

## 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
4 de abril de 2022	AA+	Al 31 de diciembre 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

- 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.
- 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 diciembre 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 25,53% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 27,06% y 15,61% respectivamente.
- La cartera bruta del segmento 1 de cooperativas presentó un saldo de USD 11.533 millones, presentando un crecimiento interanual de 24,97% y 5,70% respecto a septiembre 2021.
- A diciembre 2021, las obligaciones con el público del segmento crecieron en 27,54% frente a diciembre 2020 y 6,72% respecto a septiembre 2021, impulsado por los depósitos a plazo.
- A diciembre 2021, la tasa activa referencial fue de 7,44%, la tasa pasiva referencial fue de 5,91% por lo que el spread financiero se ubica en 1,53%.
- Los indicadores de liquidez tuvieron un ligero decrecimiento. Los índices de rendimiento presentan una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior, mientras que, los indicadores de intermediación financiera también 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 3,45% 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 64,05% de los créditos se encuentran colocados principalmente en 2 provincias, siendo estas Tungurahua (54,07%) y Cotopaxi (9,98%), presenta concentración geográfica en el centro de la región Sierra.
- A diciembre de 2021, la cartera bruta ascendió a USD 357 millones; 4,30% superior al monto presentado en septiembre 2021. Se desembolsaron 57,10% en créditos de microempresa, 26,22% 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 diciembre de 2021 fue del 97,01%. Adicionalmente, la Matriz de indicadores estratégicos y de procesos mostró un cumplimiento de 108,64% a la fecha de corte de la información.
- A diciembre de 2021, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 106,03%, mientras que el Pasivo 106,93% y Patrimonio total el 100,25%. A diciembre 2021, las Cartera de Crédito presentó un cumplimiento de 99,17%
- A diciembre de 2021, se registraron 357 colaboradores, de los cuales 126 pertenecían a las oficinas matriz; además se contabilizaron 2 colaboradores más que los registrados en septiembre de 2021.

### 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 96,23% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 3,77% del total de cartera.
- Los principales destinos de los créditos dentro de los 50 principales deudores son: microcrédito (66%), inmobiliario (28%) y los créditos productivos (6%) y, cuentan en un 62% con garantía hipotecaria y el restante (38%) con garantía prendaria.

- A diciembre de 2021, la calidad de la cartera presenta una mejora respecto a septiembre de 2021 pasando la morosidad de la cartera de 4,09%, ubicándose por debajo de la morosidad del segmento 1 de cooperativas (4,03%).
- A diciembre de 2021, se evidencia un nivel de cobertura adecuado, la cobertura total de provisiones para la cartera fue de 187,68% y superior a la presentada en septiembre 2021 (164,14%).
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 1,12% del patrimonio técnico constituido.
- A diciembre de 2021, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 122 millones se evidencia que el 43,70% representó a calificaciones dentro de la categoría AA+, los instrumentos con calificaciones AAA- representa el 20,30%, 17,19% AA-. El 1,54% 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 18,86% 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.
- Los Activos fueron de USD 574 millones, pasivos de 501 millones y patrimonio es de USD 72 millones.
- Ingresos de USD 60 millones. Los egresos son de USD 58 millones. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 29 millones presentando un incremento trimestral de 38,03%.
- Margen de absorción es de 92,58%, presentando una mejora 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 2,51% y 0,31%, respectivamente, presentando una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por debajo del sistema de cooperativas segmento 1 esto debido al nivel de crecimiento de las provisiones.

<b>Ing. Andrea Paredes R.,Msf.</b> <b>Gerente General</b>		<b>Ing. Marjorie García A., Mgtr.</b> <b>Analista</b>

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

Principales cuentas	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21
<b>Activos</b>	<b>373.254</b>	<b>440.249</b>	<b>499.792</b>	<b>529.444</b>	<b>554.597</b>	<b>574.138</b>
Fondos disponibles	54.115	62.127	75.212	66.832	71.009	72.488
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	78.125	82.838	94.016	106.240	117.599	121.900
Cartera de créditos	222.593	269.154	285.247	309.316	319.271	331.711
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	3.918	4.264	19.076	17.316	16.303	16.700
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	758	693	787	1.681	1.663	1.931
Propiedades y equipo	6.485	7.378	11.486	11.357	11.452	11.197
Otros activos	7.260	13.795	13.968	16.701	17.301	18.211
<b>Pasivo</b>	<b>324.242</b>	<b>383.725</b>	<b>434.049</b>	<b>460.557</b>	<b>484.161</b>	<b>501.224</b>
Obligaciones con el público	301.368	354.831	400.825	436.803	462.310	480.651
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	11.884	11.452	12.779	12.472
Obligaciones financieras	11.463	15.989	21.160	12.042	8.800	7.492
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	411	474	180	260	272	610
<b>Patrimonio</b>	<b>49.012</b>	<b>56.525</b>	<b>65.743</b>	<b>68.887</b>	<b>70.437</b>	<b>72.914</b>
Capital social	11.994	12.418	12.712	12.969	13.085	14.648
Reservas	28.348	36.337	44.042	48.982	49.837	50.802
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.711	1.706	5.824	5.804	5.790	5.678
Resultados	6.959	6.064	3.165	1.131	1.725	1.786

**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	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21
<b>Total ingresos</b>	<b>45.233</b>	<b>51.600</b>	<b>52.727</b>	<b>28.763</b>	<b>44.065</b>	<b>60.385</b>
Intereses y descuentos ganados	42.794	49.301	51.237	27.730	42.311	57.915
Intereses causados	15.573	19.501	23.770	13.887	21.258	28.855
<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>27.221</b>	<b>29.799</b>	<b>27.467</b>	<b>13.843</b>	<b>21.053</b>	<b>29.060</b>
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	359	410	397	370	628	908
Comisiones Causadas	99	168	123	88	124	162
Utilidades Financieras	509	375	112	49	121	167
Pérdidas financieras	261	327	535	215	382	609
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>27.729</b>	<b>30.090</b>	<b>27.317</b>	<b>13.959</b>	<b>21.297</b>	<b>29.364</b>
Provisiones	2.669	5.121	6.256	3.576	5.402	8.243
<b>Margen neto financiero</b>	<b>25.060</b>	<b>24.969</b>	<b>21.061</b>	<b>10.383</b>	<b>15.895</b>	<b>21.121</b>
Gastos de operación	15.823	16.890	16.940	9.200	14.158	19.553
<b>Margen de intermediación</b>	<b>9.237</b>	<b>8.079</b>	<b>4.121</b>	<b>1.184</b>	<b>1.737</b>	<b>1.568</b>
Otros ingresos operacionales	169	314	249	162	240	347
Otras pérdidas operacionales	0	38	0	0	0	0
<b>Margen operacional</b>	<b>9.407</b>	<b>8.355</b>	<b>4.370</b>	<b>1.346</b>	<b>1.977</b>	<b>1.915</b>
Otros ingresos	1.400	1.200	733	452	765	1.047
Otros gastos y pérdidas	65	6	6	0	0	0
<b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b>	<b>10.743</b>	<b>9.549</b>	<b>5.097</b>	<b>1.798</b>	<b>2.742</b>	<b>2.962</b>
Impuestos y participación de empleados	3.784	3.485	1.932	667	1.017	1.176
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>6.959</b>	<b>6.064</b>	<b>3.165</b>	<b>1.131</b>	<b>1.725</b>	<b>1.786</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	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21
<b>Rentabilidad</b>						
ROE	16,55%	12,02%	5,06%	3,39%	3,42%	2,51%
ROA	1,86%	1,38%	0,63%	0,44%	0,44%	0,31%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	13,04%	12,57%	14,37%	25,13%	27,91%	35,34%
<b>Eficiencia</b>						
Grado de absorción del margen neto financiero	63,14%	67,64%	80,43%	88,60%	89,07%	92,58%
Eficiencia administrativa de personal	1,99%	1,84%	1,59%	1,52%	1,52%	1,52%
Eficiencia operativa	4,46%	4,15%	3,71%	3,57%	3,60%	3,66%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	21,68%	16,21%	7,10%	3,55%	3,44%	2,30%
Eficiencia financiera en relación al activo	2,61%	1,98%	0,90%	0,46%	0,44%	0,29%
<b>Solvencia</b>						
Coefficiente de solvencia	17,06%	17,82%	19,90%	19,26%	18,80%	18,86%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	617,52%	478,65%	266,11%	242,06%	277,59%	310,94%
Índice de capitalización neto	12,76%	12,57%	13,01%	12,15%	11,90%	12,52%
Relación entre PTS vs. PTP	1,24%	1,00%	15,37%	13,75%	13,86%	13,62%
Endeudamiento patrimonial	661,55%	678,86%	660,22%	668,57%	687,37%	687,41%
Apalancamiento	761,55%	778,86%	760,22%	768,57%	787,37%	787,41%
<b>Liquidez</b>						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	27,70%	27,93%	30,45%	26,32%	25,25%	25,07%
Cobertura 25 mayores depositantes	132,87%	115,23%	126,54%	79,76%	76,10%	74,30%
Cobertura 100 mayores depositantes	112,75%	103,41%	113,93%	76,45%	73,78%	70,89%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	96,44%	95,76%	95,05%	97,33%	98,19%	98,53%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,38%	96,56%	97,15%	97,44%	97,25%	97,33%
<b>Intermediación financiera</b>						
Intermediación financiera	78,47%	80,63%	76,42%	75,86%	74,06%	74,30%
<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%	13,43%	22,50%	20,40%	18,47%
<b>Calidad de activos</b>						
Proporción de activos improductivos netos	3,14%	3,56%	5,94%	6,37%	5,55%	5,04%
Proporción de los activos productivos netos	96,86%	96,44%	94,06%	93,63%	94,45%	94,96%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	115,70%	114,59%	111,48%	110,46%	111,25%	111,76%
<b>Crédito</b>						
Morosidad de cartera bruta	3,33%	3,46%	2,88%	4,60%	4,09%	3,77%
Cobertura de cartera problemática	169,19%	167,05%	235,85%	143,66%	164,14%	187,68%
Valuación de cartera bruta	63,19%	64,88%	61,24%	62,56%	61,72%	62,18%

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.