

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

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
28 de junio de 2022	AA+	Al 31 de marzo de 2022	AA+	Ing. Elías Sánchez analista2@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.

Tendencia: Más (+)

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

- La economía ecuatoriana creció en 4,5% en el 2021. Para el año 2022 el BCE estima un crecimiento del 2,5%.
- Las reservas internacionales del Ecuador muestran una tendencia creciente en los últimos meses y se ubicaron a marzo 2022 en USD 8.047 millones.
- Se evidencia problemas estructurales en las finanzas públicas a marzo de 2022.
- 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.
- La deuda pública agrega se ubicó en USD 62.718 millones a marzo 2022 y representó el 55,1% del PIB.
- A marzo 2022, se evidencia un crecimiento interanual de 26,60% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 28,02% y 15,72% respectivamente.
- La cartera bruta del segmento 1 de cooperativas presentó un saldo de USD 12.142 millones, presentando un crecimiento interanual de 26,77% y 5,26% respecto a diciembre 2021.
- A marzo 2022, las obligaciones con el público del segmento crecieron en 28,02% frente a marzo 2021 y 5,24% respecto a diciembre 2021, impulsado por el crecimiento de los depósitos a plazo.
- A marzo 2022, la tasa activa referencial fue de 7,23%, la tasa pasiva referencial fue de 5,51% por lo que el spread financiero se ubica en 1,72%.
- 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 3,35% 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 68,31% de los créditos se encuentran colocados principalmente en 2 provincias, siendo estas Tungurahua (55,11%) y Cotopaxi (13,20%), presenta concentración geográfica en el centro de la región Sierra.
- A marzo de 2022, la cartera bruta ascendió a USD 377 millones; 5,81% superior al monto presentado en diciembre 2021. Se desembolsaron 58,02% en créditos de microempresa, 25,93% 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 marzo de 2022 fue del 79,03%, configurando una oportunidad de mejora en cumplimiento al cierre del año y lograr sus objetivos.
- A marzo de 2022, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 100,12%, mientras que el Pasivo 100,15% y Patrimonio total el 99,88%. A diciembre 2021, las Cartera de Crédito presentó un cumplimiento de 101,57%

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.
- Se observa que la cartera por vencer de la entidad representó el 95,67% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 4,33% del total de cartera.
- Los principales destinos de los créditos dentro de los 50 principales deudores son: microcrédito (68%), inmobiliario (26%) y los créditos productivos (6%) y, cuentan en un 62% con garantía hipotecaria y el restante (38%) con garantía prendaria.
- A marzo de 2022, la calidad de la cartera presenta un deterioro respecto a diciembre 2021 pasando la morosidad de la cartera de 3,77% a 4,33%, y ubicándose por sobre la morosidad del segmento 1 de cooperativas (4,19%).
- A marzo de 2022, se evidencia un nivel de cobertura adecuado, la cobertura total de provisiones para la cartera improductiva fue de 164,85% e inferior a la presentada en diciembre 2021 (187,68%).

- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 1,2% del patrimonio técnico constituido.
- A marzo de 2022, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 114 millones, se evidencia que el 33,76% representó a calificaciones dentro de la categoría AA+, los instrumentos con calificaciones AAA- representa el 28,06%, 16,59% AA-. El 0,67% fueron de la categoría A- (más riesgoso).

Posición Financiera

- La cooperativa cuenta con un respaldo patrimonial adecuado se observaba una variación decreciente. 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 6 y 7 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 586 millones, pasivos de 511 millones y patrimonio es de USD 75 millones.
- Ingresos de USD 16 millones. Los egresos son de USD 15 millones. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 8 millones presentando un incremento trimestral de 38,89%.
- Margen de absorción es de 85,23%, 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 5,12% y 0,65%, respectivamente, presentando una tendencia creciente respecto al año anterior y ubicándose cerca del sistema de cooperativas segmento 1.

Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General		Ing. Elías Sánchez Analista

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

Principales cuentas	dic-19	dic-20	mar-21	sep-21	dic-21	mar-22
Activos	440.249	499.792	520.094	554.597	574.138	586.836
Fondos disponibles	62.127	75.212	67.825	71.009	72.488	70.927
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	82.838	94.016	107.427	117.599	121.900	113.957
Cartera de créditos	269.154	285.247	296.951	319.271	331.711	350.755
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	4.264	19.076	18.483	16.303	16.700	16.466
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	693	787	784	1.663	1.931	1.905
Propiedades y equipo	7.378	11.486	11.416	11.452	11.197	11.641
Otros activos	13.795	13.968	17.208	17.301	18.211	21.184
Pasivo	383.725	434.049	452.853	484.161	501.224	511.721
Obligaciones con el público	354.831	400.825	426.662	462.310	480.651	493.412
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	12.431	11.884	12.563	12.779	12.472	13.096
Obligaciones financieras	15.989	21.160	13.494	8.800	7.492	4.491
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	474	180	135	272	610	722
Patrimonio	56.525	65.743	67.241	70.437	72.914	75.115
Capital social	12.418	12.712	12.852	13.085	14.648	14.805
Reservas	36.337	44.042	48.046	49.837	50.802	52.835
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.706	5.824	5.842	5.790	5.678	5.642
Resultados	6.064	3.165	500	1.725	1.786	1.834

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-19	dic-20	mar-21	sep-21	dic-21	mar-22
Total ingresos	51.600	52.727	13.318	44.065	60.385	16.545
Intereses y descuentos ganados	49.301	51.237	12.853	42.311	57.915	15.633
Intereses causados	19.501	23.770	6.817	21.258	28.855	7.380
Margen Neto Intereses	29.799	27.467	6.036	21.053	29.060	8.254
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	410	397	169	628	908	300
Comisiones Causadas	168	123	38	124	162	47
Utilidades Financieras	375	112	19	121	167	34
Pérdidas financieras	327	535	106	382	609	98
Margen bruto financiero	30.090	27.317	6.080	21.297	29.364	8.444
Provisiones	5.121	6.256	1.091	5.402	8.243	2.223
Margen neto financiero	24.969	21.061	4.989	15.895	21.121	6.221
Gastos de operación	16.890	16.940	4.456	14.158	19.553	5.302
Margen de intermediación	8.079	4.121	533	1.737	1.568	919
Otros ingresos operacionales	314	249	80	240	347	163
Otras pérdidas operacionales	38	0	0	0	0	0
Margen operacional	8.355	4.370	612	1.977	1.915	1.082
Otros ingresos	1.200	733	198	765	1.047	414
Otros gastos y pérdidas	6	6	0	0	0	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	9.549	5.097	810	2.742	2.962	1.496
Impuestos y participación de empleados	3.485	1.932	310	1.017	1.176	554
Utilidad del ejercicio	6.064	3.165	500	1.725	1.786	941

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

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa OSCUS Ltda.

Indicadores	dic-19	dic-20	mar-21	sep-21	dic-21	mar-22
Rentabilidad						
ROE	12,02%	5,06%	3,02%	3,42%	2,51%	5,12%
ROA	1,38%	0,63%	0,39%	0,44%	0,31%	0,65%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	12,57%	14,37%	24,42%	27,91%	35,34%	27,67%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	67,64%	80,43%	89,32%	89,07%	92,58%	85,23%
Eficiencia administrativa de personal	1,84%	1,59%	1,51%	1,52%	1,52%	1,50%
Eficiencia operativa	4,15%	3,71%	3,51%	3,60%	3,66%	3,65%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	16,21%	7,10%	3,22%	3,44%	2,30%	5,00%
Eficiencia financiera en relación al activo	1,98%	0,90%	0,42%	0,44%	0,29%	0,63%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	17,82%	19,90%	19,26%	18,80%	18,86%	18,64%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	478,65%	266,11%	219,45%	277,59%	310,94%	303,43%
Índice de capitalización neto	12,57%	13,01%	12,08%	11,90%	12,52%	12,12%
Relación entre PTS vs. PTP	1,00%	15,37%	13,75%	13,86%	13,62%	14,23%
Endeudamiento patrimonial	678,86%	660,22%	673,48%	687,37%	687,41%	681,25%
Apalancamiento	778,86%	760,22%	773,48%	787,37%	787,41%	781,25%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	27,93%	30,45%	25,47%	25,25%	25,07%	24,71%
Cobertura 25 mayores depositantes	115,23%	126,54%	83,47%	76,10%	74,30%	70,50%
Cobertura 100 mayores depositantes	103,41%	113,93%	78,27%	73,78%	70,89%	67,42%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	95,76%	95,05%	96,96%	98,19%	98,53%	99,11%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,56%	97,15%	97,17%	97,25%	97,33%	97,28%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	80,63%	76,42%	74,66%	74,06%	74,30%	76,57%
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	17,46%	13,43%	23,20%	20,40%	18,47%	22,06%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	3,56%	5,94%	6,74%	5,55%	5,04%	5,03%
Proporción de los activos productivos netos	96,44%	94,06%	93,26%	94,45%	94,96%	94,97%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	114,59%	111,48%	110,23%	111,25%	111,76%	111,95%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	3,46%	2,88%	4,86%	4,09%	3,77%	4,33%
Cobertura de cartera problemática	167,05%	235,85%	138,21%	164,14%	187,68%	164,85%
Valuación de cartera bruta	64,88%	61,24%	61,21%	61,72%	62,18%	64,37%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.