíos combatir la corrupción, mejorar la seguridad, reactivar la economía y solucionar el problema estructural de las finanzas públicas del Estado.
- A junio 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 24,57% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 26,81% y 11,31% respectivamente.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 10.254 millones, presentando un crecimiento interanual de 17,84% y 7,05% respecto a marzo 2021.
- A junio 2021, las obligaciones con el público crecieron en 28,49% frente a junio 2020 y 7,62% respecto a marzo 2021, impulsado por los depósitos a plazo.
- A junio 2021, la tasa activa referencial fue de 8,06%, la tasa pasiva referencial fue de 5,51% por lo que el spread financiero se ubica en 2,55%.
- 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 3,39% del total de activos.
- La institución tiene presencia en 7 de las 24 provincias del país. El 67,94% de los créditos se encuentran colocados principalmente en 2 provincias, siendo estas Tungurahua (55,09%) y Cotopaxi (12,85%), presentando concentración geográfica en el centro de la región Sierra.
- A junio de 2021, la cartera bruta ascendió a USD 315,94 millones; 4,33% superior al monto presentado en marzo de 2021. Se desembolsaron 56,01% en créditos de microempresa, 26,80% 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.
- A junio de 2021, se registraron 341 colaboradores, de los cuales 121 pertenecían a la oficina matriz; además se contabilizaron 6 colaboradores más que los registrados en marzo de 2021. El nivel de rotación de personal a la fecha de corte fue de 2,49%
- La evaluación del POA se realiza por medio de la evaluación de Proyectos, y cuyo cumplimiento hasta junio de 2021 fue del 90,70%, configurando altas expectativas de cumplimiento al cierre del año. Adicionalmente, la Matriz de indicadores estratégicos y de procesos mostró un cumplimiento de 105,58% a la fecha de corte de la información.
- A junio de 2021, en lo que respecta al cumplimiento presupuestario, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 103,02%, mientras que el Pasivo 103,5% y Patrimonio total el 99,93%.

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, las recomendaciones pendientes ascienden al 24%. 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 95,40% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 4,60% del total de cartera.
- Los principales destinos de los créditos, por grupo económico, son actividades de transporte (7,36%), empleo privado con el 5,04% y, venta por menor en comercios no especializados el 5,04%
- A junio de 2021, la calidad de la cartera presenta una mejora respecto a marzo de 2021 pasando la morosidad de la cartera de 4,86% a 4,60%, y ubicándose por debajo de la morosidad del segmento 1 de cooperativas (4,70%).
- A junio de 2021, se evidencia un nivel de cobertura adecuado, la cobertura total de provisiones para la cartera fue de 143,66% y superior a la presentada en marzo 2021 (138,21%).
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 1,43% del patrimonio técnico constituido.
- A junio de 2021, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 106,36 millones (el 27,37% representó a calificaciones dentro de la categoría AAA, del cual 18,60% fueron instrumentos con calificaciones AAA-).

Posición Financiera

- La cooperativa cuenta con un respaldo patrimonial adecuado se observaba una variación positivo. El coeficiente de solvencia es de 19,26% 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 520,44 millones, pasivos de 460,57 millones y patrimonio es de USD 68,88 millones.
- Ingresos de USD 28,76 millones. Los egresos son de USD 27,63 millones. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 8,35 millones presentando un incremento de 129,31.
- Margen de absorción es de 80,60%, 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 3,39% y 0,44%, respectivamente, presentando una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por debajo del sistema de cooperativas segmento 1.

Ing. Andrea Paredes R.,Msf. Gerente General		Ing. Marjorie García A., Mgtr. Analista

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

Principales cuentas	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
Activos	373,254	440,249	443,345	499,792	520,094	529,444
Fondos disponibles	54,115	62,127	61,685	75,212	67,825	66,832
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	78,125	82,838	79,415	94,016	107,427	106,240
Cartera de créditos	222,593	269,154	268,404	285,247	296,951	309,316
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	3,918	4,264	12,581	19,076	18,483	17,316
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	758	693	758	787	784	1,681
Propiedades y equipo	6,485	7,378	7,345	11,486	11,416	11,357
Otros activos	7,260	13,795	13,157	13,968	17,208	16,701
Pasivo	324,242	383,725	384,213	434,049	452,853	460,557
Obligaciones con el público	301,368	354,831	353,475	400,825	426,662	436,803
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	10,161	11,884	12,563	11,452
Obligaciones financieras	11,463	15,989	20,129	21,160	13,494	12,042
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	411	474	448	180	135	260
Patrimonio	49,012	56,525	59,133	65,743	67,241	68,887
Capital social	11,994	12,418	12,558	12,712	12,852	12,969
Reservas	28,348	36,337	40,027	44,042	48,046	48,982
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1,711	1,706	1,724	5,824	5,842	5,804
Resultados	6,959	6,064	4,825	3,165	500	1,131

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	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
Total ingresos	45,233	51,600	26,931	52,727	13,318	28,763
Intereses y descuentos ganados	42,794	49,301	26,222	51,237	12,853	27,730
Intereses causados	15,573	19,501	11,392	23,770	6,817	13,887
Margen Neto Intereses	27,221	29,799	14,830	27,467	6,036	13,843
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	359	410	158	397	169	370
Comisiones Causadas	99	168	64	123	38	88
Utilidades Financieras	509	375	65	112	19	49
Pérdidas financieras	261	327	235	535	106	215
Margen bruto financiero	27,729	30,090	14,754	27,317	6,080	13,959
Provisiones	2,669	5,121	4,303	6,256	1,091	3,576
Margen neto financiero	25,060	24,969	10,451	21,061	4,989	10,383
Gastos de operación	15,823	16,890	8,086	16,940	4,456	9,200
Margen de intermediación	9,237	8,079	2,365	4,121	533	1,184
Otros ingresos operacionales	169	314	108	249	80	162
Otras pérdidas operacionales	0	38	0	0	0	0
Margen operacional	9,407	8,355	2,473	4,370	612	1,346
Otros ingresos	1,400	1,200	378	733	198	452
Otros gastos y pérdidas	65	6	0	6	0	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	10,743	9,549	2,851	5,097	810	1,798
Impuestos y participación de empl	3,784	3,485	1,058	1,932	310	667
Utilidad del ejercicio	6,959	6,064	1,793	3,165	500	1,131

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	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
Rentabilidad						
ROE	16.55%	12.02%	6.29%	5.06%	3.02%	3.39%
ROA	1.86%	1.38%	0.80%	0.63%	0.39%	0.44%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	13.04%	12.57%	13.27%	14.37%	24.42%	25.13%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	63.14%	67.64%	77.37%	80.43%	89.32%	88.60%
Eficiencia administrativa de personal	1.99%	1.84%	1.57%	1.59%	1.51%	1.52%
Eficiencia operativa	4.46%	4.15%	3.62%	3.71%	3.51%	3.57%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	21.68%	16.21%	8.29%	7.10%	3.22%	3.55%
Eficiencia financiera en relación al activo	2.61%	1.98%	1.06%	0.90%	0.42%	0.46%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	17.06%	17.82%	20.46%	20.31%	19.57%	19.26%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	617.52%	478.65%	393.73%	266.11%	219.45%	242.06%
Índice de capitalización neto	12.76%	12.57%	12.70%	13.01%	12.08%	12.15%
Relación entre PTS vs. PTP	1.24%	1.00%	15.55%	13.60%	13.85%	13.75%
Endeudamiento patrimonial	661.55%	678.86%	649.74%	660.22%	673.48%	668.57%
Apalancamiento	761.55%	778.86%	749.74%	760.22%	773.48%	768.57%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	27.70%	27.93%	27.08%	30.45%	25.47%	26.32%
Cobertura 25 mayores depositantes	132.87%	115.23%	109.69%	107.07%	87.34%	128.08%
Cobertura 100 mayores depositantes	112.75%	103.41%	98.51%	98.42%	82.33%	119.11%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	96.44%	95.76%	94.66%	95.05%	96.96%	97.33%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96.38%	96.56%	97.19%	97.15%	97.17%	97.44%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	78.47%	80.63%	81.76%	76.42%	74.66%	75.86%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio v resultados	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	16.00%	17.46%	16.43%	13.43%	23.20%	22.50%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	3.14%	3.56%	4.37%	5.94%	6.74%	6.37%
Proporción de los activos productivos netos	96.86%	96.44%	95.63%	94.06%	93.26%	93.63%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	115.70%	114.59%	113.53%	111.48%	110.23%	110.46%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	3.33%	3.46%	3.26%	2.88%	4.86%	4.60%
Cobertura de cartera problemática	169.19%	167.05%	214.74%	235.85%	138.21%	143.66%
Valuación de cartera bruta	63.19%	64.88%	65.10%	61.24%	61.21%	62.56%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.