



# Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS)

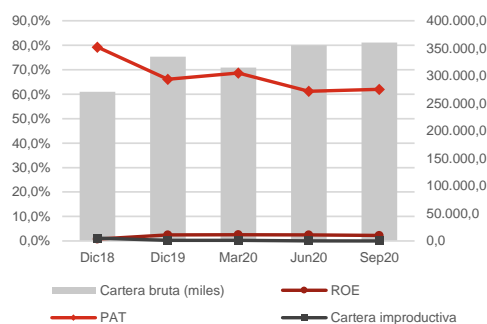
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2020

Fecha de Comité: 18 de diciembre 2020 - No. 496 - 2020

|  |   |
|--|---|
| <b>Calificación:</b><br><br><b>A</b><br><br><b>Perspectiva Estable</b>   | Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:<br><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: 31 de marzo 2021  |
| Histórico: A (jun-20), A (mar-20), A (dic-19), A- (sep-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 23 de las 24 provincias del país. A sep-20, la Corporación cuenta con 254 prestatarios, registrando una cartera bruta de créditos de USD 360,54 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     | Sep20     |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Cientes activos             | 262       | 254       | 254       |
| Prestatarios activos        | 262       | 254       | 254       |
| Créditos activos            | 1.574     | 1.462     | 1.477     |
| Saldo prom. por prestatario | 1.034.818 | 1.317.864 | 1.419.440 |
| Sucursales                  | na        | na        | na        |
| Activo (miles)              | 343.424   | 373.737   | 490.424   |
| Cartera bruta (miles)       | 271.122   | 334.737   | 360.538   |
| Depósitos (miles)           | 519       | 0         | 279       |

| Indicadores                      | Dic18  | Dic19  | Sep20      |
|----------------------------------|--------|--------|------------|
| ROA                              | 0,5%   | 1,7%   | 1,4%       |
| ROE                              | 0,8%   | 2,4%   | 2,3%       |
| Margen interm. / Ingresos oper.  | 10,6%  | 20,1%  | 26,8%      |
| Margen interm. / Activo          | 0,4%   | 0,9%   | 1,1%       |
| Autosuficiencia operativa        | 111,9% | 129,6% | 136,6%     |
| Activos productivos / Activo     | 77,1%  | 88,2%  | 82,7%      |
| Rendimiento de la cartera        | 4,9%   | 4,9%   | 5,1%       |
| Tasa de gastos operativos        | 1,3%   | 1,3%   | 1,0%       |
| Tasa de gastos financieros       | 2,3%   | 2,7%   | 2,4%       |
| Tasa de gastos de provisión      | 2,3%   | 1,7%   | 1,5%       |
| Grado de absorción               | 76,2%  | 59,2%  | 47,6%      |
| Gastos oper. / Ingresos oper.    | 33,8%  | 29,3%  | 24,4%      |
| Product. del personal (prestat.) | 2      | 2      | 2          |
| PAT / Activos pond. por riesgos  | 79,2%  | 66,1%  | 62,0%      |
| PAT / Activos totales y cont.    | 66,2%  | 60,1%  | 62,0%      |
| PAT primario / PAT total         | 96,0%  | 96,4%  | 99,9%      |
| Liquidez estr. de primera línea  | 300,5% | 211,4% | 289,1%     |
| Indicador de liquidez mínimo     | nd     | nd     | nd         |
| Fondos disp. / Dep. corto plazo  | 0,0%   | 0,0%   | 28691,9%   |
| Cob. 100 mayores depositantes    | na     | na     | na         |
| Cartera improductiva             | 1,1%   | 0,3%   | 0,0%       |
| Cartera reestructurada           | 3,1%   | 1,2%   | 1,3%       |
| Tasa de cartera castigada        | 2,9%   | 0,7%   | 0,2%       |
| Cobertura cartera improductiva   | 202,8% | 586,2% | 1628525,4% |

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

CONAFIPS  
Av. Amazonas y Juan José Villalengua  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-380 1910  
[www.finanzaspopulares.gob.ec](http://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 excelentes. El rendimiento de la cartera registra cierta estabilidad y logra cubrir su estructura de gastos. La tasa de gastos de provisión y financieros revierten su tendencia creciente, mientras que los gastos operativos disminuye en relación a períodos anteriores. El crecimiento de la cartera es menor a períodos previos, no obstante 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 excelente con tendencia positiva, similar a la cobertura de riesgo de crédito. El nivel de respaldo patrimonial se considera excelente. La Corporación goza de buenos 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.

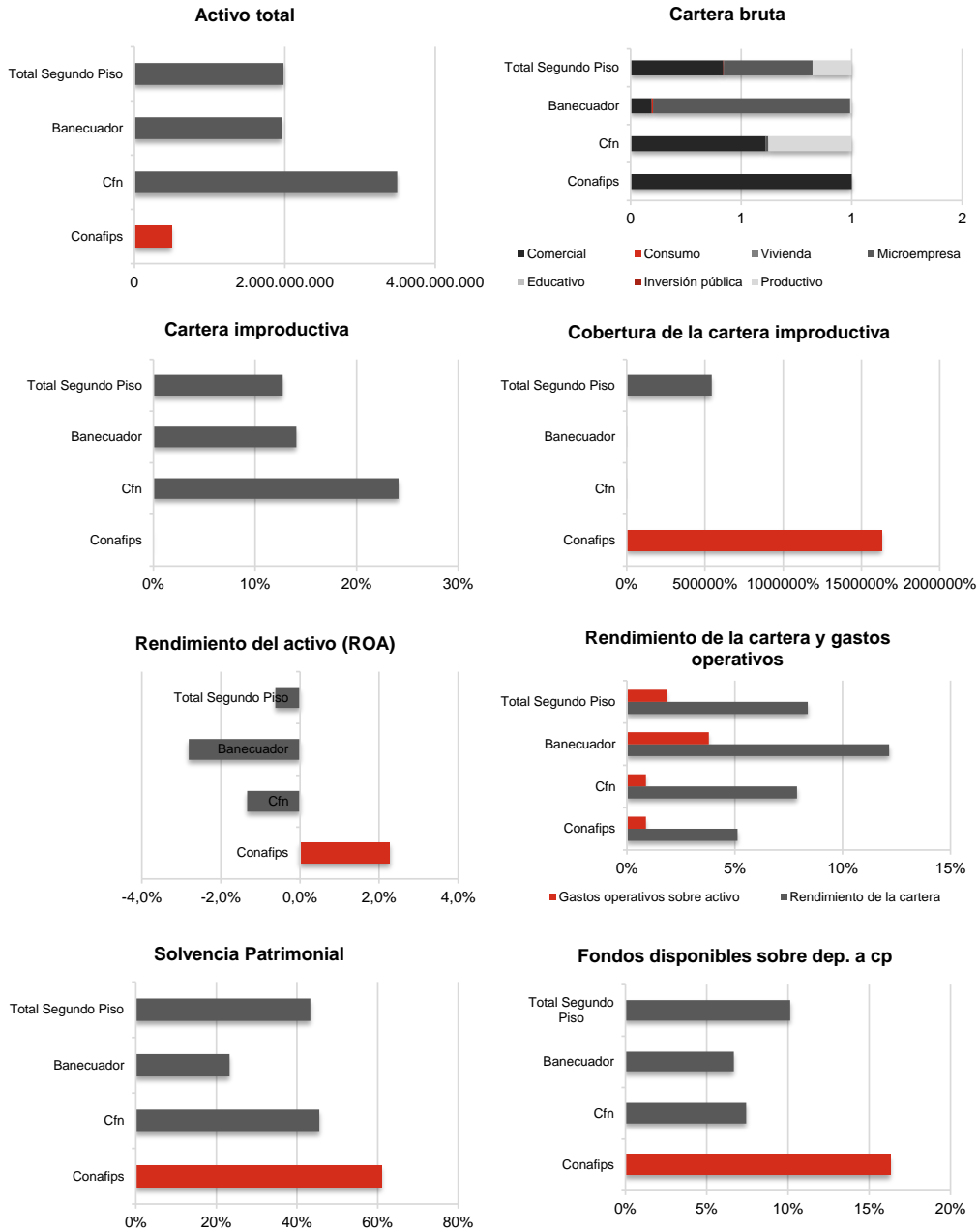
### Suficiencia patrimonial

CONAFIPS presenta excelentes niveles de solvencia patrimonial. A sep-20, la Corporación registra un patrimonio total de USD 256,9 millones, presentando un aumento de 0,4% en el período oct19-sep20. 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 61,96%, con tendencia decreciente en el período dic18-sep20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 61,96%. 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 oct19-sep20, la Corporación registra una utilidad de USD 5,91 millones. El ROA alcanza un 1,37%, por debajo de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 2,31%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 1,12%. El grado de absorción alcanza 47,63%, con tendencia decreciente en el período ene18-sep20. La leve contracción de la rentabilidad en el período de corte obedece a la menor generación de ingresos por recuperación de activos financieros y por servicios. El rendimiento de cartera registra un 5,15%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 2,44%, la tasa de gastos de provisión un 1,49% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 1,02%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 360,54 millones a sep-20, presentando un crecimiento de 15,06% en el período oct19-sep20. A sep-20, la entidad presenta una excelente calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 0,00%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic18-sep20. Por otra parte, la Corporación presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,26% a sep-20, y una tasa de cartera castigada de 0,24% en oct19-sep20. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-20, los fondos disponibles sobre el activo total y los activos líquidos sobre el activo total registran un 16,32% y 25,96%, respectivamente. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-20 una liquidez estructural de primera línea de 289,08% y de segunda línea de 94,47%. A sep-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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://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.