

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre del 2018**

Fecha de Comité: 27 de marzo de 2019 - No. 394 – 2019

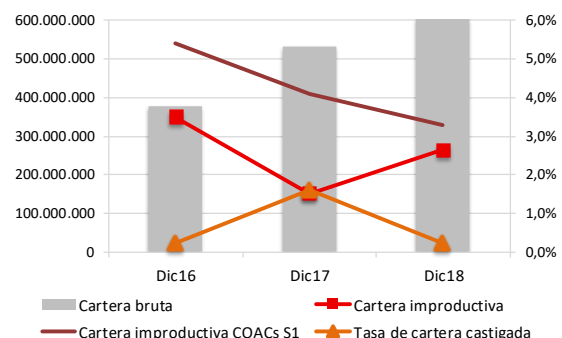
<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">A</span>  <b>Perspectiva: Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b> <i>“La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. 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>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/06/2019	<b>Calificaciones anteriores:</b> A (sep-18), A (jun-18), A (mar-18), A- (dic-17).
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Evrim Kirimkan, 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, MFR 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 entidad opera en 23 provincias del país, a través de una Coordinación Central en Quito y 28 oficinas. A dic-18, se registran 85.304 socios y USD 605,3 millones de cartera bruta y 49.841 prestatarios. 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	Dic16	Dic17	Dic18
Cartera improductiva	3,5%	1,5%	2,6%
Tasa de cartera castigada	0,2%	1,6%	0,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,2%	0,4%	0,8%
Cobertura de la cartera improductiva	107,0%	129,0%	110,0%
ROE	2,1%	5,2%	5,4%
ROA	0,4%	1,0%	1,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	102,9%	111,2%	112,1%
Productividad del personal (prestatarios)	123	124	108
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,1%	6,3%	6,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,5%	4,7%	4,6%
Tasa de gastos financieros	6,7%	7,5%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	0,8%	1,0%	1,8%
Rendimiento de la cartera	13,7%	14,8%	14,8%
Tasa de costo de fondos	7,0%	7,3%	6,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	25,5%	19,5%	19,9%
Razón deuda-capital	4,2	4,6	4,6
Liquidez sobre activo	23,6%	16,6%	15,9%
Liquidez de primera línea	33,8%	23,2%	24,6%
Indicador de liquidez mínimo	7,5%	7,5%	5,1%

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	Dic16	Dic17	Dic18
Socios	68.900	77.551	85.304
Prestatarios	40.945	47.746	49.841
Préstamos activos	59.893	70.696	73.964
Sucursales	28	28	28
Cartera bruta	379.253.740	532.680.334	605.302.902
Ahorro total	381.063.090	519.628.337	580.594.708
Activo total	531.928.850	689.614.433	773.424.594



---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Policía Nacional presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con una leve tendencia positiva frente a 2017, debido a la reducción en la tasa de gastos operativos y de gastos financieros. A dic-18, la estructura de gastos logra ser cubierta con el solo rendimiento de la cartera, por lo que sumando los otros ingresos, la Cooperativa alcanza generar un colchón financiero. La cartera bruta muestra un crecimiento por debajo de períodos previos y al promedio de Segmento 1. Se mantiene una elevada concentración en los créditos destinados al consumo. Si bien la calidad de la cartera es adecuada, queda por monitorear la morosidad de los mayores prestatarios. Se mantiene una elevada dependencia en los depósitos del público. La Cooperativa cuenta con un adecuado nivel de respaldo patrimonial y se confirman buenos niveles de liquidez. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

### 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, cuenta con amplia experiencia y muestra un alto compromiso con los objetivos institucionales; existe un buen nivel de delegación de funciones. Cuentan con espacio de fortalecimiento de capacidades técnicas de miembros del CdA, especialmente en la gestión integral de riesgos. La cultura institucional de administración de riesgos es buena. La Unidad de Riesgos cumple con un buen monitoreo de los principales riesgos, aunque la gestión del riesgo operativo continúa en etapa de fortalecimiento. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los factores de riesgo relacionados al a las perspectivas económicas del país aún 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 de gobierno y un proceso de capacitación continua para los miembros del Consejo de Administración (Escuela de Buen Gobierno). En general, se percibe una buena cultura institucional de administración de riesgos, que se ha fortalecido en los últimos trimestres, cumpliendo con un buen monitoreo y reporte de los principales riesgos por parte de la Unidad de Riesgos. Si bien el monitoreo y la mitigación de los riesgos crediticios y financieros son buenos, la gestión de riesgo operativo continúa en etapa de fortalecimiento, actualizando los planes de contingencia y de riesgos tecnológicos. La Cooperativa cuenta con herramientas especializadas para la gestión de riesgos y cumple con los reportes y límites requeridos por el ente de control.

### Suficiencia patrimonial

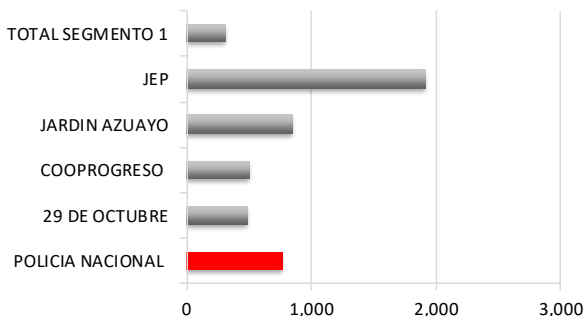
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Policía Nacional es adecuado. A dic-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico total de USD 134,2 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 19,9% y sobre activos totales y contingentes del 17,3%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. Mientras que la razón deuda-capital es de 4,6 veces a dic-18. 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

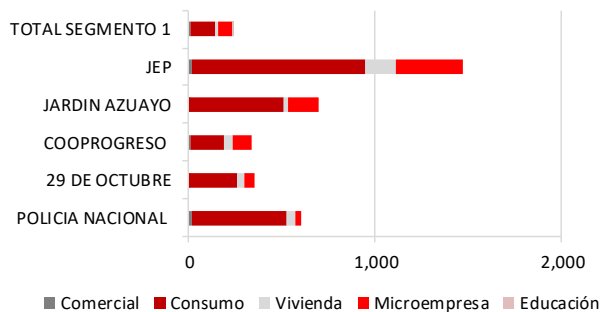
La COAC Policía Nacional registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el 2018, un ROE del 5,4%, un ROA del 1,0% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 112,1%, evidenciando una leve tendencia creciente frente a 2017. En el 2018, la tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 6,0%, la tasa de gastos financieros un 6,6% y la tasa de gastos de provisión un 1,8%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 14,8%. A dic-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 605,3 millones con 49.841 prestatarios activos. La Cooperativa muestra un leve deterioro en la calidad de cartera, registrando a dic-18 una cartera improductiva del 2,6% (1,5% a dic-17), la cartera reestructurada aumenta a 0,8%, y una tasa de cartera castigada en el 2018 de 0,2%. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 110,0% a dic-18. El riesgo de liquidez es limitado, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-18 un indicador de liquidez de primera línea del 24,6% y de segunda línea del 16,5%. Se evidencia cierta concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 12,6% del total de depósitos a dic-18, aunque su cobertura es adecuada (111,5%). A dic-18, el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 2,6 millones (+/-1,9%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 13,5 millones (+/-10,1%) frente a una variación del +/- 1% en la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

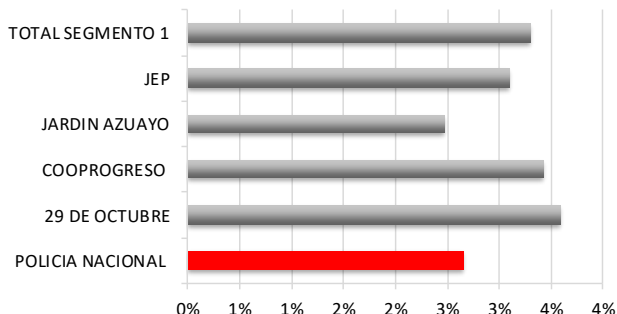
**Total de activos (millones USD)**



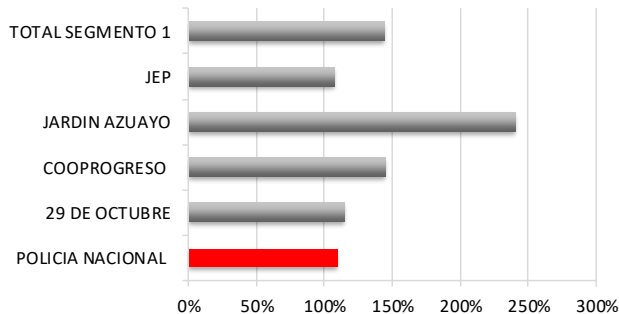
**Composición de la cartera (millones USD)**



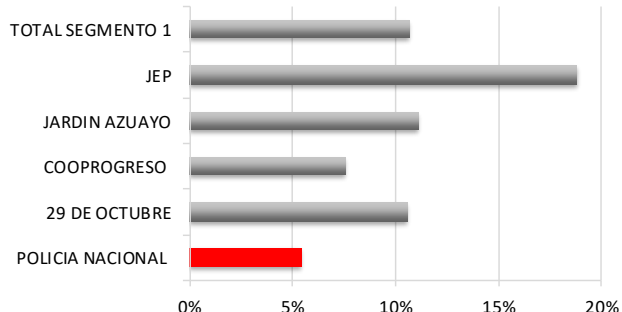
**Cartera improductiva**



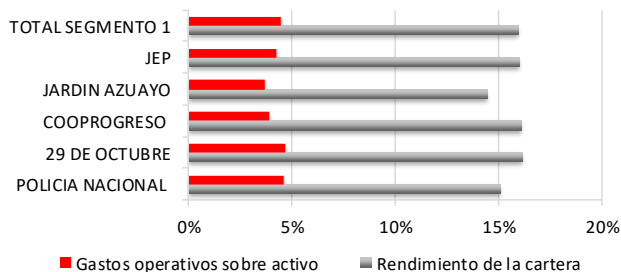
**Cobertura cartera improductiva**



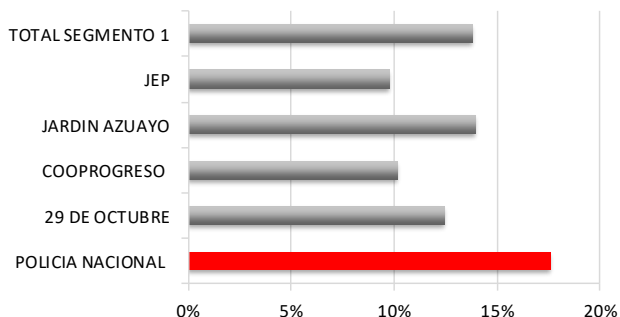
**Resultados sobre patrimonio**



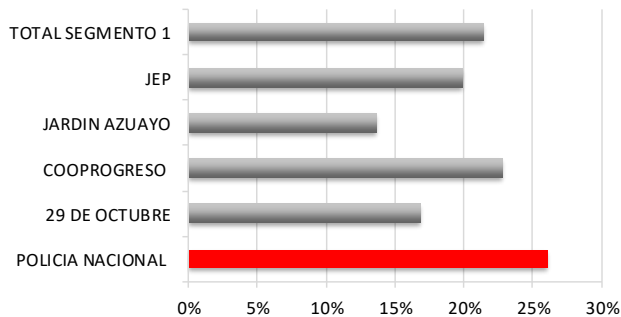
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> 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](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).