

Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional

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

Fecha de Comité: 21 de junio de 2017 - No. 316-2017

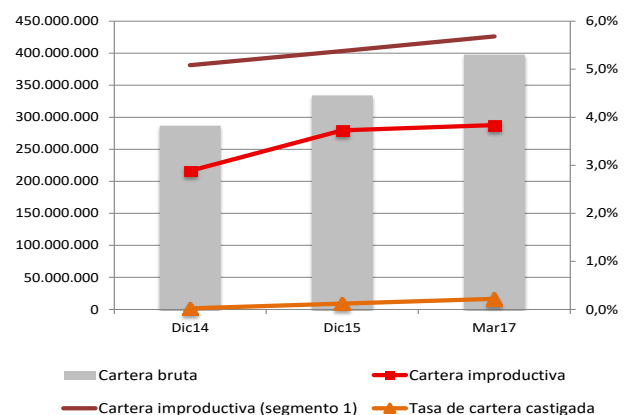
Calificación: A- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier 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: 30/09/2017	Analista: Mateo Hedian Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro
Calificaciones anteriores: A- (dic-16, vigente hasta el 30/06/2017), A- (sep-16), BBB+ (jun-16; mar-16; dic-15 por SCRL S.A.).	
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 el 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 ofertar 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. La COAC Policía Nacional registra a mar-17 69.660 socios y una cartera de USD 398,0 millones. 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), perteneciendo a las cooperativas del segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Mar17
Cartera improductiva	3,7%	3,5%	3,8%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,2%	0,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,2%	0,2%
Cobertura de la cartera improductiva	107,7%	107,0%	96,5%
ROE	3,2%	2,1%	1,8%
ROA	0,7%	0,4%	0,4%
Autosuf. Operacional (OSS)	108,3%	102,9%	102,3%
Productividad del personal (prestatarios)	116	123	120
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,2%	7,1%	7,3%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,9%	5,5%	5,5%
Tasa de gastos financieros	6,1%	6,7%	7,4%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	0,8%	0,7%
Rendimiento de la cartera	13,5%	13,7%	14,3%
Tasa de costo de fondos	6,7%	7,3%	8,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	28,4%	25,5%	24,9%
Razón deuda-capital	3,5	4,2	4,4
Liquidez sobre activo	15,0%	23,6%	25,1%
Liquidez de primera línea	30,6%	33,8%	41,0%
Indicador de liquidez mínimo	9,0%	7,5%	8,3%

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 credito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Mar17
Socios	63.210	68.900	69.660
Prestatarios	35.024	40.945	42.442
Créditos activos	45.661	59.893	63.086
Sucursales	27	28	28
Personal	302	332	354
Cartera bruta	334.146.602	379.253.740	397.964.986
Ahorro total	267.998.704	381.063.090	426.091.712
Activo total	406.110.184	531.928.850	571.737.447
Préstamo promedio desembolsado	2.820	2.324	2.369



MicroFinanza Rating
 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 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, evidenciando tendencia decreciente en los períodos analizados. Para la cobertura de su estructura de gastos, es necesario a través del rendimiento de la cartera y la inclusión de otros ingresos, permitiéndoles 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, sin embargo el nivel de cobertura son mejorables con tendencia decreciente. La COAC Policía Nacional presenta cierta concentración en mayores depositantes, además de una elevada dependencia de depósitos del público, sin embargo, mantiene un riesgo de liquidez limitado, y con un adecuado nivel de solvencia, aunque con tendencia decreciente.

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 adecuada, 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”, el cual se encuentra en la fase final.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES AÉREAS 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 mar-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 105,1 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 24,9% y sobre activos totales y contingentes del 18,4%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 4,4 veces en a mar-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 abr16-mar17 un ROE del 1,8%, un ROA del 0,4% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 102,3%, evidenciando una disminución respecto a períodos previos. En mar-17 la tasa de **gastos operativos** sobre cartera bruta registra un 7,3%, la tasa de gastos financieros un 7,4% y la tasa de gastos de provisión un 0,7%, mientras que el **rendimiento de la cartera** registra un 14,3%. A mar-17, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 398,0 millones con 42.442 prestatarios activos, evidenciando un aumento 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 el último trimestre, registrando a mar-17 una cartera improductiva del 3,8% y una limitada tasa de cartera castigada (0,2%) y cartera reestructurada (0,2%). La **cobertura de la cartera improductiva** es mejorable, alcanzando un 96,5% a mar-17. La Cooperativa presenta un **riesgo de liquidez** limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a mar-17 un indicador de liquidez de primera línea del 41,0% y de segunda línea del 30,5%. Se evidencia cierta **concentración en depositantes**, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 15,7% del total de depósitos a mar-17, aunque su cobertura es adecuada (177,2%). A mar-17, la Cooperativa presenta un **riesgo de mercado** con relevancia media-baja registrando una **sensibilidad del margen financiero** de USD 2,0 millones (+/- 1,9%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 7,1 millones (+/- 6,8%) 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.

Principales Factores de Riesgo

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
1. Contexto	Contexto económico y político	Media-alta	A marzo 2017, el indicador de riesgo EMBI llega 666 bp (647 bp a dic-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2017 (-1,6% según FMI). Endeudamiento público creciente.	El nuevo gobierno propone aumentar los ingresos no petroleros y contempla una mayor participación del sector empresarial.
	Riesgo sectorial	Media-alta	La liquidez del Sistema Financiero Nacional se mantiene alta, con una demanda de crédito aún limitada. 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-alta	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas. El 21 de febrero 2017, el Proyecto de Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria fue objetado totalmente. No se ha definido un plazo para entregar el nuevo proyecto de ley.	-
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 mar-17 la tasa de rotación de personal es limitada, registrando 3,3%.
	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.

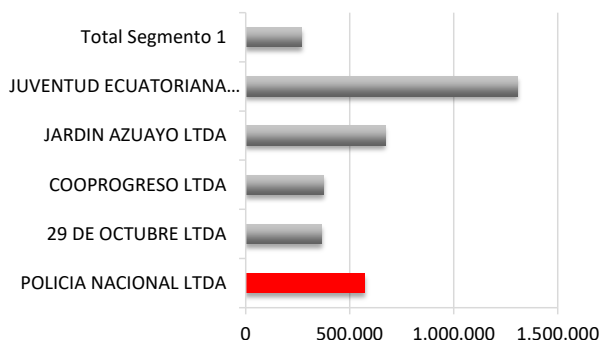
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
4. Estructura y Calidad del Activo	Estructura del activo	Media-alta	Moderada concentración en negocio principal, con una cartera de crédito sobre activo total que representa a mar-17 el 67,0%, y con activos improductivos que alcanzan 25,5%.	-
	Riesgo de concentración	Media-baja	Alta concentración de cartera en "crédito de consumo prioritario", registrando a mar-17 el 78,8%, con tendencia creciente frente a periodos 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 con una cartera improductiva de 3,8% y una cartera castigada de 0,2% a mar-17.	La Cooperativa mantiene una adecuada calidad de cartera, con una cartera improductiva baja el promedio del Segmento 1 (5,7%).
	Cobertura del riesgo de crédito	Media	Mejorable cobertura de riesgo de crédito (96,5% a mar-17). Cooperativa no cubre requerimientos mínimos de provisiones para categorías "Riesgo Normal", "Riesgo Potencial", y "Deficiente".	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	Alta concentración de depósitos del público en su estructura del pasivo; espacios de diversificación de fuentes de fondeo. Los 100 mayores depositantes representan el 15,7% 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 concentración de obligaciones financieras en un solo proveedor.	La Cooperativa presenta 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) del público en general.
	Riesgo de liquidez		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 9 millones, y un línea con Banco Austro de USD 6,1 millones.
6. Resultados Financieros y Operativos	Resultados financieros	Media-alta	Tendencia negativa de indicadores de rentabilidad y sostenibilidad. Incapacidad de 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 mejora respecto a la tasa de gastos operativos sobre cartera promedio (7,3% a mar-17).	-

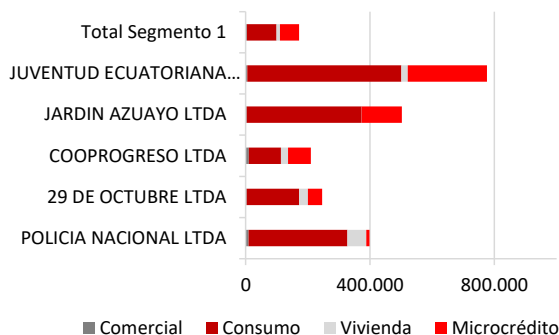
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹

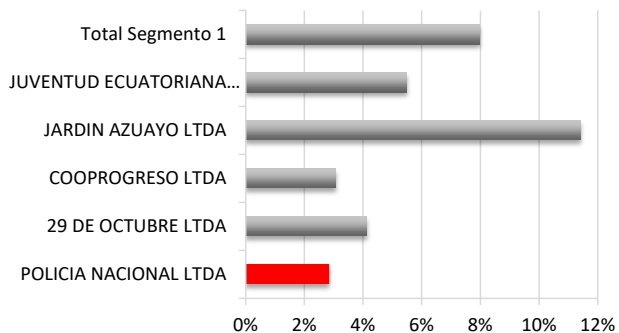
Total de activos (USD)



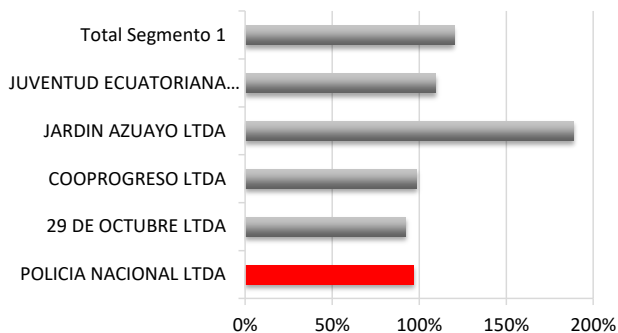
Composición de la cartera (USD)



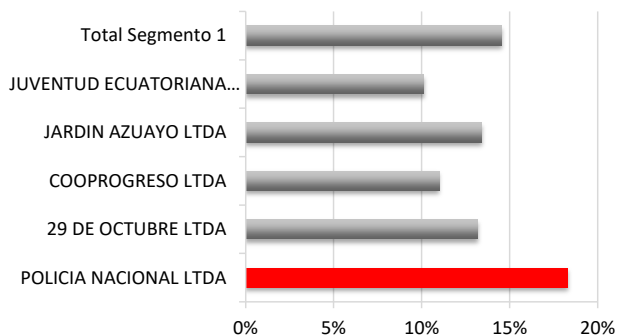
Resultados sobre patrimonio



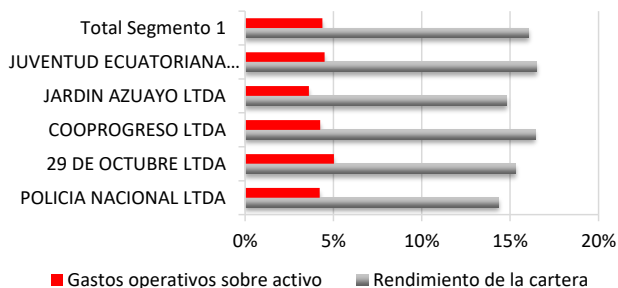
Cobertura cartera improductiva



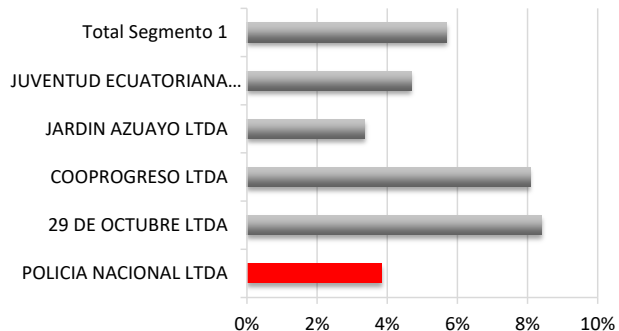
Solvencia Patrimonial



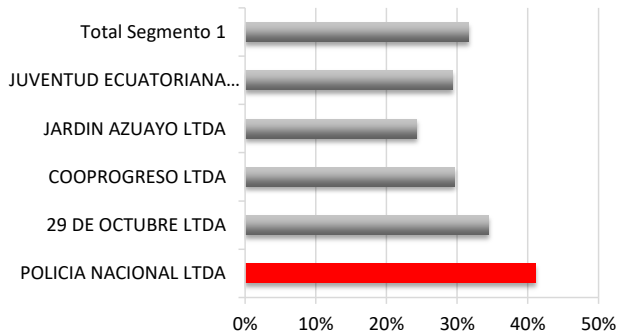
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Cartera improductiva



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).