

Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre del 2016

Fecha de Comité: 21 de marzo de 2017 - No. 306-2017

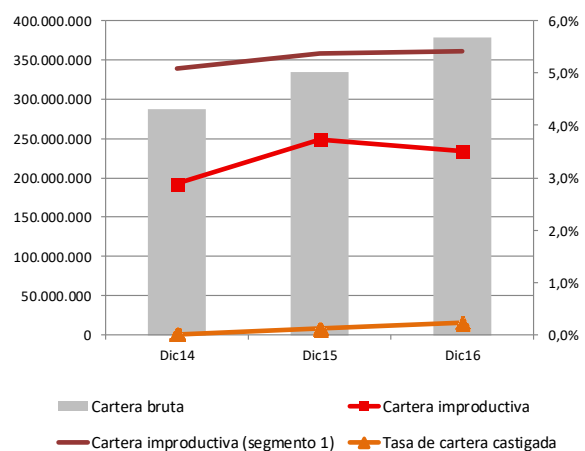
Calificación: A- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación”.</i>
Vigencia de la calificación: 30/06/2017	Analista: Mateo Hedian Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan
Calificaciones anteriores: A- (sep-16, vigente hasta el 31/03/2017), BBB+ (jun-16; mar-16; dic-15 por SCRL S.A.).	
<p>La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.</p>	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. se creó en el 1976, como una Cooperativa de naturaleza cerrada para servidores (en servicio activos y pasivo) de la Policía Nacional; actualmente, cuenta con la autorización legal para ofertar sus servicios para los parientes dentro del 4° de consanguinidad y 2° en afinidad. La Cooperativa opera en 23 provincias del país, a través de una Coordinación Central en Quito y 28 oficinas. La COAC Policía Nacional registra a dic-16 68.900 socios y una cartera a dic-16 de USD 379,2 millones. La COAC Policía Nacional se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. A partir de Abril 2013 se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), perteneciendo a las cooperativas del segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic14	Dic15	Dic16
Cartera improductiva	2,9%	3,7%	3,5%
Tasa de cartera castigada	0,0%	0,1%	0,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,2%
Cobertura de la cartera improductiva	117,2%	107,7%	107,0%
ROE	3,9%	3,2%	2,1%
ROA	0,9%	0,7%	0,4%
Autosuf. Operacional (OSS)	114,1%	108,3%	102,9%
Productividad del personal (prestatarios)	127	116	123
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,8%	6,2%	7,1%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,6%	4,9%	5,5%
Tasa de gastos financieros	5,9%	6,1%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	1,4%	0,8%
Rendimiento de la cartera	13,5%	13,5%	13,7%
Tasa de costo de fondos	6,6%	6,7%	7,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	27,2%	28,4%	25,5%
Razón deuda-capital	6,3	3,5	4,2
Liquidez sobre activo	10,5%	15,0%	23,6%
Liquidez de primera línea	32,0%	30,6%	33,8%
Indicador de liquidez mínimo	13,8%	9,0%	7,5%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de arranque	1976
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Contexto de intervención	Urbano y Rural
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic14	Dic15	Dic16
Socios	62.549	63.210	68.900
Prestatarios	33.356	35.024	40.945
Créditos activos	45.817	45.661	59.893
Sucursales	26	27	28
Personal	263	302	332
Cartera bruta	286.822.978	334.146.602	379.253.740
Ahorro total	232.538.300	267.998.704	381.063.090
Activo total	586.067.715	406.110.184	531.928.850
Préstamo promedio desembolsado	2.834	2.820	2.324



MicroFinanza Rating
 Rumipamba E2-214 y Av. República
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 8299
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com

COAC Policía Nacional
 Av. Voz Andes N42-42 y América
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-398 4999
carmen.quishpi@cpn.fin.ec – www.cpn.fin.ec

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La COAC Policía Nacional mantiene moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. Con el solo, rendimiento de la cartera no logra cubrir su estructura de gastos, aunque con la inclusión de otros ingresos permiten generar un margen positivo; además, se confirma la tendencia creciente en los niveles gastos operativos quedando espacios de mejora en cuanto a los niveles de eficiencia operativa. La calidad de la cartera es adecuada, y se ubica en menores niveles en comparación a periodos anteriores, aunque mantiene niveles de cobertura adecuados. La COAC Policía Nacional presenta cierta concentración en mayores depositantes, además de una elevada dependencia de depósitos del público y obligaciones financieras con un proveedor, sin embargo, mantiene un riesgo de liquidez limitado, y con un adecuado nivel de solvencia.

GOBERNABILIDAD ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y ANÁLISIS CUALITATIVO DE LOS RIESGOS

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados. El equipo gerencial es competente, con experiencia y un alto compromiso con los objetivos institucionales; existe un adecuado nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial, aunque con espacios de mejora en el nivel de especialización y administración de riesgos por parte de los miembros del CdA. La cultura institucional de administración de riesgos es buena, mientras que la Unidad de Riesgos cumple con un buen monitoreo de los principales riesgos. Queda por monitorear el avance en gestión de riesgo operativo que continúa en etapa de fortalecimiento, así como el proyecto de “Gestión por procesos” que se está desarrollando para el desarrollo organizacional de la institución.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES ÁREAS DE ANÁLISIS

GOBERNABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La estructura del gobierno y los procesos de **gobernabilidad** de la COAC Policía Nacional son adecuados, contando con políticas formalizadas y un proceso de capacitación continua para los miembros del Consejo de Administración. En general, se percibe una buena cultura institucional de administración de riesgos. La Unidad de Riesgos cumple con un **buen monitoreo y reporte de los principales riesgos** (riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado), contando con herramientas especializadas y cumpliendo con los reportes y límites requeridos por el ente de control; sin embargo la gestión de riesgo operativo continúa en etapa de fortalecimiento.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Policía Nacional es adecuado. A dic-16, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 101,9 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 25,5% y sobre activos totales y contingentes del 19,2%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 4,2 veces en el 2016. Las **estrategias de capitalización** de la COAC Policía Nacional se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como mediante los certificados de aportación mensual de los socios.

ANÁLISIS FINANCIERO

La COAC Policía Nacional registra moderado niveles de **rentabilidad y sostenibilidad**, alcanzando en el año 2016 un ROE del 2,1%, un ROA del 0,4% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 102,9%, los dos primeros evidencian una disminución respecto a periodos previos mientras que el OSS presenta una tendencia creciente. En dic-16 la tasa de **gastos operativos** sobre cartera bruta registra un 7,1%, la tasa de gastos financieros un 6,7% y la tasa de gastos de provisión un 0,8%, mientras que el **rendimiento de la cartera** registra un 13,7%. A dic-16, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 379,3 millones con 40.945 prestatarios activos, evidenciando una disminución a lo que el ritmo de crecimiento de la cartera se refiere (13,5% en el 2016). La COAC Policía Nacional mantiene una adecuada **calidad de cartera**, a pesar del deterioro en los dos últimos años, registrando a dic-16 una cartera improductiva del 3,5% y una limitada tasa de cartera castigada (0,2%) y cartera reestructurada (0,2%). La **cobertura de la cartera** improductiva es adecuada, alcanzando un 107,0% a dic-16. La Cooperativa presenta un **riesgo de liquidez** limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-16 un indicador de liquidez de primera línea del 33,8% y de segunda línea del 27,2%. Se evidencia cierta **concentración en depositantes**, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 15,1% del total de depósitos a dic-16, aunque su cobertura es adecuada (138,2%). A dic-16, la Cooperativa presenta un **riesgo de mercado** con relevancia media registrando una **sensibilidad del margen financiero** de USD 1,8 millones (+/- 1,8%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 7,1 millones (+/- 7,0%) frente a una variación del +/- 1% en la tasa de interés. Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

Principales Factores de Riesgo

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
1. Contexto	Contexto económico y político	Media-alta	A diciembre 2016, el indicador de riesgo EMBI llega 647 bp (845 bp a sep-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2016 (-1,7% según el BCE) y 2017. Tensiones políticas e incertidumbre electoral; disminución del precio del petróleo e incremento de endeudamiento (por nuevas emisión de bonos).	La elección del nuevo gobierno en 2017 conlleva necesariamente un período de ajuste de la economía.
	Riesgo sectorial	Media-alta	Debido a ciclo económico, el Sistema Financiero Nacional presenta una disminución de la demanda en la colocación de cartera, frente a un fuerte crecimiento de liquidez a nivel general. La creciente oferta crediticia para los nichos de microfinanzas y consumo en los últimos años ha generado un riesgo de sobreendeudamiento. Los niveles de morosidad de todo el sistema se mantienen altos.	La institución utiliza el buró de crédito y el CdA y equipo gerencial muestran buena conciencia del riesgo de sobreendeudamiento.
	Riesgo regulatorio	Media	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas; la Asamblea aprobó el 19 de febrero 2017 el proyecto de la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Economía.	
2. Gobernabilidad y Estrategia	Propiedad	Media-baja	Las posibilidades de la COAC Policía Nacional de recibir capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y la capitalización de los excedentes.	La Cooperativa cuenta con una amplia base de socios y cuenta con una adecuada capacidad de incrementar su capital social, debido a la aportación mensual obligatoria de certificados de aportación.
	Gobernabilidad	Media-baja	El nivel de especialización y manejo específico en administración de riesgos de los miembros del CdA es mejorable.	La COAC Policía Nacional cuenta con un Manual de Buen Gobierno Corporativo, así como una certificación de "Gobierno Corporativo" extendido por la ACI-América. La Cooperativa implementó una "Escuela de Gobierno" donde de forma obligatorio participan los asambleístas.
	Proyecciones financieras	Media	Espacios de mejora en el desarrollo proyecciones financieras a mediano y largo plazo, incluyendo distintos escenarios.	El presupuesto anual cuenta con una proyección detallada del balance general y estado de resultados.
3. Organización y Operaciones	Gestión de recursos humanos	Media-baja	Espacios de mejora en la implementación de encuestas de salida de colaboradores.	A dic-16 la tasa de rotación de personal es limitada, registrando 2,2%.
	Administración de riesgos	Media-baja	Gestión de riesgo operativo en etapa de fortalecimiento, específicamente en el desarrollo de planes de acción para prevención y planes de contingencia.	La Cooperativa cuenta con un software para el registro de eventos para determinación de probabilidades de ocurrencia.
	Estructura de control interno	Media-baja	Etapa de consolidación e implementación de manuales y procesos debido al desarrollo del proyecto "Gestión por Procesos" que tendrá incidencia integral en cada uno de los departamentos de la institución.	El proyecto de "Gestión por Procesos" está siendo desarrollado por empresa especializada mexicana.
	Sistema de información gerencial	Media-baja	Debido al proceso de adquisición/actualización del sistema informativo COBIS previsto para el 2018, es necesario un seguimiento exhaustivo del proyecto.	Amplia experiencia de trabajo con sistema informativo COBIS.

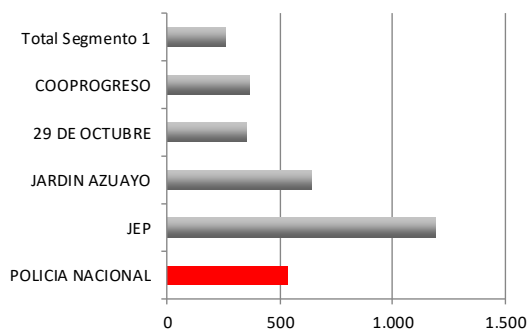
*La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
4. Estructura y Calidad del Activo	Estructura del activo	Media	Moderada concentración en negocio principal, con una cartera de crédito sobre activo total que representa a dic-16 el 68,6% y con activos improductivos que alcanzan 22,8%.	-
	Riesgo de concentración	Media	Alta concentración de cartera en "crédito de consumo prioritario", registrando a dic-16 el 78,2%, con tendencia creciente frente a períodos previos.	La Cooperativa cuenta con experiencia y metodología especializada para la colocación de créditos de consumo, alineada a las necesidades de los socios.
	Calidad de la cartera y riesgo de crédito	Media-baja	Tendencia al deterioro de la calidad de cartera en los últimos años, alcanzando a dic-16 el 3,5%. La cartera castigada registra 0,2% al cierre del 2016.	La Cooperativa mantiene una adecuada calidad de cartera.
	Cobertura del riesgo de crédito	Media-baja	Cooperativa no cubre requerimientos mínimos de provisiones para categorías "Riesgo Normal" y "Potencial"	COAC Policía Nacional registra una provisión genérica voluntaria por USD 885 mil.
5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera	Endeudamiento y riesgo de concentración	Media-baja	Los 100 mayores depositantes representan el 15,1% de los depósitos.	Adecuado balance en la estructura de depósitos.
	Necesidades financieras y plan de fondeo	Media-baja	Elevada dependencia de depósitos del público y fuerte concentración de obligaciones financieras en un proveedor.	Históricamente la Cooperativa ha presentado una buena capacidad de captación ahorros del público debido a la domicialización de nómina de servidores de la Policía Nacional. Cuenta con autorización legal para captar inversiones (DPFs) para el público en general.
	Riesgo de liquidez	Baja	Se evidencian espacios de mejora en la consecución de fuentes de liquidez de emergencia, para poder enfrentar contingencias de liquidez, especialmente en el caso de una crisis sistémica.	La Cooperativa cuenta con un línea de crédito pre-aprobada con Financoop por USD 6 millones.
6. Resultados Financieros y Operativos	Resultados financieros	Media-alta	Moderada capacidad para cubrir estructura de costos con el solo rendimiento de la cartera.	A través de la inclusión de otros ingresos, la Cooperativa logra generar un margen positivo.
	Eficiencia y productividad	Media-baja	Espacios de mejor respecto a la tasa de gastos operativos sobre cartera promedio (7,1% a dic-16).	-

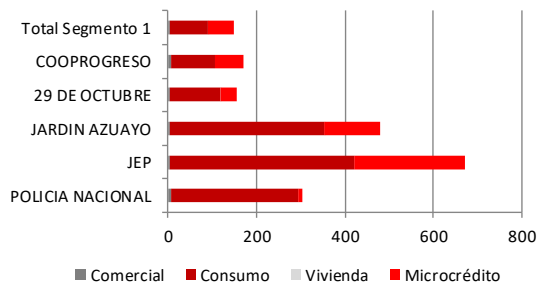
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹

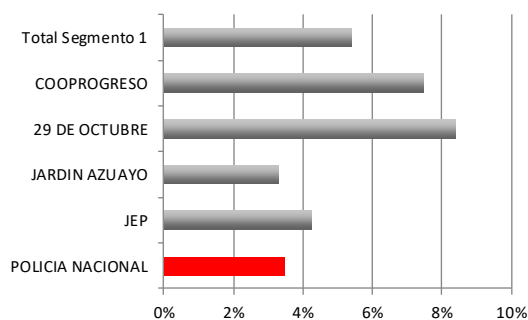
Total de activos (millones USD)



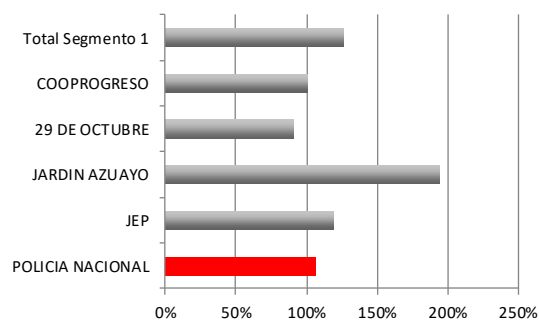
Composición de la cartera (millones USD)



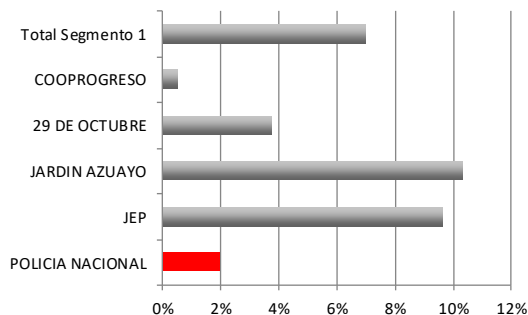
Cartera improductiva



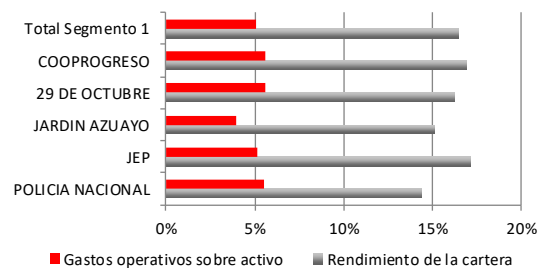
Cobertura cartera improductiva



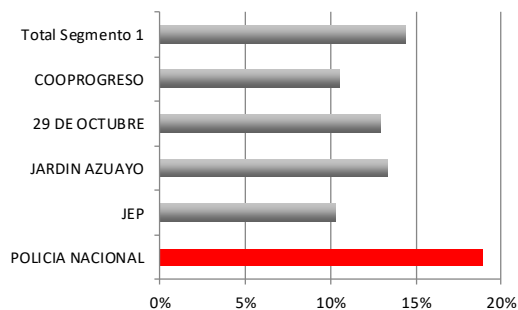
Resultados sobre patrimonio



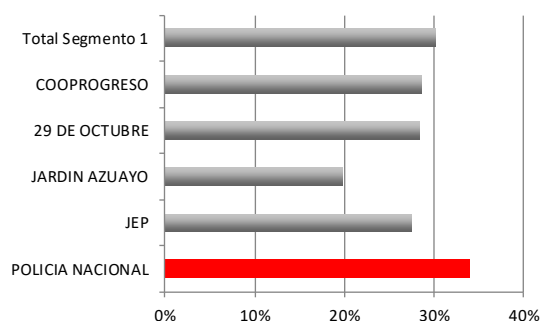
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web de la SEPS (www.seps.gob.ec).