

Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS)

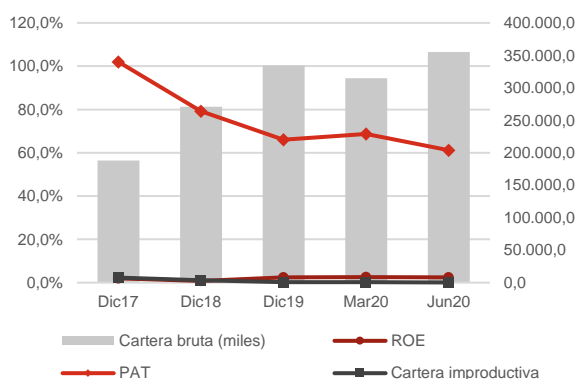
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020

Fecha de Comité: 29 de septiembre 2020 - No. 485 - 2020

Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
A	<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>
Perspectiva Estable	
Vigencia: 31 de diciembre 2020	Histórico: A (mar-20), A (dic-19), A- (sep-19), A- (jun-19)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y 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 entidad.	

La CONAFIPS es una institución pública que opera como banca de segundo piso, encontrándose al servicio de los actores de la economía popular y solidaria. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Quito, contando con operaciones en 22 de las 24 provincias del país. A jun-20, la Corporación cuenta con 251 prestatarios, registrando una cartera bruta de créditos de USD 355,3 millones y un monto total de depósitos de USD 279,0 mil.

La principal fuente de fondeo lo constituye el patrimonio seguido de las obligaciones financieras especialmente con organismos multilaterales. La Corporación ofrece productos de crédito de segundo piso, otorgamiento de garantías, administración fiduciaria y planes de fortalecimiento, productos que son enfocados para las organizaciones del sector financiero popular y solidario. Finalmente, en línea con lo estipulado en la LOEPS, la CONAFIPS se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular Solidaria (SEPS).



Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Jun20
Clientes activos	262	254	251
Prestatarios activos	262	254	251
Créditos activos	1.574	1.462	1.483
Saldo prom. por prestatario	1.034.818	1.317.864	1.415.656
Sucursales	na	na	na
Activo (miles)	343.424	373.737	395.745
Cartera bruta (miles)	271.122	334.737	355.330
Depósitos (miles)	519	0	279

Indicadores	Dic18	Dic19	Jun20
ROA	0,5%	1,7%	1,8%
ROE	0,8%	2,4%	2,5%
Margen interm. / Ingresos oper.	10,6%	20,1%	19,2%
Margen interm. / Activo	0,4%	0,9%	0,9%
Autosuficiencia operativa	111,9%	129,6%	127,6%
Activos productivos / Activo	77,1%	88,2%	91,6%
Rendimiento de la cartera	4,9%	4,9%	5,1%
Tasa de gastos operativos	1,3%	1,3%	1,3%
Tasa de gastos financieros	2,3%	2,7%	3,7%
Tasa de gastos de provisión	2,3%	1,7%	1,8%
Grado de absorción	76,2%	59,2%	58,0%
Gastos oper. / Ingresos oper.	33,8%	29,3%	26,5%
Product. del personal (prestat.)	2	2	2
PAT / Activos pond. por riesgos	79,2%	66,1%	61,2%
PAT / Activos totales y cont.	66,2%	60,1%	61,2%
PAT primario / PAT total	96,0%	96,4%	100,0%
Liquidez estr. de primera línea	300,5%	211,4%	62,0%
Indicador de liquidez mínimo	nd	nd	nd
Fondos disp. / Dep. corto plazo	0,0%	0,0%	0,0%
Cob. 100 mayores depositantes	na	na	na
Cartera improductiva	1,1%	0,3%	0,1%
Cartera reestructurada	3,1%	1,2%	0,8%
Tasa de cartera castigada	2,9%	0,7%	0,2%
Cobertura cartera improductiva	202,8%	586,2%	803,5%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - www.mf-rating.com

CONAFIPS
Av. Amazonas y Juan José Villalengua
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-380 1910
www.finanzaspopulares.gob.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

CONAFIPS presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos. El rendimiento de la cartera registra cierta tendencia creciente y logra cubrir su estructura de gastos. La tasa de gastos de provisión y financieros muestran una tendencia positiva, mientras que los gastos operativos muestran cierta estabilidad. El crecimiento de la cartera recupera su ritmo de colocación de períodos previos y se ubica por encima de entidades comparables. La totalidad de la cartera se encuentra colocada en el segmento comercial prioritario y muestra una adecuada atomización geográfica. La calidad de cartera es buena con tendencia positiva, similar a la cobertura de riesgo de crédito. El nivel de respaldo patrimonial se considera bueno. La Corporación goza de moderados niveles de liquidez. La exposición de la CONAFIPS al riesgo de tasa de interés es moderada y no se registran posiciones en moneda extranjera. El posible impacto de los factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país representa un aspecto por monitorear en el corto plazo

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y los procesos de gobernabilidad de la CONAFIPS son adecuados. La estructura de gobierno de la Corporación presenta espacios de mejora; debido a la característica de libre remoción para los miembros del Directorio y facilidad de rotación, no garantiza un período de consolidación de los miembros del Directorio, así como tampoco de continuidad de la estrategia institucional. La Corporación cuenta con un Código de Buen Gobierno. Según el estatuto y organigrama, la CONAFIPS no cuenta con un Comité de Auditoría (lo cual se considera adecuado según las buenas prácticas internacionales), aunque Auditoría Interna Bancaria reporta directamente al Directorio. El equipo directivo es competente y comprometido con la consecución de los objetivos de la Corporación. Existe un buen nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial, sin embargo, se resalta cierto riesgo de persona clave. En general, se evidencia un adecuado monitoreo de la gestión integral de riesgos por parte de la Dirección de Riesgos, aunque con espacios de fortalecimiento en el monitoreo de los riesgos de liquidez y mercado.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

En general, la Corporación cuenta con una estructura y procesos de gobernabilidad adecuados; la institución cuenta con un Código de Buen Gobierno. Si bien el Directorio cuenta con fuertes perfiles profesionales, se evidencian espacios de mejora en especialización técnica de administración integral de riesgos. La cultura institucional hacia la gestión de riesgos es adecuada, tanto a nivel del Directorio, como del equipo directivo y personal operativo. El monitoreo de riesgo de crédito y riesgo operativo se evidencia como adecuados; mientras que el monitoreo del riesgo de liquidez y riesgo de mercado se considera moderado. La Corporación cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgos y un Comité de Administración Integral de Riesgos. Cabe destacar que se evidencia espacios de mejora en la automatización y sistematización del monitoreo de riesgos a través de herramientas tecnológicas.

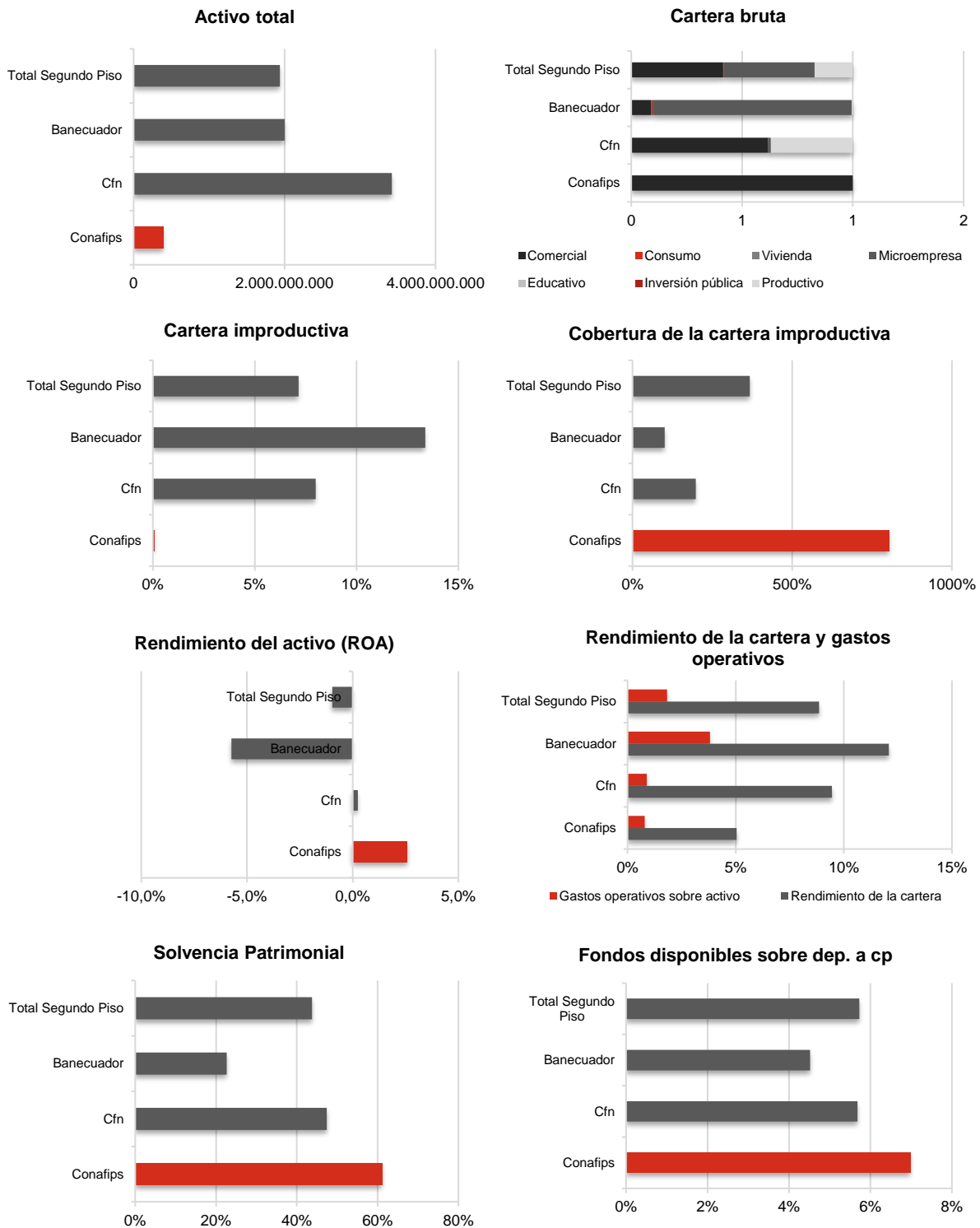
Suficiencia patrimonial

CONAFIPS presenta excelentes niveles de solvencia patrimonial. A jun-20, la Corporación registra un patrimonio total de USD 254,4 millones, presentando un aumento de 0,9% en el período jul19-jun20. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 61,18%, con tendencia decreciente en el período dic17-jun20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 61,18%. La razón deuda-capital se ubica en 0,5 veces, en línea con lo registrado en períodos anteriores. Las estrategias de capitalización de la CONAFIPS se basan principalmente en la capitalización de los rendimientos anuales y otros recursos que pudieran gestionarse.

Análisis financiero

CONAFIPS presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul19-jun20, la Corporación registra una utilidad de USD 6,29 millones. El ROA alcanza un 1,75%, con tendencia creciente en el período ene18-jun20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 2,47%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,93%. El grado de absorción alcanza 58,01%, con tendencia decreciente en el período ene18-jun20. La leve contracción de la rentabilidad obedece a la presión ejercida por los gastos financieros y a un leve deterioro de la eficiencia operacional y rendimiento de cartera. El rendimiento de cartera registra un 5,08%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 3,74%, la tasa de gastos de provisión un 1,84% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 1,29%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 355,33 millones a jun-20, presentando un crecimiento de 24,49% en el período jul19-jun20. A jun-20, la entidad presenta una excelente calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 0,07%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic17-jun20. Por otra parte, la Corporación presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,83% a jun-20, y una tasa de cartera castigada de 0,25% en jul19-jun20. CONAFIPS presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-20 una cobertura de 803,48%. Los niveles de liquidez son moderados. A jun-20, los fondos disponibles sobre el activo total y los activos líquidos sobre el activo total registran un 6,99% y 9,33%, respectivamente. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-20 una liquidez estructural de primera línea de 61,99% y de segunda línea de 55,16%. A jun-20, la Corporación presenta una exposición limitada al riesgo de mercado; por otro lado, la Corporación no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario. Finalmente, la Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

Benchmark



*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB (www.sbs.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec). El total de instituciones de Segundo Piso evaluadas son: Corporación Financiera Nacional (CFN), BanEcuador y CONAFIPS. Es importante tomar en cuenta que, tanto CFN como BanEcuador no son entidades per se de segundo piso, sino que registran la mayor parte de cartera de primer piso.