

RESUMEN EJECUTIVO

CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO POLICÍA NACIONAL LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
26 de septiembre de 2023	AA-	Al 30 de junio de 2023	AA	Econ. Mario Zambrano Vera mzambrano@summagrupo.com

Categoría AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

Tendencia: Negativa (-)

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.

Perspectivas Generales

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de liquidez. Además de esto, una estructura de calce de plazos de los activos y pasivos favorable para la Cooperativa, acompañado de mantener indicadores de solvencia institucional sólidos. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos. Se valoraría positivamente, también, mejoras sustanciales en el margen de absorción y en los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito y deficiencia de provisiones para cubrir la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan el adecuado cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia. Finalmente, impactaría negativamente la obtención de resultados desfavorables que afecten el nivel patrimonial de la institución.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- Ecuador enfrentaría pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones debido al fenómeno de El Niño 2023-2024, afectando sectores clave como la agricultura y el transporte.
- Un déficit fiscal superior a USD 5.000 millones configura necesidad de financiamiento en 2024.
- La deuda pública consolidada alcanza los USD 61.350 millones, representando el 50.7% del PIB.
- El PIB ecuatoriano creció 0,7% en el primer trimestre de 2023, aunque el pronóstico anual se redujo al 2,6% debido a desafíos en exportaciones petroleras, mientras sectores como petróleo, construcción y pesca presentan oportunidades de crecimiento
- A junio 2023, se evidencia un crecimiento interanual de 10,94% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 10,52% y 14,02% respectivamente.
- A junio 2023, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fue de USD 15.644 millones presentando una variación interanual de 18,53% y de 4,05% respecto al trimestre anterior.
- A junio 2023, las obligaciones con el público son de USD 17.069 millones, reflejando una variación interanual de 9,89% y una variación trimestral de 2,67%, este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo.
- A junio 2023, la tasa activa referencial fue de 9,03%, la tasa pasiva referencial fue de 7,03% por lo que el spread financiero se ubica en 2,00%.
- Los indicadores de liquidez tuvieron un ligero decrecimiento interanual. Los índices de rentabilidad presentan una tendencia creciente respecto al trimestre anterior.
- El segmento presenta un deterioro en la calidad de la cartera, a junio de 2023 la morosidad fue de 6,19%.

Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. forma parte del segmento 1 de Cooperativas por su nivel de activos. A junio de 2023 en el ranking del segmento por activos la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. con USD 1.528 millones de activos ocupó la posición 2/45. En el ranking por resultados se ubicó en la posición 32/43 a marzo de 2023 mejorando 11 posiciones respecto al trimestre anterior.
- La institución dispone de 31 oficinas, 1 agencia matriz, 1 ventanilla especial y 167 cajeros automáticos con acceso a las redes Banred a nivel nacional, abarcando todas las provincias a nivel nacional.
- La cooperativa cuenta con una amplia gama de productos a la fecha de corte. Se valora positivamente la existencia de herramientas digitales a disposición de los socios; así como beneficios exclusivos brindados a los mismos (seguro de vida, asistencia legal y servicios exequiales).

- La Cooperativa cuenta con 714 colaboradores a nivel nacional, de los cuales 14 componen el equipo gerencial. Cabe mencionar que la nómina en su totalidad presenta 5 años de experiencia en promedio.
- La existencia de las áreas de riesgos, seguridad de la información, marketing, innovación y desarrollo, responsabilidad social, y tecnología de la información otorga una valoración positiva a la estructura operativa de la institución en función de sus comparables.

Gestión y Administración

- La entidad presenta un Código de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo que permita fortalecer sus habilidades en términos de administración y gobernabilidad, lo cual se valora positivamente. La Cooperativa cuenta con todos los comités normativos.
- Con relación al Consejo de Administración de la institución, está conformado por Presidente, Vicepresidente, y 7 vocales, quienes fueron elegidos por la Asamblea General de Socios. Los miembros del Consejo cuentan con título de tercer nivel o superior, lo que demuestra un personal con perfiles acorde a su cargo y capacidades para solventar el nivel de riesgo de la institución y brindar la dirección estratégica al equipo gerencial.
- La entidad cuenta con planificación estratégica anual y presenta seguimiento periódico a la misma. El cumplimiento consolidado de los objetivos estratégicos a junio de 2023 fue de 83,73%.
- El cumplimiento presupuestario a junio de 2023 fue de 87,64% en activos, 88,52% en cartera de crédito, 92,18% en pasivos, 86,43% en obligaciones con el público, y 90,15% en patrimonio.

Administración de Riesgos

- La Cooperativa cuenta con un Manual Integral de Riesgos mismo que establece de forma general límites y políticas para cada uno de los riesgos a los cuales se enfrenta la entidad. Se valora positivamente la certificación ISO 9001 con la que cuenta la entidad y la aplicación de buenas prácticas de normas relacionadas enfocadas a seguridad informática y antisoborno.
- A junio 2023 se identificaron 390 eventos de riesgos incrementando 5 eventos respecto al trimestre anterior. Es importante mencionar que el 17,44% de los eventos presenta un nivel de riesgo inherente crítico y el 31,28% un nivel alto configurando un aspecto de mejora para la entidad, no obstante, es importante recalcar que estos eventos presentan después de controles efectuados un riesgo residual.
- El nivel de exposición al riesgo tecnológico de la Cooperativa es bajo. La cooperativa presenta software y hardware adecuados para la mitigación del riesgo tecnológico.
- En la última visita extra situ la SEPS efectuó recomendaciones en lo referente a aspectos operativos de la entidad, mismas que presentan 32% de cumplimiento configurando un aspecto de mejora para la entidad. El 06 de abril de 2023 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria notificó a la Cooperativa el inició un proceso de auditoría In Situ. A junio 2023 la auditoría se encontró en desarrollo.
- Al 30 de junio 2023 el porcentaje de avance al cumplimiento de las observaciones del último informe de auditoría externa es del 4% y se emitieron 7 recomendaciones. En lo que respecta a las observaciones de auditoría interna, se emitieron 106 recomendaciones y el porcentaje de avance es del 63%.
- A junio 2023, la cartera bruta registra un monto de USD 1.198 millones, creciendo en 1,64% frente a marzo de 2023.
- La cartera improductiva presenta un crecimiento frente al trimestre anterior, de 108,04% lo cual se valora negativamente.
- El principal segmento de colocación, a junio 2023, corresponden a consumo con 79,34%. La Cooperativa afronta un mayor riesgo de crédito debido a que uno de sus principales segmentos de colocación es el segmento de consumo.
- La calidad de la cartera de la Cooperativa presenta un deterioro significativo en el último trimestre de análisis. Al 30 de junio 2023, la morosidad de la cartera es de 8,52%, variación de 4,36 p.p. respecto a marzo de 2023. A la fecha de corte la morosidad de la entidad se ubicó desfavorablemente por encima de la morosidad del conjunto de cooperativas del segmento 1 (6,42%).
- A la fecha de corte la cooperativa no cumple con el límite interno de morosidad establecido de tarjeta de crédito, segmento productivo, microcrédito y mora global configurando un espacio de mejora.
- El nivel de cobertura de la cartera problemática que maneja la Cooperativa en base a su apetito de riesgo es deficiente y configura un riesgo de crédito inherente. A la fecha de corte, la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 52,71% representando un decrecimiento de -51,82 p.p. respecto a marzo 2023.
- El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés.

- A junio de 2023, los reportes de brecha de sensibilidad, margen financiero y recursos patrimoniales indica que la entidad se mantuvo dentro de los límites establecidos.
- A junio de 2023, el portafolio de inversiones fue de USD 75,38 millones. El portafolio de inversiones se concentra principalmente en el sector financiero de la economía (97,28%). El 42,43% de las inversiones tiene una calificación de riesgos en la categoría “AAA- o superior “, y el 50,7% cuenta con calificaciones entre “AA- “, “AA” y “AA+”; reflejando una buena calidad de las inversiones.

Posición Financiera

- La entidad cuenta con un nivel de respaldo patrimonial bajo para enfrentar pérdidas derivadas del deterioro de sus activos o de la operatividad del negocio. El coeficiente de solvencia es de 11,56%, al 30 de junio de 2023, equivalente a un decrecimiento de 1,75 puntos porcentuales respecto a junio de 2022.
- El nivel de apalancamiento (activo/patrimonio) de la entidad financiera presenta una tendencia decreciente en el análisis histórico, al 30 de junio 2023 el indicador fue de 8,70. El endeudamiento patrimonial se ubicó en 7,70 veces. En lo que respecta a la cobertura patrimonial de activos inmovilizados la cooperativa presenta un indicador de 94,98% a la fecha de corte y presenta un decrecimiento interanual de -104,44 p.p.
- Al 30 de junio 2023, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 20,76%, ubicándose en una posición desfavorable respecto al sistema (23,39%), y mostrando una variación interanual de -20,39 puntos porcentuales en el indicador. Se valora negativamente el deterioro de la liquidez de la cooperativa a la fecha de corte.
- En el análisis de los distintos escenarios de brechas de liquidez se observa que, en el escenario contractual, la Cooperativa presenta posiciones de liquidez en riesgo desde la cuarta a la séptima banda, configurando un espacio de mejora. En el escenario dinámico y esperado no se presentaron posiciones de liquidez en riesgo.
- Al 30 de junio 2023, las obligaciones con el público representan el 96,79% de los pasivos, cuenta que asciende a USD 1.309 millones, decreciendo en -1,74% frente a marzo 2023.
- Al 30 de junio los activos fueron de USD 1.528 millones, los pasivos USD 1.352 millones y patrimonio USD 175,61 millones. Estas cuentas presentaron variaciones trimestrales de -1,35%, -1,95% y 3,54% respectivamente.
- Al 30 de junio 2023, los ingresos alcanzaron un monto de USD 99,60 millones, en el último año refleja un crecimiento promedio mensual de 18,25% y una variación interanual del 14,03%.
- El margen financiero neto decrece en -20,91% de manera interanual, registrando un valor de USD 22,84 millones. Los gastos de operación, al 30 de junio 2023, se ubican en USD 25,93 millones, decreciendo en 2,71% frente a junio 2022. El grado de absorción del margen neto financiero en el periodo de análisis fue de 113,49%, decreciendo favorablemente en 133,41% puntos porcentuales con respecto a marzo 2023. Se evidencia un nivel mejorable de eficiencia institucional.
- La Cooperativa, al 30 de junio 2023, registra una utilidad de USD 356 mil, significando una mejora trimestral, en contexto de la pérdida neta de USD 5,43 millones presentada en marzo 2023. Consecuentemente los indicadores de rentabilidad mostraron un crecimiento trimestral; no obstante, se ubicaron por debajo del rendimiento del sistema a la fecha de corte. El ROE se ubicó en 0,41% y el ROA en 0,05%.

<p align="center">Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General</p>		<p align="center">Econ. Mario Zambrano Vera Analista</p>

Anexos
Anexo 1: Balance General de Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Activos	974.459	1.244.005	1.495.324	1.509.421	1.549.167	1.528.198
Fondos disponibles	110.119	80.019	234.724	108.672	158.780	122.978
Inversiones	44.098	44.664	80.876	90.170	78.672	75.386
Cartera de créditos	723.274	1.002.705	1.049.889	1.151.179	1.127.702	1.144.552
Cuentas por cobrar	21.227	23.251	24.915	47.961	64.609	66.114
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	321	1.783	1.590	1.681	1.626	1.534
Propiedades y equipo	31.486	41.402	41.542	44.599	43.830	43.647
Otros activos	43.934	50.180	61.787	65.158	73.947	73.987
Pasivo	824.959	1.085.394	1.328.677	1.333.681	1.379.561	1.352.591
Obligaciones con el público	776.030	1.020.920	1.270.536	1.279.659	1.332.366	1.309.216
Cuentas por pagar	20.770	26.770	28.709	32.958	29.782	28.731
Obligaciones financieras	9.243	21.955	15.131	9.827	7.289	5.903
Otros pasivos	18.916	15.748	14.301	11.237	10.123	8.741
Patrimonio	149.500	158.611	166.648	175.740	169.605	175.607
Capital social	103.259	105.932	107.317	108.391	108.797	108.102
Reservas	39.327	44.091	53.939	55.945	58.892	59.849
Superávit por valuaciones	3.944	3.657	3.613	7.389	7.345	7.300
Resultados	2.971	4.931	1.779	4.014	5.428	356

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Total ingresos	114.136	145.711	87.348	185.129	48.815	99.602
Intereses y descuentos ganados	104.445	131.328	79.478	166.446	42.118	82.643
Intereses causados	53.473	70.019	43.637	94.884	24.458	50.655
Margen Neto Intereses	50.972	61.309	35.841	71.563	17.660	31.988
Comisiones Ganadas	1.983	2.863	1.576	4.849	2.213	7.746
Ingresos por servicios	2.438	5.338	3.830	7.939	1.827	3.782
Comisiones Causadas	747	1.143	411	1.035	286	721
Utilidades Financieras	69	8	0	587	0	0
Pérdidas financieras	0	7	61	879	964	1.267
Margen bruto financiero	54.715	68.368	40.775	83.023	20.450	41.528
Provisiones	13.525	17.918	11.889	19.521	15.527	18.684
Margen neto financiero	41.190	50.450	28.886	63.502	4.922	22.845
Gastos de operación	39.769	46.950	26.650	59.253	12.153	25.927
Margen de intermediación	1.422	3.500	2.236	4.249	- 7.231	- 3.082
Otros ingresos operacionales	832	16	1	2	0	1
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	0
Margen operacional	2.254	3.516	2.237	4.251	- 7.231	- 3.082
Otros ingresos	4.369	6.158	2.463	5.306	2.657	5.431
Otros gastos y pérdidas	774	1.075	902	1.757	854	1.791
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	5.849	8.599	3.797	7.799	- 5.428	558
Impuestos y participación de empleados	2.878	3.668	2.019	3.785	0	202
Utilidad del ejercicio	2.971	4.931	1.779	4.014	- 5.428	356

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda.

Indicadores	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Rentabilidad						
ROE	2,03%	3,21%	2,20%	2,34%	-12,41%	0,41%
ROA	0,30%	0,40%	0,26%	0,27%	-1,42%	0,05%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	74,70%	71,62%	64,85%	68,03%	-48,94%	973,15%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	96,55%	93,06%	92,26%	93,31%	246,90%	113,49%
Eficiencia administrativa de personal	1,48%	1,44%	1,46%	1,44%	1,09%	1,11%
Eficiencia operativa	4,48%	4,24%	3,91%	4,07%	3,18%	3,37%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	0,98%	2,31%	2,77%	2,58%	-16,53%	-3,52%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,16%	0,32%	0,33%	0,29%	-1,89%	-0,40%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	17,80%	17,84%	13,31%	12,51%	11,91%	11,56%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	195,65%	189,68%	199,42%	161,29%	125,65%	94,98%
Índice de capitalización neto	14,89%	12,25%	10,09%	11,29%	9,58%	9,69%
Relación entre PTS vs. PTP	1,05%	1,27%	1,14%	5,65%	-0,68%	-6,14%
Endeudamiento patrimonial	551,81%	684,31%	797,30%	758,90%	813,39%	770,24%
Apalancamiento	6,52	7,84	8,97	8,59	9,13	8,70
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	29,95%	17,26%	41,15%	18,87%	28,79%	20,76%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	98,83%	97,90%	98,85%	99,25%	99,46%	99,57%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	95,18%	96,08%	96,74%	96,68%	97,10%	97,21%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	97,48%	102,03%	86,45%	93,44%	88,49%	91,53%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	19,06%	19,89%	23,70%	19,97%	28,03%	58,24%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	10,70%	8,66%	8,80%	11,01%	12,44%	14,86%
Proporción de los activos productivos netos	89,30%	91,33,62%	91,20%	88,99%	87,56%	85,14%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	110,83%	108,95,18%	106,09%	104,18%	101,26%	98,95%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	3,77%	3,03%	3,56%	2,93%	4,16%	8,52%
Cobertura de cartera problemática	116,48%	123,47%	124,19%	126,84%	104,53%	52,71%
Valuación de cartera bruta	77,63%	83,73%	73,46%	79,21%	76,10%	78,42%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.