

Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2016

Fecha de Comité: 19 de septiembre de 2017 - No. 324-2017

Calificación:

A-

Perspectiva: Negativa
Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control

“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”.

Vigencia de la calificación: 31/12/2017

Calificaciones anteriores: A- (mar-17, vigente hasta el 30/09/2017), A- (dic-16; sep-16), BBB+ (jun-16 por SCRL S.A.)

Analista: Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

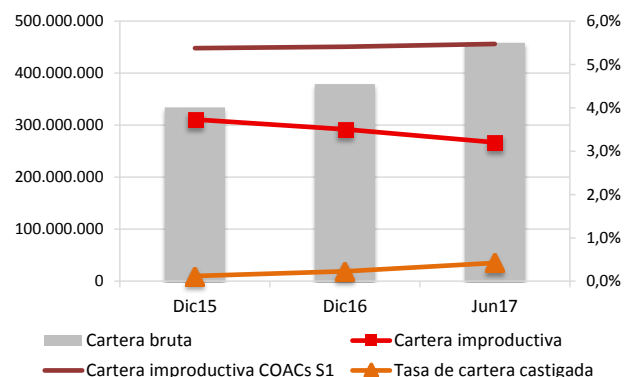
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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.

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 Cooperativa opera en 23 provincias del país, a través de una Coordinación Central en Quito y 28 oficinas. A jun-17, la COAC Policía Nacional registra 71.889 socios y USD 458,4 millones de cartera. 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 a las cooperativas del segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Jun17
Cartera improductiva	3,7%	3,5%	3,2%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,2%	0,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,2%	0,3%
Cobertura de la cartera improductiva	107,7%	107,0%	105,1%
ROE	3,2%	2,1%	2,0%
ROA	0,7%	0,4%	0,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,3%	102,9%	102,3%
Productividad del personal (prestatarios)	116	123	122
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,2%	7,1%	6,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,9%	5,5%	5,1%
Tasa de gastos financieros	6,1%	6,7%	7,7%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	0,8%	1,1%
Rendimiento de la cartera	13,5%	13,7%	14,3%
Tasa de costo de fondos	6,7%	7,3%	8,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	28,4%	25,5%	22,5%
Razón deuda-capital	3,5	4,2	4,7
Liquidez sobre activo	15,0%	23,6%	21,7%
Liquidez de primera línea	30,6%	33,8%	29,8%
Indicador de liquidez mínimo	9,0%	7,5%	8,1%

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	Jun17
Socios	63.210	68.900	71.889
Prestatarios	35.024	40.945	44.445
Préstamos activos	45.661	59.893	66.541
Sucursales	27	28	28
Cartera bruta	334.146.602	379.253.740	458.439.996
Ahorro total	267.998.704	381.063.090	469.393.584
Activo total	406.110.184	531.928.850	625.550.807
Préstamo promedio desembolsado	2.820	2.324	3.025


MicroFinanza Rating

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
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, evidenciando una tendencia decreciente. La estructura de gastos se logra cubrir con el rendimiento de la cartera y los otros ingresos, alcanzando un margen positivo. La tasa de gastos operativos muestra una ligera disminución; sin embargo, todavía se evidencia espacios de mejora en los niveles de eficiencia operativa. La calidad de la cartera es buena, con un nivel de cobertura aceptable, aunque no se alcanza el porcentaje mínimo de provisiones en algunas categorías de cartera. Existe cierta concentración en mayores depositantes y una elevada dependencia de depósitos del público; sin embargo, mantiene un riesgo de liquidez limitado y un adecuado nivel de solvencia, aunque con tendencia decreciente. Existe una elevada concentración de la cartera en los créditos destinados al consumo, mostrando una tendencia creciente.

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 y 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. El riesgo operativo continúa en etapa de fortalecimiento, con eventos registrados pero en proceso de prueba.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de **governabilidad** 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

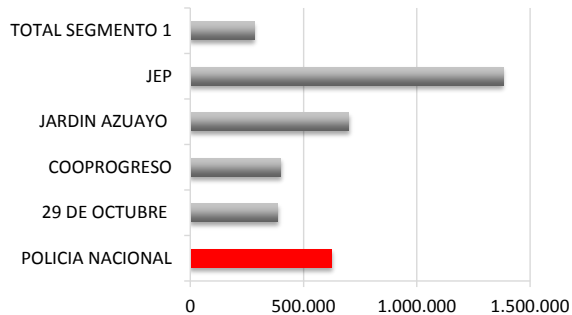
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Policía Nacional es adecuado. A jun-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico total de USD 110,1 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 22,5% y sobre activos totales y contingentes del 17,6%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. Mientras que la razón deuda-capital es de 4,7 veces a jun-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

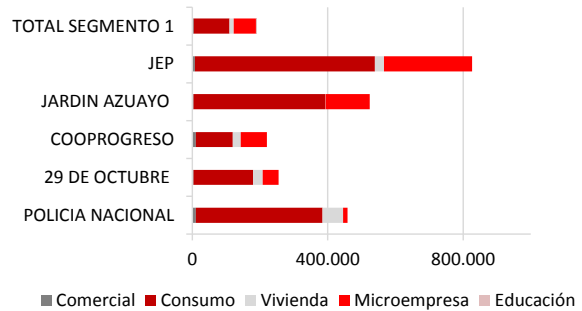
La COAC Policía Nacional registra moderados niveles de **rentabilidad y sostenibilidad**, alcanzando en el período jul16-jun17, un ROE del 2,0%, un ROA del 0,4% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 102,3%, evidenciando una tendencia decreciente en los períodos analizados. En jul16-jun-17 la tasa de **gastos operativos** sobre cartera bruta registra un 6,9%, la tasa de gastos financieros un 7,7% y la tasa de gastos de provisión un 1,1%, mientras que el **rendimiento de la cartera** registra un 14,3%. A jun-17, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 458,4 millones con 44.445 prestatarios activos, con una tendencia creciente (33,1% en el período jul16-jun17). La Cooperativa mantiene una buena **calidad de cartera**, registrando a jun-17 una cartera improductiva del 3,2%, una limitada tasa de cartera castigada (0,4%) y cartera reestructurada (0,3%). La **cobertura de la cartera improductiva** es aceptable, alcanzando un 105,1% a jun-17. El **riesgo de liquidez** es limitado, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a jun-17 un indicador de liquidez de primera línea del 29,8% y de segunda línea del 25,2%. Se evidencia cierta **concentración en depositantes**, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 15,5% del total de depósitos a jun-17, aunque su cobertura es adecuada (143,8%). A jun-17, el **riesgo de mercado** presenta una relevancia media-baja registrando una **sensibilidad del margen financiero** de USD 2,2 millones (+/- 2,0%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 9,6 millones (+/- 8,7%) 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

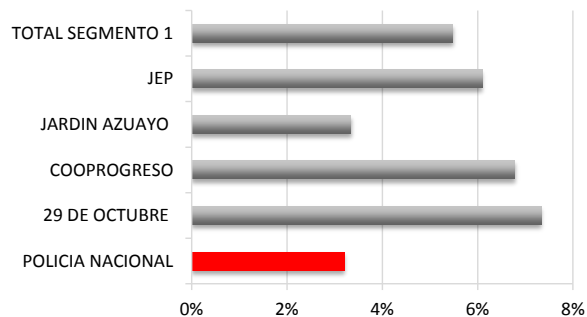
Total de activos (USD)



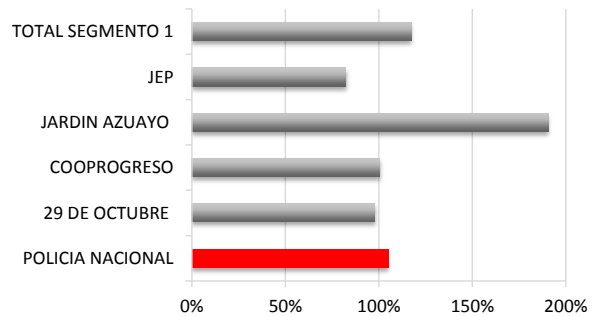
Composición de la cartera (USD)



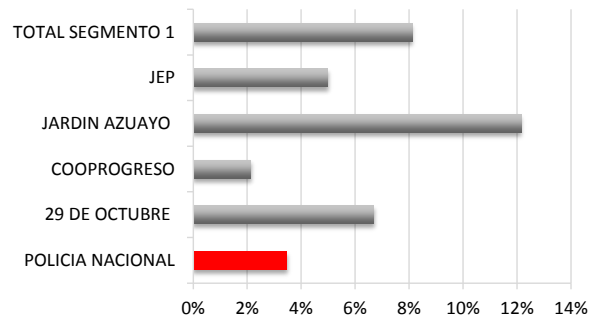
Cartera improductiva



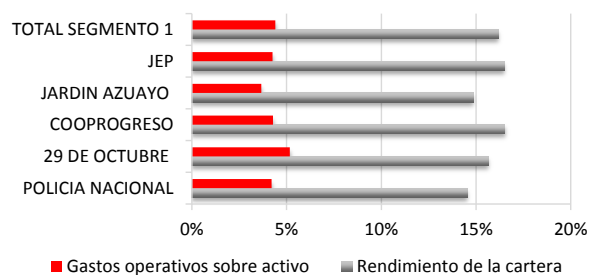
Cobertura cartera improductiva



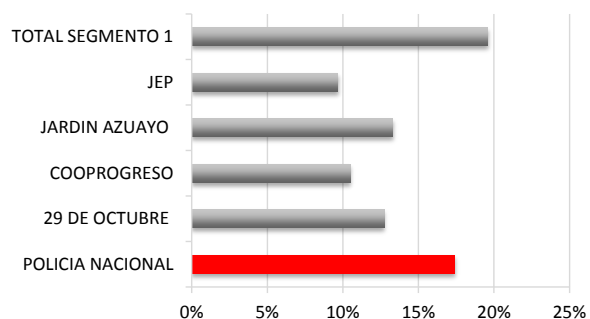
Resultados sobre patrimonio



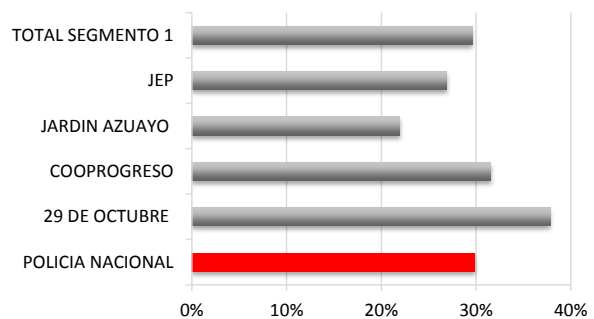
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).