

Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2017

Fecha de Comité: 27 de marzo de 2018 - No. 345 - 2018

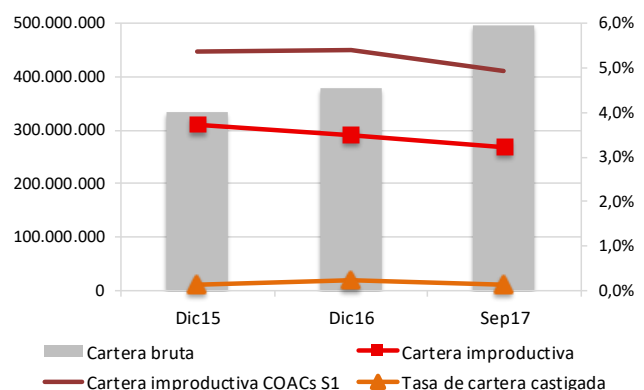
Calificación: A- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier 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: 30/06/2018	Calificaciones anteriores: A- (sep-17), A- (jun-17), A- (mar-17), A- (dic-16)
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Evrim Kirimkan, Aldo Moauro	
<small>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.</small>	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., se creó en 1976 como una Cooperativa de naturaleza cerrada para servidores de la Policía Nacional (en servicio activo y pasivo). Actualmente, cuenta con la autorización legal para ofrecer sus servicios a los familiares dentro del 4° de consanguinidad y 2° de afinidad. La entidad opera en 23 provincias del país, a través de una Coordinación Central en Quito y 28 oficinas. A dic-17, se registran 77.551 socios y USD 532,7 millones de cartera bruta. La Cooperativa 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), y pertenece al segmento compuesto por las entidades más representativas del sector cooperativo en cuanto a activos (segmento 1).

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Dic17
Cartera improductiva	3,7%	3,5%	1,5%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,2%	1,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,2%	0,5%
Cobertura de la cartera improductiva	107,7%	107,0%	129,0%
ROE	3,2%	2,1%	5,2%
ROA	0,7%	0,4%	1,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,3%	102,9%	111,2%
Productividad del personal (prestatarios)	116	123	124
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,2%	7,1%	6,3%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,9%	5,5%	4,7%
Tasa de gastos financieros	6,1%	6,7%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	0,8%	1,0%
Rendimiento de la cartera	13,5%	13,7%	14,8%
Tasa de costo de fondos	6,7%	7,0%	7,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	28,4%	25,5%	19,5%
Razón deuda-capital	3,5	4,2	4,6
Liquidez sobre activo	15,0%	23,6%	16,6%
Liquidez de primera línea	30,6%	33,8%	23,2%
Indicador de liquidez mínimo	9,0%	7,5%	7,5%

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

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Dic17
Socios	63.210	68.900	77.551
Prestatarios	35.024	40.945	47.746
Préstamos activos	45.661	59.893	70.696
Sucursales	27	28	28
Cartera bruta	334.146.602	379.253.740	532.680.334
Ahorro total	267.998.704	381.063.090	519.628.337
Activo total	406.110.184	531.928.850	689.614.433
Préstamo promedio desembolsado	2.820	2.324	3.267



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Policía Nacional mantiene moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con un leve aumento en sus indicadores al cierre del 2017 debido a una reducción de sus gastos operativos y mayor rendimiento de la cartera. A dic-17, la estructura de gastos se logra cubrir con el solo rendimiento de la cartera, sin embargo aun incluyendo los otros ingresos el colchón financiero es limitado. La calidad de la cartera es buena, con un nivel de cobertura aceptable, aunque no se alcanza el porcentaje mínimo de provisiones en la mayor parte de las categorías de cartera. Existe una elevada concentración de la cartera en los créditos destinados al consumo. La concentración en los mayores depositantes muestra un leve crecimiento a dic-17, aunque se mantiene una elevada dependencia en los depósitos del público. La Cooperativa a dic-17 evidencia un riesgo de liquidez limitado y un adecuado nivel de solvencia, manteniendo una tendencia decreciente en estos indicadores.

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, mostrando un adecuado nivel de delegación en funciones hacia el equipo gerencial, pero con espacios de mejora en el nivel de especialización especialmente administración de riesgos por parte de los miembros del Consejo de Administración. La cultura institucional de administración de riesgos es buena. La Unidad de Riesgos cumple con un buen monitoreo de los principales riesgos. Con la unificación de las funciones operativas de captación y colocación de crédito, los asesores de negocio son claves para la aplicación del nuevo modelo de negocio vigente. El riesgo operativo continúa en etapa de fortalecimiento, con el registro de eventos y herramientas utilizadas en proceso de prueba. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

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

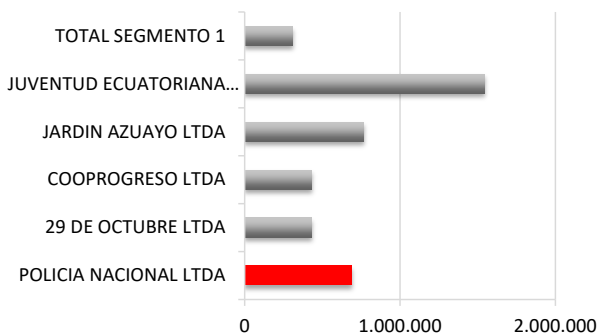
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Policía Nacional es adecuado. A dic-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico total de USD 111,1 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 19,5% y sobre activos totales y contingentes del 16,1%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. Mientras que la razón deuda-capital es de 4,6 veces a dic-17. Las estrategias de capitalización de la COAC Policía Nacional se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, además de los certificados de aportación mensual de los socios.

Análisis financiero

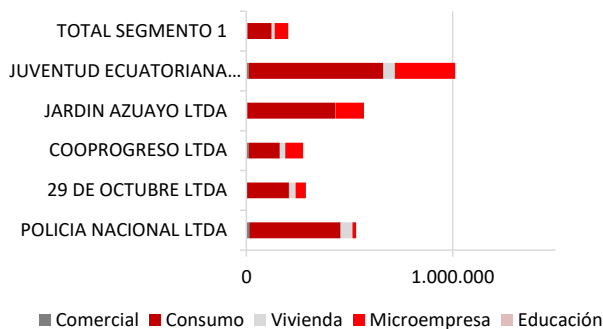
La COAC Policía Nacional registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el período ene17-dic17, un ROE del 5,2%, un ROA del 1,0% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 111,2%, evidenciando una mejoría respecto al anterior período analizado. En ene17-dic17 la tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 6,3%, la tasa de gastos financieros un 7,5% y la tasa de gastos de provisión un 1,0%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 14,8%. A dic-17, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 532,7 millones con 47.746 prestatarios activos, con una tendencia creciente (40,5% en el período ene17-dic17). La Cooperativa mantiene una buena calidad de cartera, registrando a dic-17 una cartera improductiva del 1,5%, una limitada tasa de cartera castigada (1,6%) y cartera reestructurada (0,5%). La cobertura de la cartera improductiva es aceptable, alcanzando un 129,0% a dic-17. El riesgo de liquidez es limitado, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-17 un indicador de liquidez de primera línea del 23,2% y de segunda línea del 20,1%. Se evidencia cierta concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 15,7% del total de depósitos a dic-17, aunque su cobertura es adecuada (106,0%). A dic-17, el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 2,7 millones (+/-2,1%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 12,0 millones (+/-10,8%) 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.

Benchmarking¹

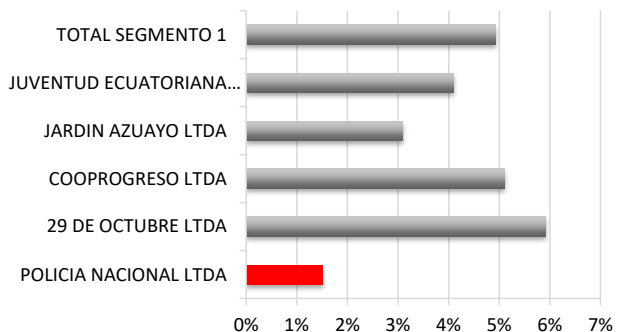
Total de activos (USD)



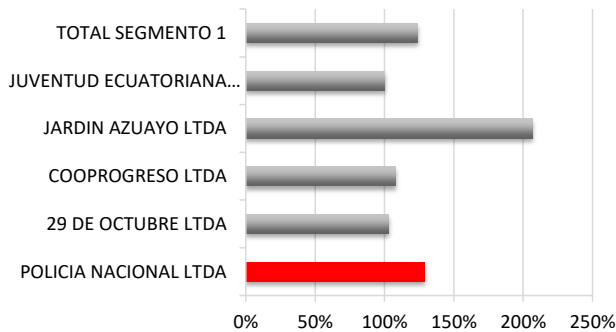
Composición de la cartera (USD)



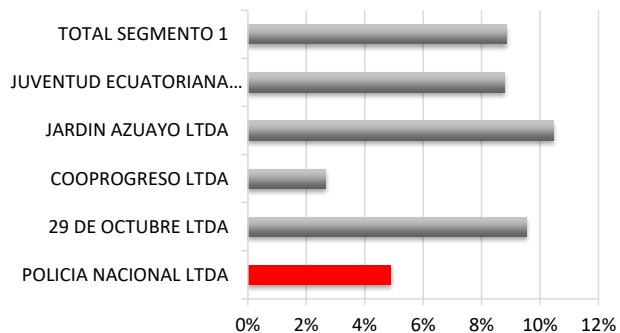
Cartera improductiva



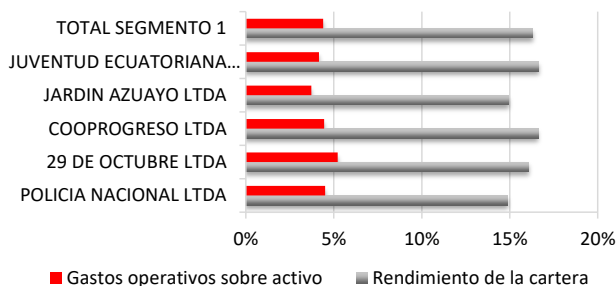
Cobertura cartera improductiva



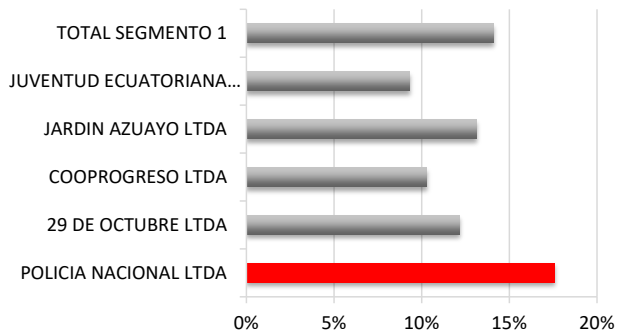
Resultados sobre patrimonio



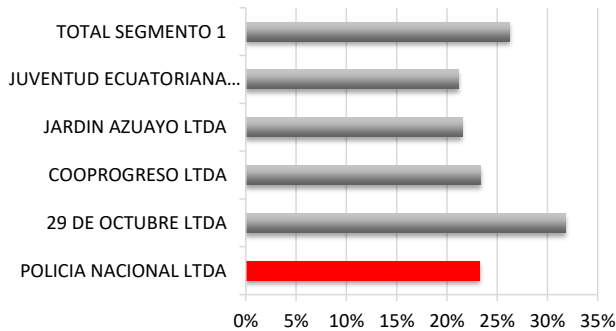
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este benchmarking, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS (www.seps.gob.ec) y SB (www.sbs.gob.ec).