



Corporación Nacional  
de Finanzas Populares y Solidarias

**INFORME DE GESTIÓN DE LA  
CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS  
POPULARES Y SOLIDARIAS  
–CONAFIPS–**

**Al 31 de diciembre del 2015**

## ÍNDICE

### Contenido

|  |    |
|--|----|
| <b>INTRODUCCIÓN</b> .....  | 2  |
| <b>1. DESARROLLO DE LAS ORGANIZACIONES DE SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (OSFPS)</b> .....                        | 3  |
| 1.1. Análisis de las organizaciones del sector financiero popular y solidario.....                                       | 3  |
| 1.2. Fortalecimiento de las organizaciones del sector financiero popular y solidario...                                  | 6  |
| <b>2. PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS PARA LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA</b> .....                                   | 10 |
| 2.1 Desarrollo y promoción de productos financieros .....  | 10 |
| 2.2 Colocación de crédito a través de las OSFPS.....   | 11 |
| 2.3 Resultados de la colocación de crédito .....   | 15 |
| 2.4 Resultados acumulados de la colocación de crédito 2008 - 2015.....   | 20 |
| <b>3. SERVICIOS FINANCIEROS DESTINADOS A LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA</b> .....                                       | 24 |
| 3.1. Fondo de garantía para la economía popular y solidaria .....  | 24 |
| 3.2. Administración de Fondos de Terceros.....   | 28 |
| <b>4. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CONAFIPS</b> .....  | 31 |
| <b>5. INFORMACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO QUE TRABAJAN CON LA CONAFIPS</b> ..... | 34 |
| 5.1 Información financiera .....   | 34 |
| 5.2 Balance social de las OSFPS.....   | 36 |

# INTRODUCCIÓN

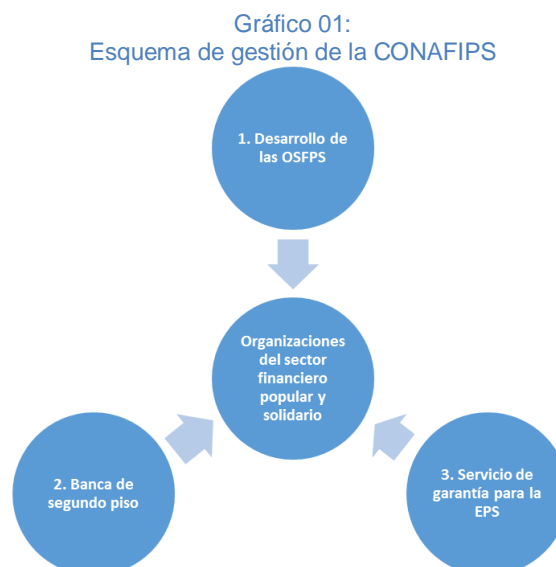
La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias nace con la promulgación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria el 10 de mayo del 2011. Su misión es generar inclusión financiera que aporte al mejoramiento de la calidad de vida de los actores y sujetos sociales de la economía popular y solidaria a través del fortalecimiento del sector financiero popular y solidario.

La CONAFIPS inició su gestión el 28 de diciembre del 2012, a partir de la aprobación de su estatuto social por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, y se derivó del Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria – PNFPEES–, del cual asumió todos sus derechos y obligaciones.

La CONAFIPS se halla alineada con los siguientes objetivos del Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017:

- Objetivo 8: consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible.
- Objetivo 10: impulsar la transformación de la matriz productiva.
- Objetivo 11: asegurar la soberanía y eficiencia de los sectores estratégicos para la transformación industrial y tecnológica.

Los componentes de gestión de la CONAFIPS son tres:



# 1. DESARROLLO DE LAS ORGANIZACIONES DE SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (OSFPS)<sup>1</sup>

Para el desarrollo de las organizaciones del sector financiero popular y solidario, la CONAFIPS realiza diagnósticos especializados y procesos de fortalecimiento, que incluyen capacitación, asistencia técnica y transferencia de tecnología, todo lo cual genera un valor agregado: información sobre el sector.

## 1.1. Análisis de las organizaciones del sector financiero popular y solidario

El análisis se realiza con base en el umbral inclusivo de gestión (UIG), que estudia el desempeño social y de la gestión administrativa, y el desempeño financiero de las OSFPS.

### Evaluación de desempeño de nuevas OSFPS

Cuando una OSFPS manifiesta su interés de operar con la CONAFIPS, se evalúa su UIG para determinar sus posibilidades de financiamiento y/o fortalecimiento. Como resultado de la evaluación, la organización puede calificar para acceder a los servicios financieros de la CONAFIPS o no calificar. Las OSFPS que califican son denominadas operativas y son monitoreadas trimestralmente. Las que no califican por no cumplir con los requisitos establecidos por la CONAFIPS pueden entrar en procesos de fortalecimiento, si es su deseo, para superar sus debilidades. También hay OSFPS con impedimento, que han perdido su condición de operativas por factores legales; por ejemplo: por encontrarse en proceso de coactiva con la CONAFIPS o en proceso de liquidación o de cambios institucionales (de cooperativa de ahorro y crédito a banco privado), así como por disposiciones de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

Al 31 de diciembre del 2015 se han evaluado a OSFPS de acuerdo al siguiente detalle:

---

<sup>1</sup> Según la LOEPS y el COMyF, las OSFPS son: las cooperativas de ahorro y crédito y las entidades asociativas de ahorro y crédito, como cajas solidarias, bancos comunales, fondos mortuorios, entre otras.

Tabla 01:  
Evaluación de desempeño a OSFPS  
Enero - diciembre 2015

| Mes          | Nuevas OSFPS | Recalificación a OSFPS | Total      |
|--------------|--------------|------------------------|------------|
| Febrero      | 3            | 1                      | 4          |
| Marzo        | 3            | 2                      | 5          |
| Abril        | 3            | 0                      | 3          |
| Mayo         | 8            | 9                      | 17         |
| Junio        | 6            | 2                      | 8          |
| Julio        | 8            | 3                      | 11         |
| Agosto       | 5            | 3                      | 8          |
| Septiembre   | 1            | 3                      | 4          |
| Octubre      | 4            | 2                      | 6          |
| Noviembre    | 68           | 28                     | 96         |
| Diciembre    | 2            | 4                      | 6          |
| <b>Total</b> | <b>111</b>   | <b>57</b>              | <b>168</b> |

### Monitoreo trimestral de la gestión financiera de las OSFPS<sup>2</sup>

Las OSFPS operativas adquieren la responsabilidad de remitir sus estados financieros trimestrales para ser monitoreadas. Este monitoreo permite, por una parte, detectar a tiempo posibles debilidades en la gestión de las OSFPS para derivarlas a fortalecimiento a fin de que reciban asistencia técnica o capacitación, y, por otra, tener información financiera actualizada de las OSFPS operativas.

El detalle de monitoreos realizados durante el periodo enero – diciembre 2015 se muestra a continuación:

Tabla 02:  
Monitoreos financieros trimestrales<sup>3</sup>  
Enero - diciembre 2015

| Número de OSFPS monitoreadas | Número de monitoreos financieros trimestrales |
|------------------------------|---|
| 234                          | 915   |

<sup>2</sup> El monitoreo trimestral fue realizado con base en los estados financieros de marzo, junio y septiembre; la información de diciembre forma parte del proceso de actualización de la evaluación del desempeño.

<sup>3</sup> El número de OSFPS y de monitoreos es distinto ya que la frecuencia con la que deben presentar la información financiera es trimestral y el presente informe resume el trabajo realizado durante seis meses, tiempo en el cual algunas han presentado sus estados financieros más de una vez.

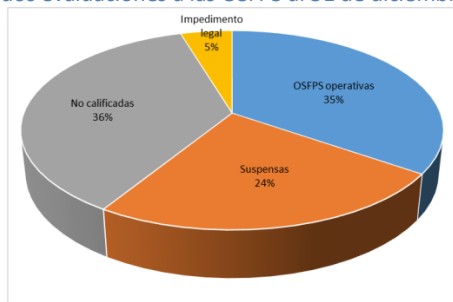
## Resultados del análisis de las organizaciones del sector financiero popular y solidario

De 430 OSFPS que la CONAFIPS ha evaluado desde el año 2008, 149 están en condiciones de acceder a sus productos y servicios financieros y 281 no. De estas últimas, 104 están suspensas, 157 no lograron calificar y 20 tienen impedimentos para trabajar con la CONAFIPS por distintos temas legales.

Tabla 3:  
Resultados de las evaluaciones a las OSFPS al 31 de diciembre 2015

| Estado  | Número de OSFPS |
|---|-----------------|
| OSFPS operativas  | <b>149</b>      |
| OSFPS que no están en condiciones de acceder a los servicios financieros de la CONAFIPS | <b>281</b>      |
| Suspensas   | 104             |
| No calificadas  | 157             |
| Impedimento legal   | 20              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>430</b>      |

Gráfico 02:  
Resultados evaluaciones a las OSFPS al 31 de diciembre 2015

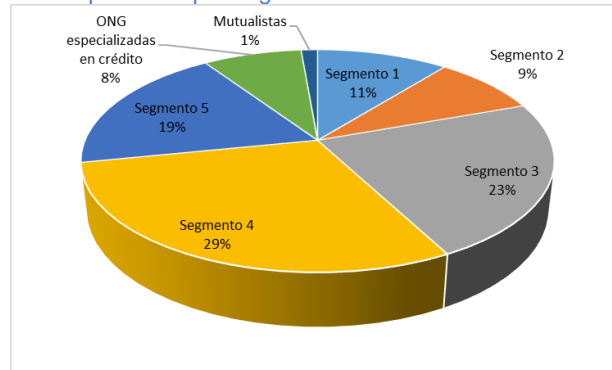


A continuación, un detalle de las OSFPS operativas que han pasado por los distintos procesos:

Tabla 4:  
OSFPS operativas por segmento al 31 de diciembre de 2015

| Segmentos                     | Número     | %           | Puntos de atención |
|-------------------------------|------------|-------------|--------------------|
| Segmento 1                    | 16         | 10,74%      | 242                |
| Segmento 2                    | 13         | 8,73%       | 96                 |
| Segmento 3                    | 34         | 22,82%      | 108                |
| Segmento 4                    | 44         | 29,53%      | 77                 |
| Segmento 5                    | 28         | 18,79%      | 37                 |
| ONG especializadas en crédito | 12         | 8,05%       | 79                 |
| Mutualistas                   | 2          | 1,34%       | 6                  |
| <b>Total</b>                  | <b>149</b> | <b>100%</b> | <b>645</b>         |

Gráfico 03:  
OSFPS operativas por segmento al 31 de diciembre 2015



Como se puede apreciar en el gráfico, la CONAFIPS trabaja sobre todo con las organizaciones más pequeñas del sector financiero popular y solidario.

## 1.2. Fortalecimiento de las organizaciones del sector financiero popular y solidario

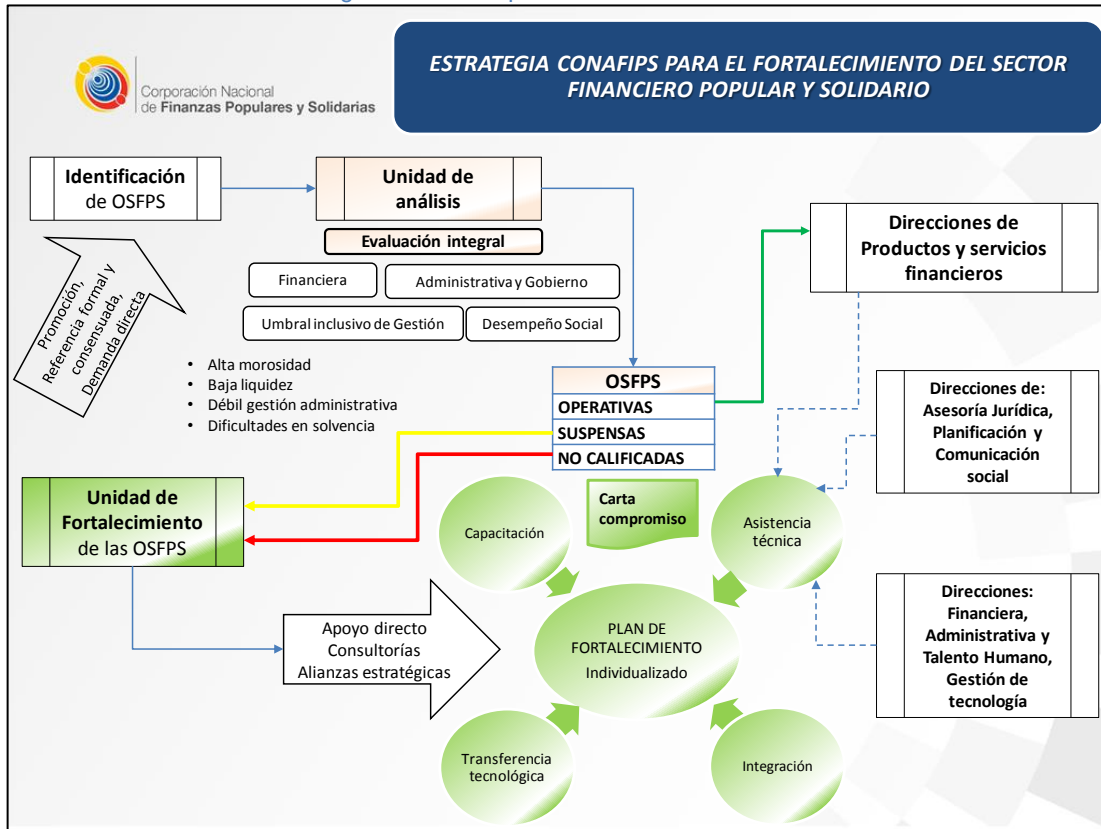
Los procesos de fortalecimiento se dan en las OSFPS que no califican por no cumplir con los parámetros del umbral inclusivo de gestión (UIG) y en aquellas que, habiendo sido calificadas como operativas, en los monitoreos trimestrales deterioran sus indicadores, por lo que son recalificadas como suspensas. Lo que se busca es que superen sus deficiencias y puedan acceder a los productos y servicios financieros de la CONAFIPS.

### Estrategia para fortalecimiento de las OSFPS

La CONAFIPS concibe el fortalecimiento de las OSFPS como un proceso integral, específico y especializado, que tiene como objetivo la superación de sus principales debilidades para acceder a los servicios financieros de la Corporación. La estrategia parte del interés, voluntad y corresponsabilidad de cada OSFPS para participar en el proceso (para lo cual se firma una carta de compromiso). El segundo paso es la identificación de las causas de sus principales debilidades, con base en las cuales se elabora participativamente un plan de fortalecimiento individualizado con metas consensuadas para lograr mejoras a corto, mediano y largo plazo (tres, seis y doce meses, respectivamente). Luego, se realizan, *in situ*, actividades de asistencia técnica, capacitación, transferencia tecnológica e integración con otras OSFPS. Mensualmente se realiza un seguimiento a la ejecución de las

actividades, trimestralmente se monitorean los avances en la consecución de las metas y semestralmente se evalúa el proceso de fortalecimiento en su conjunto.

Gráfico 04:  
Estrategia CONAFIPS para el fortalecimiento del SFPS



Durante el año 2015, se atendió a 48 OSFPS con capacidades propias de la CONAFIPS, de las cuales 31 continúan en proceso de fortalecimiento (Ver anexo 1). 10 superaron el umbral inclusivo de gestión y fueron referidas para que se actualicen sus evaluaciones, se determinen sus calificaciones como operativas y queden habilitadas para solicitar crédito a la CONAFIPS. Siete desistieron o fueron reemplazadas.

Tabla 05:  
Organizaciones en proceso de fortalecimiento con capacidades internas 2015

| Segmento     | Número de OSFPS | %           |
|--------------|-----------------|-------------|
| Segmento 2   | 1               | 3,23%       |
| Segmento 3   | 5               | 16,13%      |
| Segmento 4   | 12              | 38,71%      |
| Segmento 5   | 13              | 41,93%      |
| <b>Total</b> | <b>31</b>       | <b>100%</b> |

Estas 31 organizaciones se encuentran ubicadas en las siguientes provincias: Carchi, Imbabura y Bolívar (una en cada una), Cañar y Zamora Chinchipe (2 en cada una), Azuay y Chimborazo (tres en cada una), Cotopaxi y Orellana (cuatro en cada una) y Tungurahua (10).

La CONAFIPS también ha articulado esfuerzos con redes o uniones en los territorios para poder fortalecer un mayor número de OSFPS, según el siguiente cuadro:

Tabla 06:  
Organizaciones en proceso de fortalecimiento a través de articulación, por segmento, 2015

| Segmento     | Número de OSFPS | %           |
|--------------|-----------------|-------------|
| Segmento 3   | 15              | 16,48%      |
| Segmento 4   | 22              | 24,18%      |
| Segmento 5   | 54              | 59,34%      |
| <b>Total</b> | <b>91</b>       | <b>100%</b> |

Las OSFPS fortalecidas través de articulaciones se sitúan en 15 provincias conforme el detalle siguiente:

Tabla 07:  
Organizaciones en proceso de fortalecimiento a través de articulación, por provincia, 2015

| Provincia    | No. OSFPS |
|--------------|-----------|
| Azuay        | 5         |
| Cañar        | 4         |
| Loja         | 9         |
| Esmeraldas   | 2         |
| Guayas       | 4         |
| Los Ríos     | 3         |
| Manabí       | 8         |
| Santa Elena  | 1         |
| Imbabura     | 2         |
| Napo         | 2         |
| Pichincha    | 23        |
| Bolívar      | 1         |
| Chimborazo   | 4         |
| Cotopaxi     | 13        |
| Tungurahua   | 10        |
| <b>Total</b> | <b>91</b> |

## Implementación del sistema informático para la economía popular y solidaria

Al 31 de diciembre de 2015 la CONAFIPS implementó en siete OSFPS, situadas en cuatro provincias, su sistema informático para la economía popular y solidaria –SIEPS–, en las cuales se inició el proceso de instalación y migración de la información.

Tabla 08:  
Detalle de cooperativas de ahorro y crédito  
que participan en el proceso de implementación del SIEPS

| No. | Institución                             | Ciudad   | Provincia  |
|-----|---|----------|------------|
| 1   | 23 de Enero                             | Loja     | Loja       |
| 2   | CREDIAMIGO Ltda.                        |          |            |
| 3   | Cámara de Comercio Celica               |          |            |
| 4   | Cámara de Comercio de Macará<br>CADECOM |          |            |
| 5   | Achik ñan - Cumbijín Ltda.              | Salcedo  | Cotopaxi   |
| 6   | Sembrando Futuro                        | Riobamba | Chimborazo |
| 7   | Productiva Ltda.                        | Quero    | Tungurahua |

## Cajas solidarias y bancos comunales

El 19 de noviembre de 2015 se firmó una carta compromiso entre la CONAFIPS y la Unión Nacional de Cajas Solidarias y Bancos Comunales de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador –UCABANPE– con el objetivo de realizar un estudio para el diseño de una herramienta de evaluación de desempeño específica para este sector. El primer paso fue definir una muestra de 10 cajas para que los técnicos de la CONAFIPS apliquen su herramienta de evaluación.

## **2. PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS PARA LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

La CONAFIPS diseña, propone e impulsa productos financieros de segundo piso acorde a las necesidades de la economía popular y solidaria a fin de que sean operados por las organizaciones del sector financiero popular y solidario en función de sus capacidades y competencias.

### **2.1 Desarrollo y promoción de productos financieros**

Las actividades realizadas durante el año 2015 fueron:

- Diseño del servicio de garantía temporal para el crédito vivienda popular.
- Reestructuración de las líneas de financiamiento de EPS y la de Fortalecimiento dirigido a OSFPS.
- Propuesta de reestructuración de la línea de financiamiento CDH atada a los componentes de crédito, fondeo y cobertura de portafolios de primeras, segundas y terceras pérdidas. Esta línea fue presentada ante las autoridades del Ministerio de Inclusión Económica y Social –MIES–, y se encuentra pendiente de aprobación.
- Rediseño de la línea de crédito de migrantes retornados y estandarización de requisitos para el análisis de crédito en las OSFPS, lo que permite viabilizar el acceso a financiamiento a la comunidad en situación de movilidad humana.
- Diseño de producto financiero de captaciones Depósito a plazo fijo, el cual permite captar los excedentes monetarios de las organizaciones del sector financiero popular y solidario e incrementar la capacidad de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias para brindar productos y servicios financieros.
- Propuesta de financiamiento Crédito especial de responsabilidad compartida, que tiene como objetivo apoyar el esfuerzo compartido entre OSFPS, actores de la EPS y CONAFIPS, para reactivar las capacidades económicas y productivas afectadas a causa de los fenómenos naturales.

La promoción y capacitación realizadas para el desarrollo de los productos por parte de las OSFPS, generó los siguientes resultados:

- Entrega de 170 créditos individuales bajo la modalidad de incremento al patrimonio del CTC Sani Lodge, por USD 150 000, a través de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coca.
- 39 organizaciones, con 195 puntos de atención a nivel nacional, que están en capacidad de otorgar créditos dirigidos a migrantes retornados.
- Entrega de créditos a migrantes retornados por USD 609 000, a través de 80 operaciones, y USD 65 000 como fondo de garantía en siete operaciones de crédito.

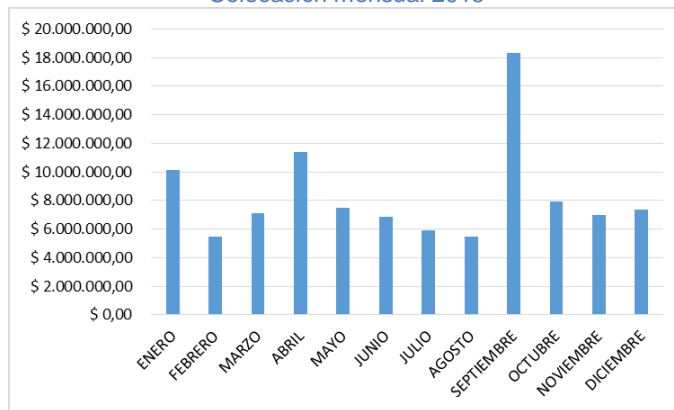
## 2.2 Colocación de crédito a través de las OSFPS

En el 2015, se colocaron 518 operaciones de crédito en las organizaciones del sector financiero popular y solidario, conforme el siguiente detalle:

Tabla 09:  
Detalle de colocación mensual 2015

| Mes          | Número de operaciones | Cartera (USD)         |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Enero        | 35                    | 10.150.170,23         |
| Febrero      | 33                    | 5.495.465,00          |
| Marzo        | 30                    | 7.114.837,50          |
| Abril        | 62                    | 11.396.974,00         |
| Mayo         | 39                    | 7.462.633,72          |
| Junio        | 48                    | 6.869.423,28          |
| Julio        | 41                    | 5.911.097,78          |
| Agosto       | 32                    | 5.465.353,00          |
| Septiembre   | 54                    | 18.333.307,69         |
| Octubre      | 49                    | 7.901.714,87          |
| Noviembre    | 41                    | 6.978.543,02          |
| Diciembre    | 54                    | 7.368.599,29          |
| <b>Total</b> | <b>518</b>            | <b>100.448.119,39</b> |

Gráfico 05:  
Colocación mensual 2015



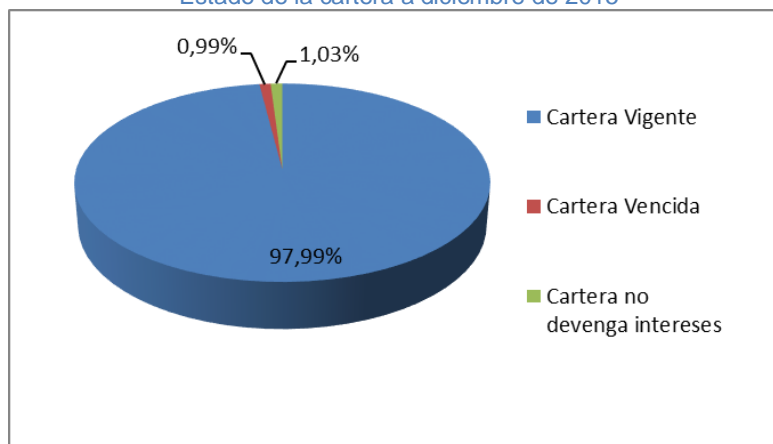
La colocación total de la Corporación fue de USD 100 448 119,39, a través de 54 360 operaciones de crédito de primer piso, con un promedio por colocación de USD 1847,83.

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cartera que administra la CONAFIPS es de USD 190 467 014,86, con la intermediación de 229 organizaciones del sector financiero popular y solidario, con mínimos indicadores de cartera en riesgo, como se muestra a continuación:

Tabla 10:  
Estado de la cartera al 31 de diciembre de 2015

| Descripción                  | Valor (USD)    | Índice |
|------------------------------|----------------|--------|
| Cartera por vencer           | 186.629.904,63 | 97,99% |
| Cartera vencida              | 1.881.168,68   | 0,99%  |
| Cartera no devenga intereses | 1.955.941,52   | 1,03%  |
| Cartera Contaminada          | 3.837.110,20   | 2,01%  |

Gráfico 06:  
Estado de la cartera a diciembre de 2015

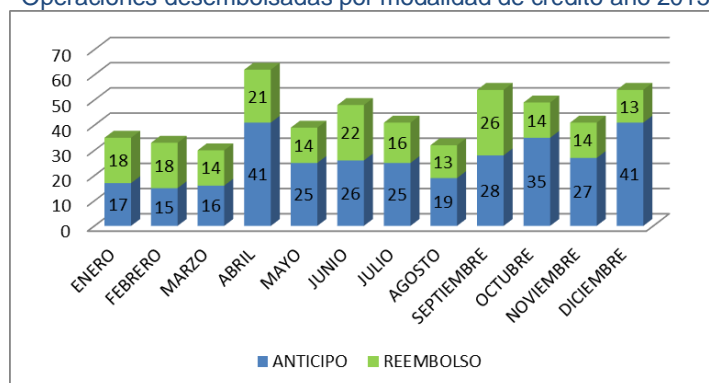


Las operaciones de crédito de segundo piso se hacen a través de dos modalidades: 1) reembolso, que se aplica cuando la OSFPS presenta a la CONAFIPS una base de datos de los beneficiarios de las operaciones concedidas con recursos propios, durante máximo los 90 días anteriores a la fecha de presentación de la solicitud, y requiere el reembolso del capital desembolsado, y 2) anticipo, mecanismo bajo el cual la OSFPS puede solicitar recursos a la CONAFIPS para realizar futuras colocaciones, presentando para el caso la proyección de financiamiento a colocar en los próximos 60 días. Las 518 operaciones se realizaron como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 11:  
Número de operaciones desembolsadas por modalidad de crédito, 2015

| Mes          | Anticipo   | Reembolso  | Total      |
|--------------|------------|------------|------------|
| Enero        | 17         | 18         | 35         |
| Febrero      | 15         | 18         | 33         |
| Marzo        | 16         | 14         | 30         |
| Abril        | 41         | 21         | 62         |
| Mayo         | 25         | 14         | 39         |
| Junio        | 26         | 22         | 48         |
| Julio        | 25         | 16         | 41         |
| Agosto       | 19         | 13         | 32         |
| Septiembre   | 28         | 26         | 54         |
| Octubre      | 35         | 14         | 49         |
| Noviembre    | 27         | 14         | 41         |
| Diciembre    | 41         | 13         | 54         |
| <b>Total</b> | <b>315</b> | <b>203</b> | <b>518</b> |

Gráfico 07:  
Operaciones desembolsadas por modalidad de crédito año 2015



La CONAFIPS canaliza sus recursos a través de cinco líneas de crédito y los productos financieros derivados de estas:

- Crédito para la economía social y solidaria
  - Crédito anti usura
  - Crédito para reactivación del café y cacao
  - Crédito para financiamiento de actividades relacionadas con el manejo sostenible de la tierra
  
- Crédito para el fortalecimiento de las OSFPS
  - Crédito para el fortalecimiento de la capacidad de colocación para la inversión productiva

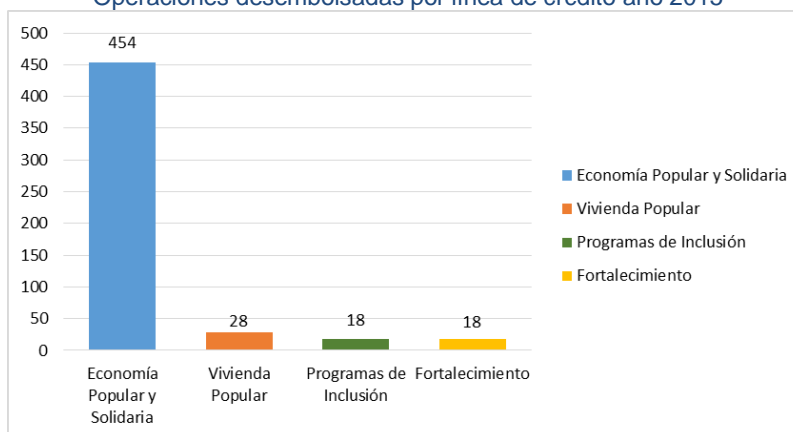
- Crédito para financiamiento de programas de inclusión en alianza con entidades de desarrollo.
  - Crédito para jóvenes emprendedores
  - Crédito para migrantes retornados
  - Crédito para organizaciones de la economía popular y solidaria
  
- Crédito para vivienda
  - Crédito para vivienda patrimonial
  - Crédito para vivienda popular
  
- Crédito de Desarrollo Humano –CDH–

De las líneas de crédito detalladas anteriormente, las OSFPS han requerido recursos de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla 12:  
Detalle de colocación por líneas de crédito año 2015

| Líneas de crédito             | Operaciones | Cartera (USD)         |
|-------------------------------|-------------|-----------------------|
| Economía popular y solidaria  | 454         | 76.407.929,07         |
| Vivienda popular <sup>4</sup> | 28          | 5.434.633,00          |
| Programas de inclusión        | 18          | 1.535.100,00          |
| Fortalecimiento de OSFPS      | 18          | 17.070.457,32         |
| <b>Total</b>                  | <b>518</b>  | <b>100.448.119,39</b> |

Gráfico 08:  
Operaciones desembolsadas por línea de crédito año 2015



<sup>4</sup> El producto de vivienda social se suspendió debido al cambio en las políticas para la línea de crédito

## 2.3 Resultados de la colocación de crédito

- **Colocación por nivel de pobreza**

A través de sus operaciones de crédito, la Corporación busca promover el acceso al financiamiento en zonas de mayor pobreza, en condiciones adecuadas y a tasas de interés por debajo del promedio del mercado, para lo cual se clasifica a las parroquias de acuerdo a los siguientes parámetros:

|                |   |
|----------------|---|
| <b>Tipo A:</b> | Parroquias donde la pobreza supera el 65% de la población por necesidades básicas insatisfechas (NBI) |
| <b>Tipo B:</b> | Parroquias donde la pobreza afecta entre el 38% y el 65% de la población por NBI                      |
| <b>Tipo C:</b> | Parroquias donde la pobreza afecta a menos del 38% de la población por NBI                            |

Conforme lo señalado, la colocación en el 2015 se dio así:

Tabla 13:  
Detalle de colocación por nivel de pobreza año 2015

| Nivel de pobreza | Cartera USD           | Porcentaje  | Operaciones   | Porcentaje  |
|------------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| A                | 75.384.200,43         | 75,05%      | 44.002        | 80,95%      |
| B                | 14.788.445,11         | 14,72%      | 5.922         | 10,89%      |
| C                | 10.275.473,85         | 10,23%      | 4.436         | 8,16%       |
| <b>Total</b>     | <b>100.448.119,39</b> | <b>100%</b> | <b>54.360</b> | <b>100%</b> |

Gráfico 09:  
Monto colocado por nivel de pobreza

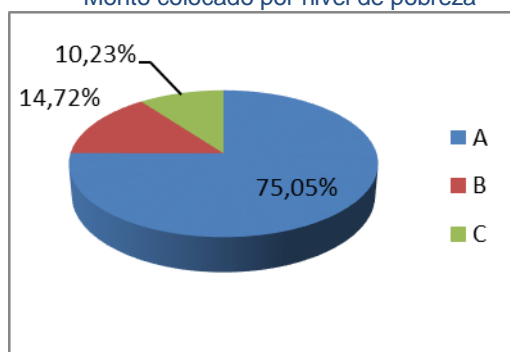
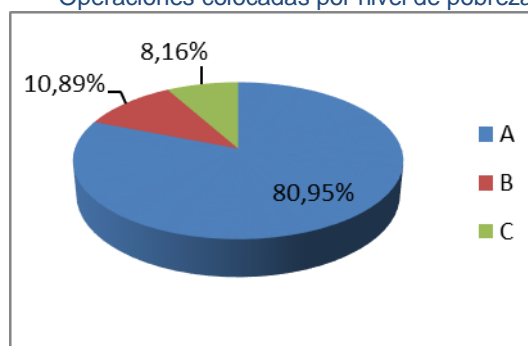


Gráfico 10:  
Operaciones colocadas por nivel de pobreza



- **Colocación por género**

Uno de los efectos más importantes alcanzados por la CONAFIPS es la canalización de recursos hacia segmentos poblacionales menos atendidos, logrando importantes niveles de inclusión financiera a nivel de primer piso. Así, durante el período enero - diciembre del 2015 se mantiene una pequeña brecha de diferencia entre los montos y el número de operaciones de crédito entregados a hombres y a mujeres de la EPS.

Tabla 14:  
Detalle de colocación por género año 2015

| Género       | Cartera (USD)         | Porcentaje  | Operaciones   | Porcentaje  |
|--------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| Femenino     | 45.444.091,81         | 45,24%      | 28.676        | 52,75%      |
| Masculino    | 55.004.027.58         | 54,76%      | 25.684        | 47,25%      |
| <b>Total</b> | <b>100.448.119,39</b> | <b>100%</b> | <b>54.360</b> | <b>100%</b> |

Gráfico 11:  
Monto colocado por género

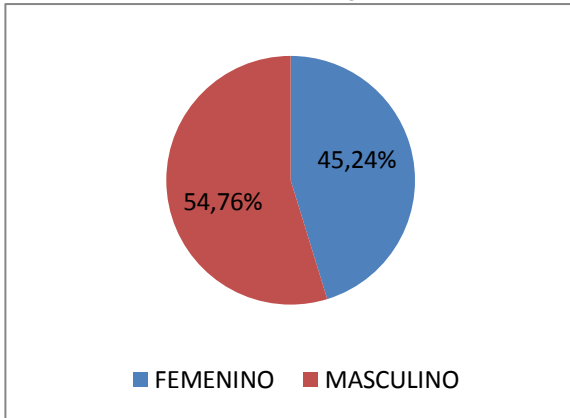
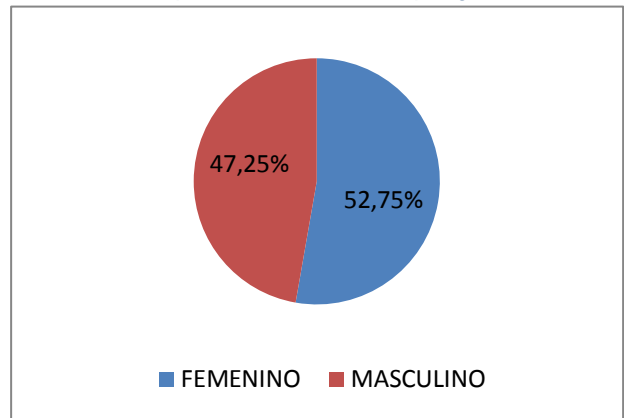


Gráfico 12:  
Operaciones colocadas por género



- Colocación por tipo de parroquia**

Se pueden evidenciar porcentajes similares de colocación para las zonas urbanas (urbano-marginal) y rurales:

Tabla 15:  
Detalle de colocación por tipo de parroquia año 2015

| Parroquia    | Cartera (USD)         | Porcentaje  | Operaciones   | Porcentaje  |
|--------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| Rural        | 45.295.507,18         | 45,09%      | 23.855        | 43,88%      |
| Urbana       | 55.152.612,21         | 54,91%      | 30.505        | 56,12%      |
| <b>Total</b> | <b>100.448.119,39</b> | <b>100%</b> | <b>54.360</b> | <b>100%</b> |

Gráfico 13:  
Monto colocado por tipo de parroquia

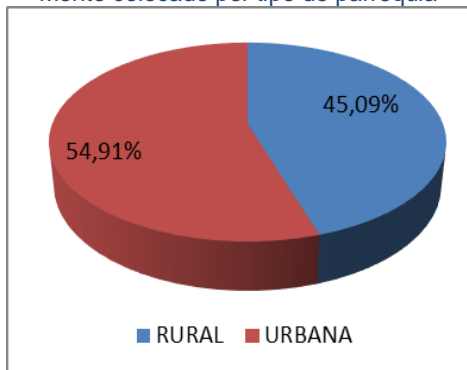
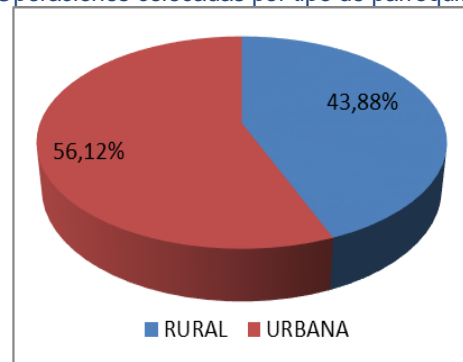


Gráfico 14:  
Operaciones colocadas por tipo de parroquia



- **Colocación por etnia**

De acuerdo a la auto identificación étnica de los beneficiarios en el último censo poblacional, la cartera de la CONAFIPS se encuentra concentrada en personas mestizas, blancas e indígenas, con el 35,92%, el 17,77% y el 10,47%, respectivamente.

Tabla 16:  
Detalle de colocación por etnia año 2015

| Etnia            | Cartera (USD)         | Porcentaje  | Operaciones   | Porcentaje  |
|------------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| Blanco           | 17.848.090,03         | 17,77%      | 8.062         | 14,83%      |
| Indígena         | 10.514.101,68         | 10,47%      | 5.563         | 10,23%      |
| Mestizo          | 36.081.025,08         | 35,92%      | 23.486        | 43,21%      |
| Montubio         | 3.818.728,62          | 3,80%       | 2897          | 5,33%       |
| Mulato           | 627.101,37            | 0,62%       | 491           | 0,90%       |
| Afroecuatoriano  | 1.104.583,12          | 1,10%       | 1447          | 2,66%       |
| No identificado* | 30.454.489,50         | 30,32%      | 12.414        | 22,84%      |
| <b>Total</b>     | <b>100.448.119,39</b> | <b>100%</b> | <b>54.360</b> | <b>100%</b> |

(\*) Personas que en el censo no se identificaron con ninguna de las etnias

Gráfico 15:  
Colocación por etnia al 31 de diciembre 2015

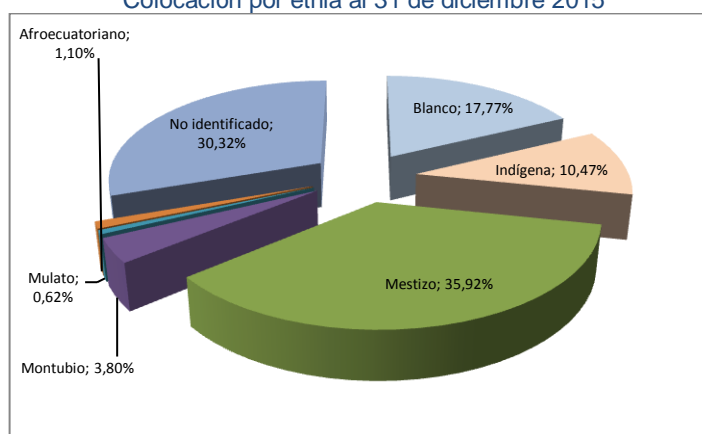
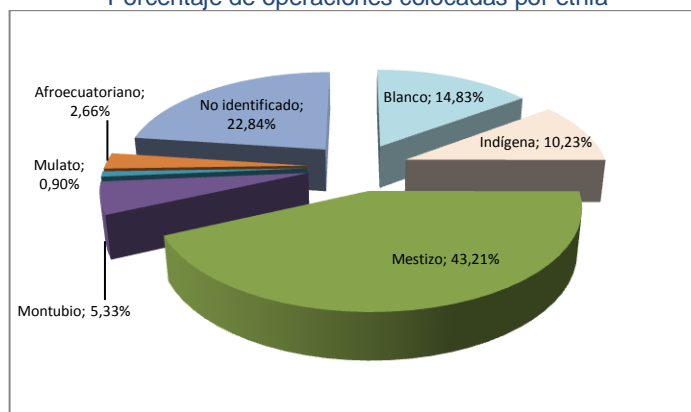


Gráfico 16:  
Porcentaje de operaciones colocadas por etnia



- **Colocación por edad**

La edad para acceder al crédito ha sido una de las barreras que la CONAFIPS, conjuntamente con las OSFPS, ha logrado superar, pues si bien el mayor porcentaje de operaciones (44,44%) se encuentra en personas entre 30 y 45 años, en una proporción considerable han sido jóvenes hasta los 29 años, representando el 22,58%.

Tabla 17:  
Detalle de colocación por edades año 2015

| Edad          | Cartera (USD)         | %           | Operaciones   | %           |
|---------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| Menor a 18    | 245.119,81            | 0,24%       | 219           | 0,40%       |
| Entre 19 y 29 | 22.439.515,30         | 22,34%      | 13.306        | 24,48%      |
| Entre 30 y 45 | 44.637.321,61         | 44,44%      | 22.380        | 41,17%      |
| Entre 46 y 55 | 18.625.542,35         | 18,54%      | 10.211        | 18,78%      |
| Entre 56 y 65 | 11.290.239,15         | 11,24%      | 6.178         | 11,37%      |
| Mayor a 66    | 3.210.381,17          | 3,20%       | 2.066         | 3,80%       |
| <b>Total</b>  | <b>100.448.119,39</b> | <b>100%</b> | <b>54.360</b> | <b>100%</b> |

Gráfico 17:  
Porcentaje de colocación por edades año 2015

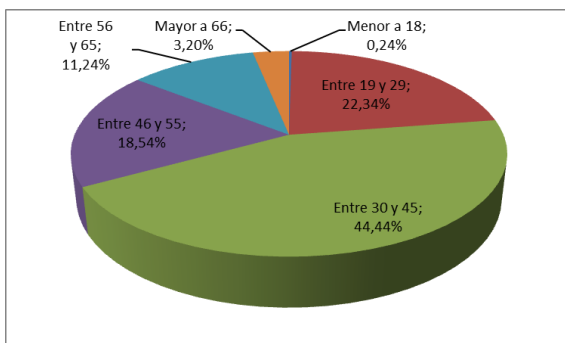
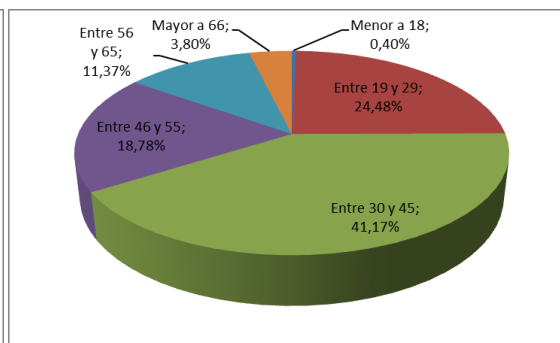


Gráfico 18:  
Porcentaje de operaciones por edad año 2015



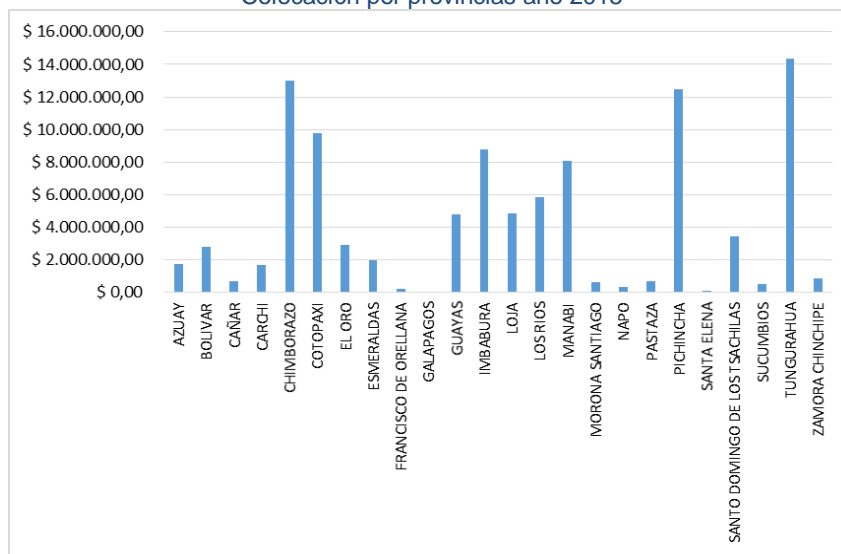
- **Cobertura territorial**

En 2015 se logró destinar recursos a nivel nacional en las siguientes zonas geográficas:

Tabla 18:  
Colocación por provincia año 2015

| Provincias                     | Cartera (USD)         | Porcentaje  | Operaciones   | Porcentaje  |
|--------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| Azuay                          | 1.755.134,24          | 1,75%       | 728           | 1,34%       |
| Bolívar                        | 2.794.184,00          | 2,78%       | 2.427         | 4,46%       |
| Cañar                          | 670.250,00            | 0,67%       | 357           | 0,66%       |
| Carchi                         | 1.659.360,00          | 1,65%       | 759           | 1,40%       |
| Chimborazo                     | 12.995.965,76         | 12,94%      | 5.258         | 9,67%       |
| Cotopaxi                       | 9.776.896,49          | 9,73%       | 4.584         | 8,43%       |
| El oro                         | 2.879.522,98          | 2,87%       | 1.193         | 2,19%       |
| Esmeraldas                     | 1.953.591,88          | 1,94%       | 1.466         | 2,70%       |
| Francisco de Orellana          | 197.385,43            | 0,20%       | 123           | 0,23%       |
| Galápagos                      | 30.000,00             | 0,03%       | 10            | 0,02%       |
| Guayas                         | 4.795.712,08          | 4,77%       | 3.347         | 6,16%       |
| Imbabura                       | 8.760.822,83          | 8,72%       | 5.028         | 9,25%       |
| Loja                           | 4.864.150,00          | 4,84%       | 1.790         | 3,29%       |
| Los Ríos                       | 5.842.533,22          | 5,82%       | 2.971         | 5,47%       |
| Manabí                         | 8.047.919,33          | 8,01%       | 8.478         | 15,60%      |
| Morona Santiago                | 641.237,64            | 0,64%       | 344           | 0,63%       |
| Napo                           | 328.709,02            | 0,33%       | 126           | 0,23%       |
| Pastaza                        | 698.436,82            | 0,70%       | 298           | 0,55%       |
| Pichincha                      | 12.499.348,40         | 12,44%      | 5.435         | 10,00%      |
| Santa Elena                    | 91.062,64             | 0,09%       | 30            | 0,06%       |
| Santo Domingo de los Tsáchilas | 3.422.659,71          | 3,41%       | 1.920         | 3,53%       |
| Sucumbíos                      | 527.360,72            | 0,53%       | 267           | 0,49%       |
| Tungurahua                     | 14.379.192,47         | 14,32%      | 7.202         | 13,25%      |
| Zamora Chinchi                 | 836.683,74            | 0,83%       | 219           | 0,40%       |
| <b>Total</b>                   | <b>100.448.119,39</b> | <b>100%</b> | <b>54.360</b> | <b>100%</b> |

Gráfico19:  
Colocación por provincias año 2015



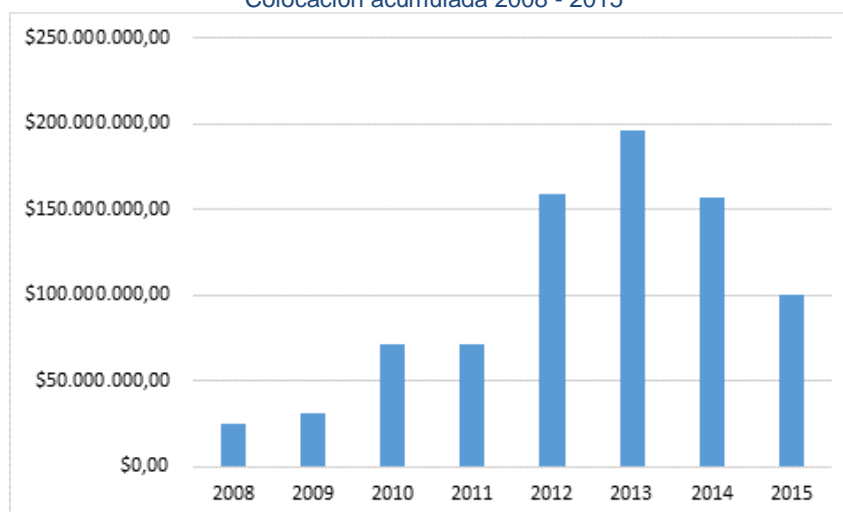
## 2.4 Resultados acumulados de la colocación de crédito 2008 - 2015

Desde que inició como Programa Sistema Nacional de Microfinanzas (PSNM) en el 2008 hasta el 31 de diciembre del 2015, la CONAFIPS ha colocado un total de USD 811.065.760,86 a 674.175 beneficiarios de la EPS.

Tabla 19:  
Colocación acumulada 2008 - 2015

| Año          | Cartera (USD)         | Operaciones    |
|--------------|-----------------------|----------------|
| 2008         | 24.715.036,42         | 71.850         |
| 2009         | 30.854.280,46         | 61.660         |
| 2010         | 71.454.439,76         | 78.821         |
| 2011         | 71.413.870,08         | 49.346         |
| 2012         | 159.323.841,79        | 144.817        |
| 2013         | 196.330.570,74        | 137.444        |
| 2014         | 156.525.602,22        | 75.877         |
| 2015         | 100.448.119,39        | 54.360         |
| <b>Total</b> | <b>811.065.760,86</b> | <b>674.175</b> |

Gráfico 20:  
Colocación acumulada 2008 - 2015

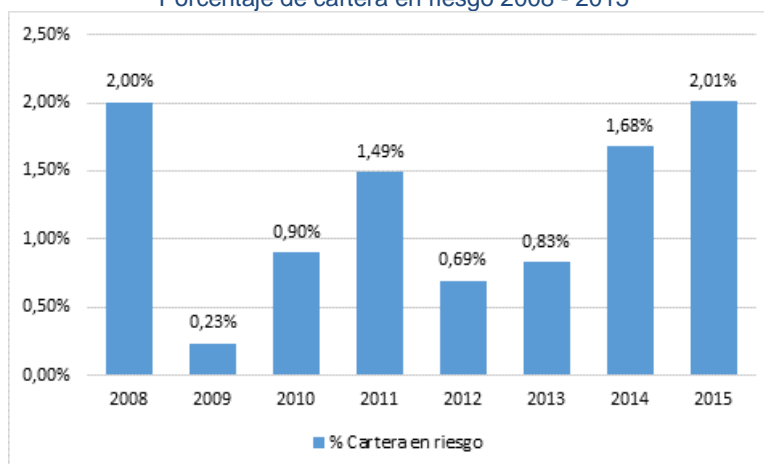


Una adecuada evaluación a las organizaciones del sector financiero popular y solidario que reúne componentes de desempeño social, financiero, administrativo y gobierno cooperativo ha generado que la CONAFIPS mantenga bajos indicadores de morosidad durante su gestión, conforme se muestra en el cuadro siguiente:

Tabla 20:  
Indicadores de morosidad 2008 - 2015

| Año  | % cartera vencida | % cartera no devenga intereses | % cartera en riesgo |
|------|-------------------|--------------------------------|---------------------|
| 2008 | 0,13%             | 1,87%                          | 2,00%               |
| 2009 | 0,02%             | 0,21%                          | 0,23%               |
| 2010 | 0,08%             | 0,82%                          | 0,90%               |
| 2011 | 0,25%             | 1,24%                          | 1,49%               |
| 2012 | 0,28%             | 0,41%                          | 0,69%               |
| 2013 | 0,42%             | 0,41%                          | 0,83%               |
| 2014 | 0,64%             | 1,04%                          | 1,68%               |
| 2015 | 0,99%             | 1,03%                          | 2,01%               |

Gráfico 21:  
Porcentaje de cartera en riesgo 2008 - 2015

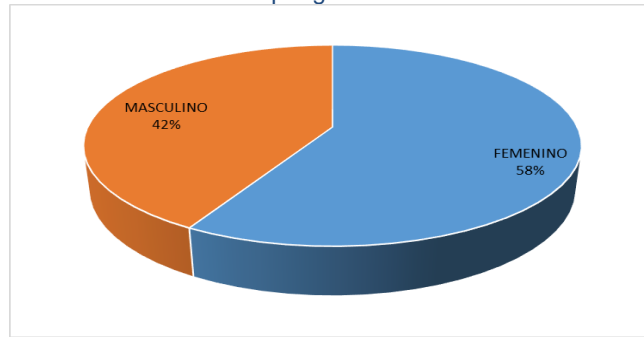


Además, la CONAFIPS ha mostrado un alto nivel de incidencia en sectores y segmentos prioritarios, así el 58,15% del acceso a crédito generado corresponde a mujeres.

Tabla 21:  
Colocación por género 2008 - 2015

| Periodo      | Femenino              |                | Masculino             |                | Monto                 | Operaciones    |
|--------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|              | Monto (USD)           | Operaciones    | Monto (USD)           | Operaciones    | Total (USD)           | Total          |
| 2008         | 18.084.169,98         | 66.315         | 6.630.866,44          | 5.535          | 24.715.036,42         | 71.850         |
| 2009         | 21.321.250,24         | 51.145         | 9.533.030,22          | 10.515         | 30.854.280,46         | 61.660         |
| 2010         | 49.725.221,88         | 61.793         | 21.729.217,88         | 17.028         | 71.454.439,76         | 78.821         |
| 2011         | 37.746.106,71         | 33.042         | 33.667.763,37         | 16.304         | 71.413.870,08         | 49.346         |
| 2012         | 94.438.017,97         | 108.278        | 64.885.823,82         | 36.539         | 159.323.841,79        | 144.817        |
| 2013         | 125.283.129,40        | 109.719        | 71.047.441,34         | 27.725         | 196.330.570,74        | 137.444        |
| 2014         | 79.527.427,16         | 49.109         | 76.998.175,06         | 26.768         | 156.525.602,22        | 75.877         |
| 2015         | 45.444.091,81         | 28.676         | 55.004.027,58         | 25.684         | 100.448.119,39        | 54.360         |
| <b>Total</b> | <b>471.569.415,15</b> | <b>508.077</b> | <b>339.496.345,71</b> | <b>166.098</b> | <b>811.065.760,86</b> | <b>674.175</b> |

Gráfico 22:  
Colocación por género 2008 - 2015



A partir del año 2008, con la aprobación de la política de incentivos para la colocación de recursos en territorios con alta incidencia de pobreza, por parte del Directorio del entonces Programa Sistema Nacional de Microfinanzas, el 80,28% del monto total colocado y el 89,98% de las operaciones se han destinado a parroquias con un nivel de pobreza superior al 65%.

Tabla 22:  
Colocación por nivel de pobreza 2008 – 2015

| Nivel de pobreza | Monto (USD)           | %           | Operaciones    | %           |
|------------------|-----------------------|-------------|----------------|-------------|
| A                | 651.164.098,76        | 80,29%      | 606.600        | 89,98%      |
| B                | 104.723.568,49        | 12,91%      | 45.526         | 6,75%       |
| C                | 55.178.093,61         | 6,80%       | 22.049         | 3,27%       |
| <b>Total</b>     | <b>811.065.760,86</b> | <b>100%</b> | <b>674.175</b> | <b>100%</b> |

Gráfico 23:  
Monto colocado por nivel de pobreza 2008 - 2015

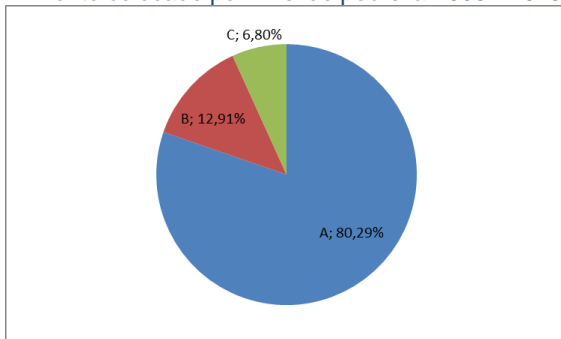
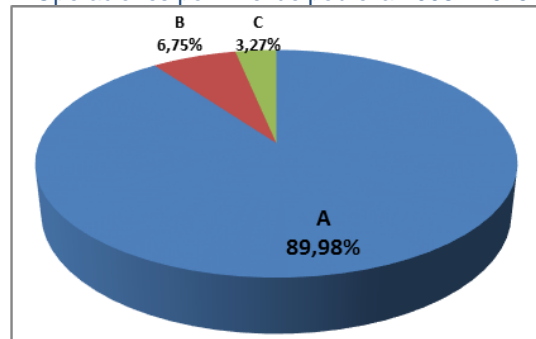


Gráfico 24:  
Operaciones por nivel de pobreza 2008 - 2015



Las cifras de colocación desde el año 2008 permiten evidenciar que la colocación de crédito ha abarcado todas las provincias, especialmente Tungurahua, Pichincha, y Cotopaxi, que corresponde a aquellas en las que existe mayor cobertura de OSFPS.

Tabla 23  
Colocación por provincia 2008- 2015

| Provincia                      | Monto (USD)              | %           | Operaciones    | %           |
|--------------------------------|--------------------------|-------------|----------------|-------------|
| Azuay                          | \$ 60.330.049,55         | 7,44%       | 23.246         | 3,45%       |
| Bolívar                        | \$ 37.840.190,81         | 4,67%       | 33.193         | 4,92%       |
| Cañar                          | \$ 8.207.063,92          | 1,01%       | 6.838          | 1,01%       |
| Carchi                         | \$ 25.730.023,96         | 3,17%       | 18.458         | 2,75%       |
| Chimborazo                     | \$ 61.045.392,29         | 7,53%       | 39.043         | 5,79%       |
| Cotopaxi                       | \$ 75.090.275,34         | 9,26%       | 50.669         | 7,52%       |
| El Oro                         | \$ 21.894.236,79         | 2,70%       | 19.345         | 2,87%       |
| Esmeraldas                     | \$ 9.534.254,48          | 1,18%       | 13.565         | 2,01%       |
| Francisco de Orellana          | \$ 2.422.396,92          | 0,30%       | 4.073          | 0,60%       |
| Galápagos                      | \$ 1.932.651,55          | 0,24%       | 354            | 0,05%       |
| Guayas                         | \$ 47.562.230,77         | 5,86%       | 82.655         | 12,26%      |
| Imbabura                       | \$ 58.834.428,08         | 7,25%       | 44.287         | 6,57%       |
| Loja                           | \$ 29.329.504,72         | 3,62%       | 16.391         | 2,43%       |
| Los Ríos                       | \$ 45.271.391,91         | 5,58%       | 47.997         | 7,12%       |
| Manabí                         | \$ 64.632.817,49         | 7,97%       | 96.422         | 14,30%      |
| Morona Santiago                | \$ 8.139.679,00          | 1,00%       | 4.202          | 0,62%       |
| Napo                           | \$ 9.126.789,67          | 1,12%       | 7.130          | 1,06%       |
| Pastaza                        | \$ 7.446.086,24          | 0,92%       | 6.608          | 0,98%       |
| Pichincha                      | \$ 82.635.576,88         | 10,19%      | 46.239         | 6,86%       |
| Santa Elena                    | \$ 5.487.595,47          | 0,68%       | 5.530          | 0,82%       |
| Santo Domingo de los Tsáchilas | \$ 31.714.217,72         | 3,91%       | 27.852         | 4,13%       |
| Sucumbíos                      | \$ 5.280.370,56          | 0,65%       | 6.443          | 0,96%       |
| Tungurahua                     | \$ 93.554.840,97         | 11,53%      | 66.864         | 9,92%       |
| Zamora Chinchipe               | \$ 17.900.695,80         | 2,21%       | 6.751          | 1,00%       |
| Zona no delimitada             | \$ 123.000,00            | 0,01%       | 20             | 0,003%      |
| <b>Total</b>                   | <b>\$ 811.065.760,86</b> | <b>100%</b> | <b>674.175</b> | <b>100%</b> |

### 3. SERVICIOS FINANCIEROS DESTINADOS A LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

La CONAFIPS facilita la inclusión financiera de emprendedores que tienen problemas para operar en el sistema financiero tradicional por falta de colaterales y la interconexión de los flujos financieros de las organizaciones del sector financiero popular y solidario a través de la creación de servicios financieros.

Con este fin se han desarrollado dos mecanismos:

- Fondo de garantía para la economía popular y solidaria –FOGEPS–
- Administración de fondos de terceros

#### 3.1. Fondo de garantía para la economía popular y solidaria

Entre enero y diciembre de 2015, se calificaron 76 organizaciones para acceder al servicio del fondo de garantía, de ellas, 23 para operaciones de crédito, 10 para el servicio de retro garantías y 43 para colocación entre OSFPS.

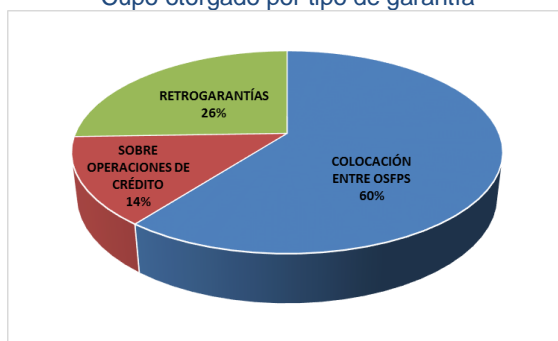
Para este fin, se entregaron cupos de derechos de giro de garantías por un monto de USD 35 560 682,75, distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 254:  
Cupo otorgado por tipo de garantía

| Operaciones de crédito | Retro garantías* | Colocación entre OSFPS | Total            |
|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| \$ 4.974.939,93        | \$ 9.077.482,68  | \$ 21.508.260,14       | \$ 35.560.682,75 |

\* A nueve OSFPS que fueron autorizadas por la SEPS para otorgar de cartas de garantía a favor de terceros

Gráfico 25:  
Cupo otorgado por tipo de garantía



## Garantías sobre operaciones de crédito

Se entregaron 485 operaciones de garantía por USD 1 739 623,85, con una cobertura promedio del 65%. En el siguiente cuadro se muestra el detalle de las operaciones beneficiadas con el respaldo del FOGEPS distribuida por trimestre:

Tabla 25:  
Garantías entregadas sobre operaciones de crédito año 2015

| Período           | Número de beneficiarios | Monto garantizado (USD) | Monto de crédito otorgado |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Enero- marzo      | 59                      | 278.244,00              | 443.800,00                |
| Abril-junio       | 151                     | 620.760,36              | 951.915,51                |
| Julio-septiembre  | 111                     | 342.208,49              | 509.231,41                |
| Octubre-diciembre | 164                     | 498.411,00              | 792.590,00                |
| <b>Total</b>      | <b>485</b>              | <b>1.739.623,85</b>     | <b>2.697.536,92</b>       |

Gráfico 26:  
Número de operaciones de crédito garantizadas año 2015

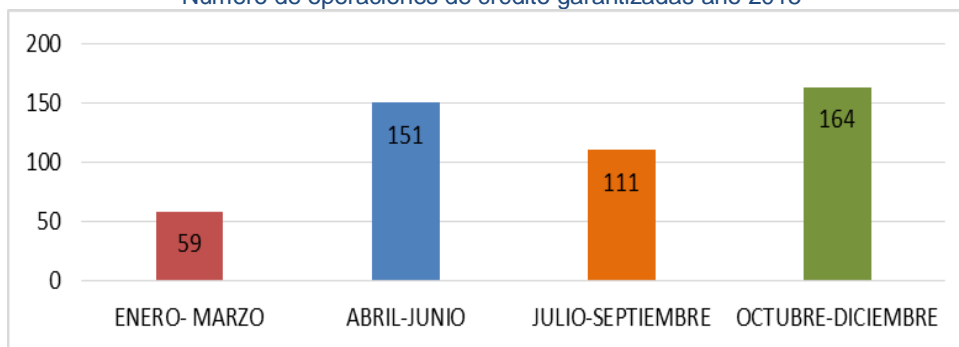
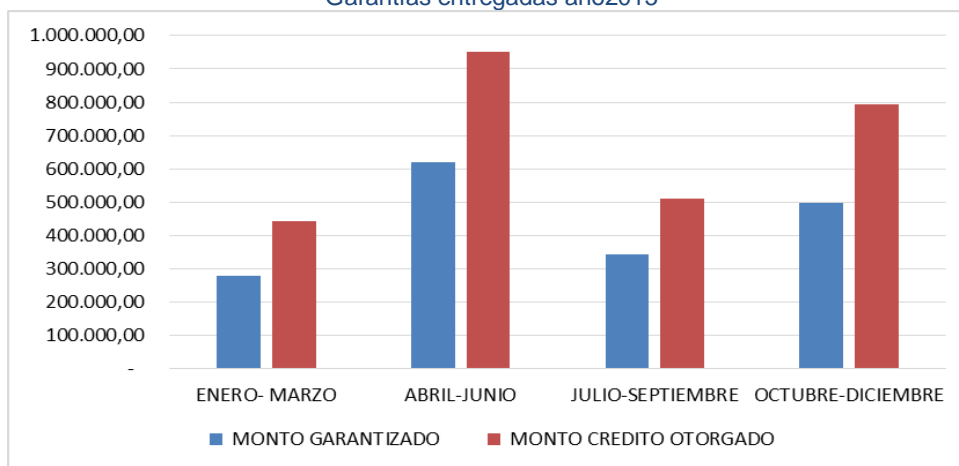


Gráfico 27:  
Garantías entregadas año 2015



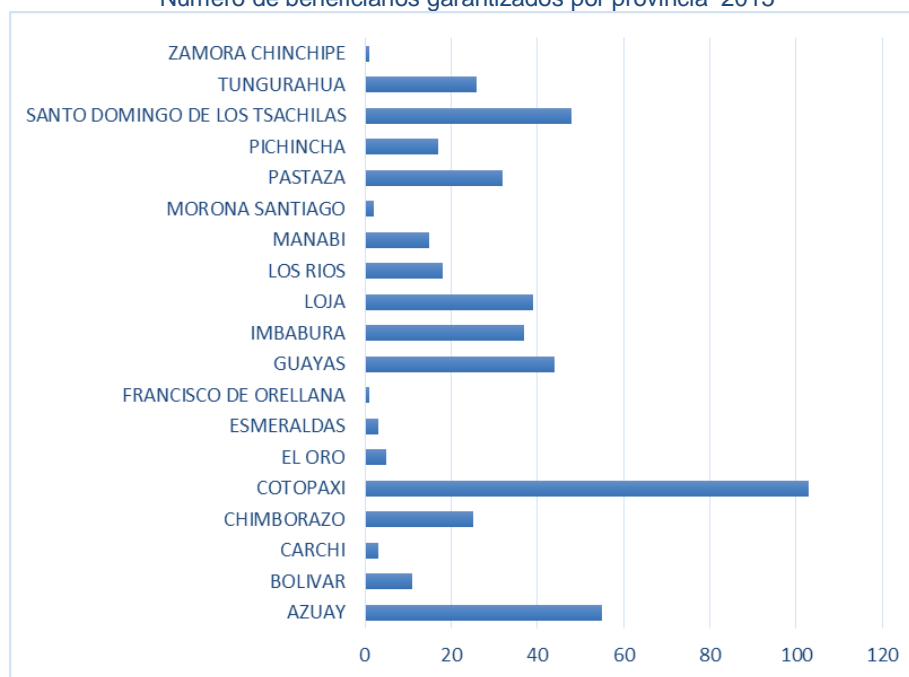
Este valor en garantías entregadas permitió que los emprendedores beneficiarios pudieran acceder a crédito por USD 2 697 536,92.

Las provincias en las que se garantizó un mayor monto fueron: Santo Domingo de los Tsáchilas, Guayas, Loja y Cotopaxi que concentraron el 51,96% de las operaciones atendidas. La distribución por provincia fue la siguiente:

Tabla 26:  
Garantías entregadas por provincia 2015

| Provincia                      | Número de beneficiarios | Participación  | Monto garantizado (USD) | Monto de crédito otorgado (USD) |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|---------------------------------|
| Azuay                          | 55                      | 7,12%          | 123.785,00              | 195.925,00                      |
| Bolívar                        | 11                      | 1,65%          | 28.685,00               | 41.550,00                       |
| Carchi                         | 3                       | 0,57%          | 9.975,00                | 14.250,00                       |
| Chimborazo                     | 25                      | 5,17%          | 89.886,59               | 143.809,41                      |
| Cotopaxi                       | 103                     | 10,68%         | 185.742,00              | 284.730,00                      |
| El Oro                         | 5                       | 0,64%          | 11.130,00               | 15.900,00                       |
| Esmeraldas                     | 3                       | 0,98%          | 17.101,00               | 24.430,00                       |
| Francisco de Orellana          | 1                       | 0,04%          | 700,00                  | 1.000,00                        |
| Guayas                         | 44                      | 12,10%         | 210.455,36              | 341.250,51                      |
| Imbabura                       | 37                      | 8,83%          | 153.689,00              | 238.425,00                      |
| Loja                           | 39                      | 10,91%         | 189.840,00              | 290.400,00                      |
| Los Ríos                       | 18                      | 2,93%          | 51.027,90               | 72.897,00                       |
| Manabí                         | 15                      | 5,62%          | 97.758,00               | 146.070,00                      |
| Morona Santiago                | 2                       | 0,22%          | 3.900,00                | 6.500,00                        |
| Pastaza                        | 32                      | 4,68%          | 81.425,00               | 134.050,00                      |
| Pichincha                      | 17                      | 3,99%          | 69.343,00               | 113.610,00                      |
| Santo Domingo de los Tsáchilas | 48                      | 18,27%         | 317.825,00              | 438.670,00                      |
| Tungurahua                     | 26                      | 5,13%          | 89.256,00               | 482.930,00                      |
| Zamora Chinchipe               | 1                       | 0,47%          | 8.100,00                | 9.000,00                        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>485</b>              | <b>100,00%</b> | <b>1.739.623,84</b>     | <b>2.697.536,92</b>             |

Gráfico 28:  
Número de beneficiarios garantizados por provincia 2015



## Garantías sobre colocaciones entre OSFPS

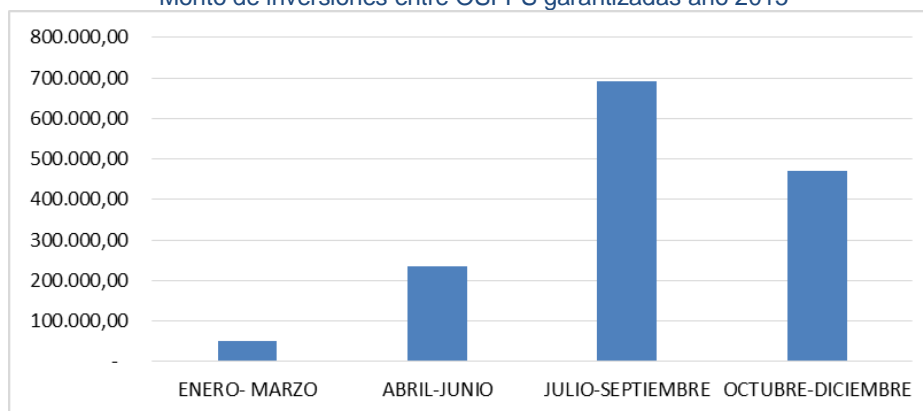
Durante el año 2015, el FOGEPS impulsó su nuevo servicio de garantías para colocaciones entre OSFPS, dirigido a movilizar los excedentes de liquidez que poseen las organizaciones del sector financiero popular y solidario, generalmente colocado en instituciones del sistema financiero privado.

Se lograron colocar 32 operaciones por USD 1 446 623.78 a un plazo promedio de 87 días.

Tabla 27:  
Operaciones colocadas en OSFPS año 2015

| Período           | Operaciones | Monto garantizado (USD) |
|-------------------|-------------|-------------------------|
| Enero- marzo      | 2           | 50.000,00               |
| Abril-junio       | 6           | 235.599,71              |
| Julio-septiembre  | 15          | 691.881,15              |
| Octubre-diciembre | 9           | 469.142,92              |
| <b>Total</b>      | <b>32</b>   | <b>1.446.623,78</b>     |

Gráfico 29:  
Monto de inversiones entre OSFPS garantizadas año 2015



## Retro-garantías sobre operaciones de compras públicas

Desde el mes de julio de 2015, a través de un trabajo interinstitucional con el SERCOP, la CONAFIPS desarrolló un nuevo servicio de garantía, encaminado a facilitar la obtención de colaterales por parte de los emprendedores de la economía popular y solidaria (proveedores) que participan en procesos de contratación con entidades del sector público. Este nuevo servicio de garantía respalda las operaciones que garantizan las OSFPS en estos procesos de contratación pública.

Tabla 28:  
Retro garantías productivas 2015

|                                 |                                |             |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------|
| <b>Monto garantizado</b>        | Garantías emitidas en          | \$ 9.213,05 |
|                                 | Saldo vigente a diciembre 2015 | \$ 3.753,05 |
|                                 | Monto en riesgo                | \$ -        |
| <b>Operaciones garantizadas</b> | Número de garantías emitidas   | 4           |
|                                 | Número de operaciones vigentes | 2           |
|                                 | Operaciones en riesgo          | -           |

## Resultados acumulados

Tabla 29:  
Detalle de número de beneficiarios y montos garantizados sobre operaciones de crédito 2011 - 2015

| Año          | Beneficiarios | Valor total del crédito (USD) | Monto garantizado (USD) |
|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------|
| 2011         | 1             | 10.000,00                     | 6.000,00                |
| 2012         | 25            | 232.605,00                    | 147.607,80              |
| 2013         | 328           | 2.310.188,23                  | 1.688.485,25            |
| 2014         | 139           | 1.247.484,15                  | 801.794,49              |
| 2015         | 485           | 2.697.536,92                  | 1.739.623,85            |
| <b>Total</b> | <b>978</b>    | <b>6.497.814,30</b>           | <b>4.383.511,39</b>     |

Tabla 30:  
Detalle de número de beneficiarios y montos garantizados sobre colocaciones entre OSFPS 2011 - 2015

| Año          | Beneficiarios | Valor total del crédito (USD) | Monto Garantizado (USD) |
|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------|
| 2015         | 32            | 1.446.623,78                  | 1.446.623,78            |
| <b>Total</b> | <b>32</b>     | <b>1.446.623,78</b>           | <b>1.446.623,78</b>     |

Tabla 31:  
Detalle de número de beneficiarios y montos garantizados sobre operaciones de compras públicas 2011 - 2015

| Año          | Beneficiarios | Valor total del crédito (USD) | Monto garantizado (USD) |
|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------|
| 2015         | 4             | 13.161,50                     | 9.213,05                |
| <b>Total</b> | <b>4</b>      | <b>13.161,50</b>              | <b>9.213,05</b>         |

### 3.2. Administración de Fondos de Terceros

A la fecha del presente informe, la Corporación mantiene suscritos cuatro convenios para la administración de recursos, con organizaciones del ámbito público nacional e internacional, conforme el siguiente detalle:

Tabla 32:  
Administración de recursos a diciembre de 2015

| Origen  | Monto total recibido (USD) | Monto ejecutado (USD) | Monto disponible (USD)  | Observaciones                  |
|---|----------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Ministerio de Inclusión Económica y Social "MIES"         | 8.500.500,00               | 13.267.248,01         | 8.499.990,00            |                                |
| Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria "IEPS" | 6.316.245,26               | 3.212.903,39          | 3.103.341,87            |                                |
| Cooperación Técnica Belga "CTB"                           | 1.299.220,00               | 2.768.033,18          | -                       | Recursos donados a la CONAFIPS |
| Corporación de Promoción Económica "CONQUITO"             | 273.143,91                 | -                     | 273.143,91              |                                |
| GAD Parroquial Rural de Santa Ana – Cuenca                | 92.457,00                  | 92.457,00             | 44.891,46               |                                |
| <b>Total</b>  | <b>16.481.566,17</b>       | <b>19.340.641,58</b>  | <b>\$ 11.921.367,24</b> |                                |

El convenio que se mantenía firmado con la Cooperación Técnica Belga, por USD 1 345 166,12, cumplió en la totalidad con los objetivos del mismo: Sus recursos, en función de lo señalado en su artículo sexto párrafo 6.5 del mencionado convenio, fueron entregados como donación a la CONAFIPS.

En el mes de junio se suscribió un nuevo convenio de cooperación interinstitucional y de administración de fondos con la fundación CODESPA, por USD 105 000, para que se canalicen al fortalecimiento del sector financiero popular y solidario. A la fecha del presente informe, la CONAFIPS se encuentra a la espera de la recepción de los recursos.

### **Recepción de activos de fideicomisos públicos**

El Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Registro Oficial No. 332, del 12 de septiembre del 2014, en su disposición transitoria trigésimo tercera, señala: "Se dispone a las entidades del Sector Público No Financiero constituyentes del fideicomiso mercantil BANCO DEL MIGRANTE, PROMUJERES, FICA y cualquier otro fideicomiso establecido con el propósito de realizar operaciones de crédito a favor de los grupos de atención prioritaria, dar por terminado dichos contratos de fideicomisos y la restitución de sus activos a los constituyentes para que estos a su vez transfieran los recursos resultantes de la liquidación a la Corporación de Finanzas Populares y Solidarias, en el plazo de ciento ochenta (180) días desde la vigencia de este Código".

Como resultado de la liquidación de tales fideicomisos se obtuvieron los siguientes recursos:

Tabla 33:  
Recursos recibidos por fideicomisos liquidados - 2015

| Origen  | Fideicomiso                    | Monto total recibido (USD) | Cuentas por pagar (USD) | Monto disponible (USD) | Observaciones   |
|---|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|---|
| FODEPI  | Fideicomiso Pro mujeres        | 5.840.554,01               | 11.849,10               | 5.828.704,91           | Honorarios por cancelar a CFN: USD 6067,50<br>Gastos de liquidación: USD 1100,00<br>Auditoría 2014: USD 4681,60 |
| Consejo Nacional para la Igualdad de Género               | Fideicomiso Pro mujeres        | 1.104.941,77               |                         | 1.104.941,77           |   |
| Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana    | Fideicomiso Banca del Migrante | 5.386.629,12               | 4.681,60                | 5.381.947,52           | Auditoría 2014  |
| Ministerio de Agricultura, Acuicultura, Ganadería y Pesca | Fideicomiso FICA               | 12.165.000,00              | 13.106,92               | 12.151.893,08          | Indemnizaciones agricultores pendientes de pago   |
| <b>Total</b>  |                                | <b>24.497.124,90</b>       | <b>29.637,62</b>        | <b>24.467.487,28</b>   |   |

## 4. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CONAFIPS

### Ejecución presupuestaria

La evaluación del cumplimiento del presupuesto se determina sobre el nivel de excedente operativo, que al cierre del año 2015 llega al 144% sobre el presupuestado.

Tabla 34:  
Ejecución presupuestaria 2015

| CÓDIGO                                | DESCRIPCIÓN                        | VALOR EJECUTADO (USD) | VALOR PRESUPUESTADO (USD) |
|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>5</b>                              | <b>INGRESOS</b>                    | <b>14.273.270,22</b>  | <b>13.864.155,54</b>      |
| 51                                    | Intereses y descuentos ganados     | 13.837.748,63         | 13.723.442,44             |
| 52                                    | Comisiones ganadas                 | -                     | 117.913,10                |
| 55                                    | Otros ingresos operacionales       | 943,05                | -                         |
| 53                                    | Utilidades financieras             | 288.412,85            | -                         |
| 54                                    | Ingresos por servicios             | 23.506,50             | -                         |
| 56                                    | Otros ingresos                     | 122.659,19            | 22.800,00                 |
| <b>4</b>                              | <b>GASTOS</b>                      | <b>8.379.132,94</b>   | <b>9.781.653,68</b>       |
| 41                                    | Intereses causados                 | 3.305.914,50          | 3.643.155,31              |
| 42                                    | Comisiones causadas                | -                     | 108.000,00                |
| 44                                    | Provisiones                        | 594.638,19            | 948.831,82                |
| 45                                    | Gastos de operación                | 4.424.495,93          | 5.064.666,55              |
| 4501                                  | Gastos de personal                 | 2.406.113,95          | 2.637.459,38              |
| 4502                                  | Honorarios                         | 1.247.400,38          | 1.491.268,44              |
| 4503                                  | Servicios varios                   | 475.049,55            | 602.291,20                |
| 4504                                  | Impuestos, contribuciones y multas | 18.866,71             | 62.000,00                 |
| 4505                                  | Depreciaciones                     | 73.605,68             | 72.174,29                 |
| 4506                                  | Amortizaciones                     | 81.248,55             | 91.352,92                 |
| 4507                                  | Otros gastos                       | 122.211,11            | 108.120,32                |
| 47                                    | Otros gastos y pérdidas            | 54.084,32             | 17.000,00                 |
| <b>EXCEDENTE OPERATIVO ACUMULADO:</b> |                                    | <b>5.894.137,00</b>   | <b>4.082.502,00</b>       |

El ingreso tiene un sobrecumplimiento de UD 409 114,68, que constituye un tres por ciento adicional a lo planificado, el cual se explica en las utilidades financieras por el ingreso extraordinario de la liquidación del Fideicomiso Pro mujeres. El 97% de los ingresos es fruto de los intereses y descuentos ganados, cuyo cumplimiento presupuestario es 101%. Con relación a los ingresos planificados como comisiones ganadas por el cambio en el catálogo

de cuentas en el último trimestre del año, todo el ingreso real relacionado con este rubro se encuentra en la cuenta de ingresos por servicios.

Con relación al gasto, la ejecución real es menor de la propuesta: se registra un ahorro de USD 1 402 520,74, que determina un cumplimiento en gastos de 86%. Los gastos operativos se han controlado y se ha logrado operar con menos gasto del presupuestado. En la modificación presupuestaria implementada en septiembre 2015 se incluye un incremento en el presupuesto para fortalecer el sector financiero popular y solidario aprobado por el directorio de la CONAFIPS.

Un rubro importante donde no se han registrado los gastos presupuestados es intereses pagados, dado que se recibió una única inversión el 29 de diciembre de 2015.

## Indicadores financieros

Tabla 35:  
Indicadores financieros 2015

| DESCRIPCIÓN  | Enero        | Marzo       | Junio        | Septiembre   | Diciembre    |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>INDICADORES DE RENTABILIDAD / SOSTENIBILIDAD</b>            |              |             |              |              |              |
| Rendimiento sobre activo promedio (ROA)                        | 1,58%        | 2,11%       | 2,10%        | 1,84%        | 1,64%        |
| Rendimiento sobre patrimonio (ROE) anualizado                  | 6,04%        | 7,26%       | 6,49%        | 5,30%        | 4,44%        |
| Margen financiero neto /total activo productivo                | 0,2%         | 0,7%        | 1,6%         | 2,4%         | 3,5%         |
| Patrimonio técnico requerido / patrimonio técnico constituido  | 29,38%       | 24,16%      | 15,83%       | 15,17%       | 13,79%       |
| <b>INDICADORES DE EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD</b>               |              |             |              |              |              |
| Gastos operacionales / margen financiero neto                  | 30%          | 30%         | 29%          | 34%          | 44%          |
| Gastos de operación / activo productivo                        | 0,68%        | 0,81%       | 0,93%        | 1,07%        | 1,70%        |
| Activo productivo / número de empleados                        | \$ 5.372.780 | \$4.902.002 | \$ 3.822.986 | \$ 3.233.694 | \$ 3.044.980 |
| <b>INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA</b>                       |              |             |              |              |              |
| Activos productivos / total activos                            | 97%          | 97%         | 92%          | 93%          | 90%          |
| Activos productivos / pasivos con costo                        | 139%         | 151%        | 157%         | 172%         | 175%         |
| Pasivo / patrimonio  | 282%         | 206%        | 168%         | 139%         | 126%         |
| Provisión / cartera  | 1,4%         | 1,5%        | 2,0%         | 2,4%         | 2,41%        |
| Cartera vencida  | 0,71%        | 0,66%       | 0,81%        | 1,02%        | 0,99%        |
| Cartera en riesgo  | 1,20%        | 1,25%       | 2,31%        | 2,43%        | 2,01%        |
| <b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>                                 |              |             |              |              |              |
| Activos líquidos / pasivos exigibles de corto plazo            | 0,99%        | 7,80%       | 23,68%       | 22,31%       | 35,10%       |
| Liquidez disponible proyectada / liquidez requerida proyectada | 108%         | 150%        | 249%         | 180%         | 250%         |
| <b>INDICADORES DE SOLVENCIA</b>                                |              |             |              |              |              |
| Patrimonio / activos   | 26,16%       | 32,72%      | 37%          | 42%          | 44%          |

Al cierre del año 2015, el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) fue de 4,44%, valor superior a la inflación acumulada, que al 31 de diciembre fue del 3,38%, lo que permite mantener la sostenibilidad de la institución. Sin embargo, se nota una tendencia decreciente en el indicador, fruto de que en el último trimestre del año se aprobó la reforma presupuestaria que permitió incrementar gastos operativos para apoyar el fortalecimiento del sector financiero popular y solidario. En cuanto a eficiencia y productividad, el grado de absorción (porcentaje del margen financiero que es utilizado para solventar los gastos operativos) es de 44%, lo que muestra una tendencia creciente del indicador. Sin embargo, al aislar el efecto ocasionado por la inversión en el fortalecimiento del sector financiero popular y solidario de los gastos de la gestión de la CONAFIPS, se muestra que los indicadores de eficiencia y productividad mantienen una tendencia constante.

Tabla 36:  
Indicadores de eficiencia y productividad - 2015

| INDICADOR   | VALOR        |
|---|--------------|
| Gastos operacionales                                      | 44%          |
| Gastos de operación – honorarios / margen financiero neto | 31,9%        |
| Honorarios / margen financiero neto                       | 12,5%        |
| Gastos de operación / activo productivo                   | 1,7%         |
| Gastos de operación - honorarios / activo productivo      | 1,26%        |
| Honorarios / activo productivo                            | 0,44%        |
| Activos productivos / número de empleados                 | \$ 3.110.464 |

La gestión financiera da cuenta de la salud al interno de la Corporación: al cierre del 2015, se registra un 90% de activos productivos, mostrando una tendencia decreciente, fruto de una inversión que recibió con fecha 29 de diciembre y que se registró como recursos disponibles que incrementaron la liquidez. El nivel de apalancamiento se mantiene en niveles muy saludables, junto a un nivel de cartera vencida muy inferior a los promedios del sistema y a una adecuada cobertura de provisión ante posibles castigos.

Los niveles de liquidez se miden a través de indicadores creados exclusivamente para la institución. A pesar de la restricción para conseguir fondeo externo, se han logrado mantener los niveles y cumplir con las obligaciones. Al cierre del año, hay un incremento en el indicador de liquidez fruto de una inversión en la CONAFIPS por el Banco Central del Ecuador.

## 5. INFORMACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO QUE TRABAJAN CON LA CONAFIPS

En función de la información de las OSFPS, recopilada por la CONAFIPS periódicamente, se elabora un diagnóstico en el que se analiza, entre otros, el componente financiero y el componente social. Los resultados de este análisis se presentan a continuación:

### 5.1 Información financiera

La CONAFIPS realiza el levantamiento de la información financiera de las OSFPS de manera trimestral, por lo que al mes de diciembre de 2015 se recopiló la información correspondiente a los estados financieros de 207 OSFPS con corte a junio como se muestra a continuación:

Tabla 37  
Principales cuentas del balance de las OSFPS

| Cuenta                | Monto<br>(millones de USD) |
|-----------------------|----------------------------|
| Activo                | 5.686,54                   |
| Pasivo                | 4.842,81                   |
| Patrimonio            | 843,73                     |
| Cartera de crédito    | 4.355,77                   |
| Cartera micro         | 2.025,94                   |
| Ingresos              | 412,41                     |
| Gastos                | 371,19                     |
| Cartera vencida micro | 69,26                      |
| Utilidad              | 41,21                      |

**Activo.-** El principal componente es la cuenta 14, que corresponde a la cartera de crédito, que representa en promedio el 76,60% del total de los activos.

Tabla 38:  
Detalle cuentas del activo

| Cuenta                       | Monto<br>(millones de USD) |
|------------------------------|----------------------------|
| Fondos disponibles           | 532,79                     |
| Operaciones interfinancieras | 0,00                       |
| Inversiones                  | 474,23                     |
| Cartera de crédito           | 4.355,77                   |
| Cuentas por cobrar           | 83,79                      |
| Bienes realizables           | 17,52                      |
| Propiedades                  | 151,40                     |
| Otros activos                | 71,05                      |
| <b>Total activo</b>          | <b>5.686,54</b>            |

En lo que tiene que ver con la cartera total de crédito de las OSFPS, a junio 2015, las cuentas con mayor representación eran las de cartera de consumo y cartera de microcrédito, que representaban el 49,41% y el 49,04%, respectivamente. La brecha existente entre estos dos tipos de cartera se redujo en relación a los ejercicios anteriores, lo que indica que las OSFPS incrementaron la colocación de créditos para actividades productivas.

Tabla 39:  
Distribución de la cartera de crédito de las OSFPS

| Segmento     | Monto<br>(millones de USD) |
|--------------|----------------------------|
| Comercial    | 73,90                      |
| Consumo      | 2.152,03                   |
| Vivienda     | 245,51                     |
| Microcrédito | 2.135,73                   |
| Educativo    | 0,05                       |
| Provisiones  | (251,45)                   |
| <b>Total</b> | <b>4.355,77</b>            |

**Pasivo.-** Su principal cuenta es la de obligaciones con el público, que se refiere a los ahorros de sus socios, que representa el 87,11% del pasivo. Las obligaciones con el público son la principal fuente de fondeo para la prestación de servicios de OSFPS.

Tabla 40:  
Detalle cuentas del pasivo

| Cuentas                     | Monto<br>(millones de USD) |
|-----------------------------|----------------------------|
| Obligaciones con el público | 4.218,69                   |
| Operaciones interbancarias  | 0,01                       |
| Obligaciones inmediatas     | 0,23                       |
| Aceptaciones en circulación | 0                          |
| Cuentas por pagar           | 135,27                     |
| Obligaciones financieras    | 460,45                     |
| Valores en circulación      | 0                          |
| Otros pasivos               | 28,16                      |
| <b>Total</b>                | <b>4.842,81</b>            |

## 5.2 Balance social de las OSFPS

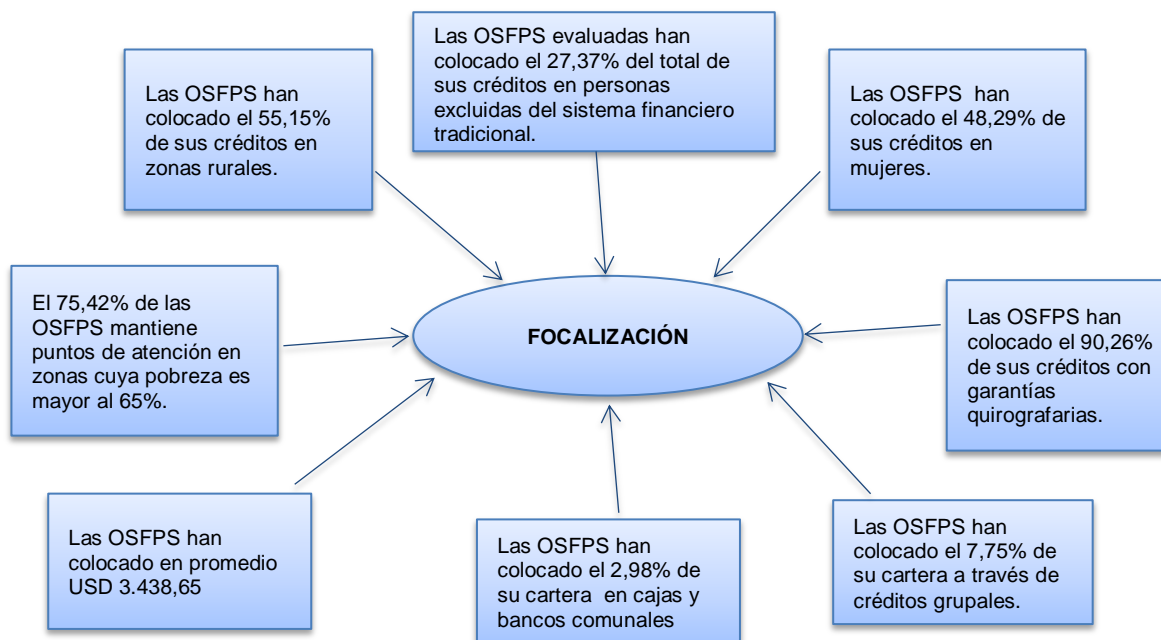
Los resultados que se muestran a continuación, resumen la calificación promedio alcanzada en la aplicación de la herramienta de desempeño social, con información al 31 de diciembre del año 2014 de 168 organizaciones del sector financiero popular y solidario. Los factores considerados son:

- a. Focalización
- b. Capital Social
- c. Adaptación
- d. Responsabilidad Social

### a. Focalización

Presenta información de las estrategias aplicadas por las OSFPS para llegar a los sectores vulnerables de la población. Se considera dónde se encuentran sus puntos de atención y a qué segmentos de la población dirigen sus servicios. El objetivo es integrar al sistema financiero a sectores y personas que fueron rechazadas por otras instituciones financieras.

Gráfico 30:  
Focalización – balance social de las OSFPS 2014



## b. Capital Social

Para una OSFPS, la confianza entre la organización y sus clientes puede reducir los costos de transacción y mejorar las tasas de repago. De esta manera puede fomentar la acción colectiva y reducir los riesgos del crédito y el comportamiento oportunista en las personas prestatarias. Para los socios, el fortalecimiento de su capital político y social puede fortalecer su autoconfianza y su organización social, de manera de facilitar su desarrollo económico y social.

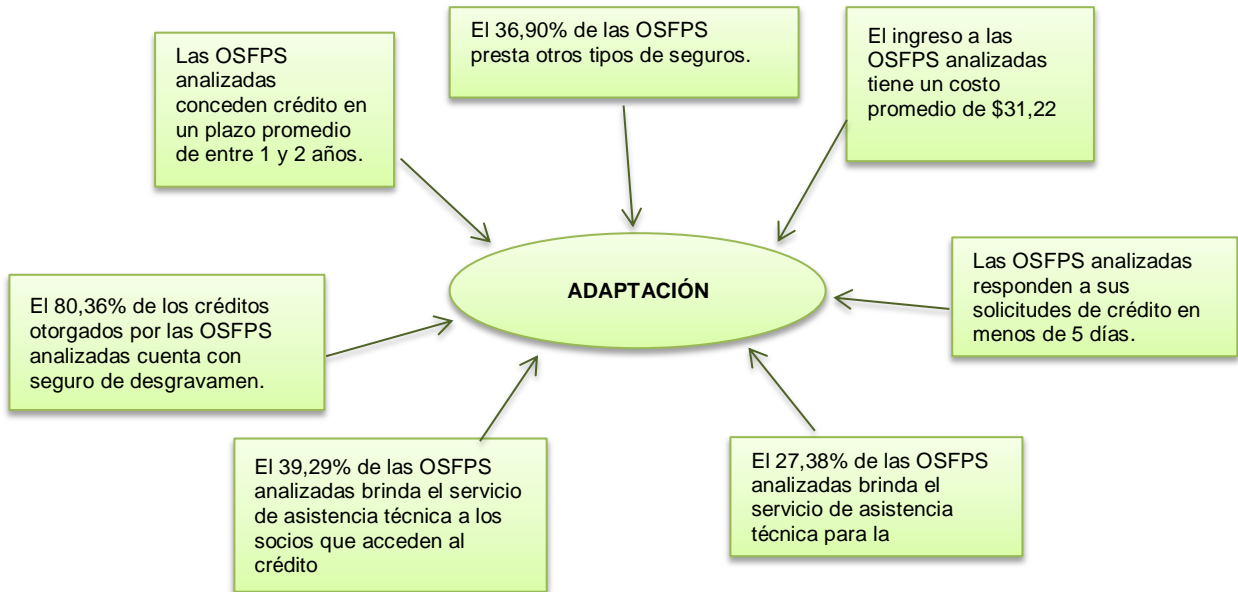
Gráfico 31:  
Capital social – balance social de las OSFPS 2014



## c. Adaptación

Permite determinar las características y condiciones que tienen los diferentes productos y servicios que ofrece la organización financiera a sus socios y clientes, con la finalidad de determinar si los mismos se adaptan o no a las condiciones particulares del sector al cual están atendiendo.

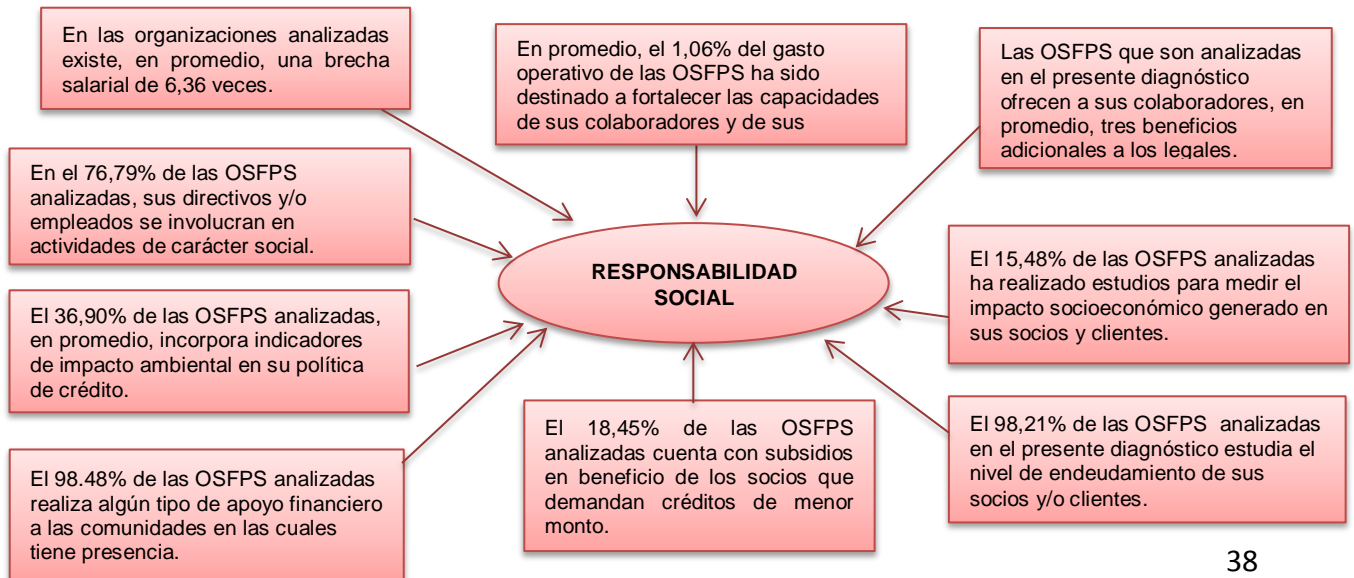
Gráfico 32:  
Adaptación – balance social de las OSFPS 2014



#### d. Responsabilidad Social

La preocupación por lo social es un prerrequisito necesario para un comportamiento institucional socialmente responsable. La responsabilidad social requiere una política de recursos humanos conveniente, la adaptación de la cultura cooperativa de la OSFPS a su contexto socioeconómico y cultural y la responsabilidad social hacia sus socios y hacia la comunidad donde la institución opera.

Gráfico 33:  
Responsabilidad social – balance social de las OSFPS 2014



Aprobado por:

Eco. Geovanny Cardoso

**Director general**

Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias

|                |   |            |
|----------------|---|------------|
| Elaborado por: | Paúl Fuentes                                  | 12/11/2015 |
| Revisado por:  | Gina Salinas<br>Luis Dávila<br>Gladys Carrión | 16/11/2015 |

## ANEXOS

### ANEXO 1: OSFPS fortalecidas con capacidades propias de la CONAFIPS 2015.

| No. | RUC           | OPERADORA   | PROVINCIA        | CANTÓN                | SEGMENTO |
|-----|---------------|---|------------------|-----------------------|----------|
| 1   | 0190325180001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE S.J.   | AZUAY            | CUENCA                | 4        |
| 2   | 0190316319001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FASAYÑAN  | AZUAY            | CHORDELEG             | 3        |
| 3   | 0190158977001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREA  | AZUAY            | CUENCA                | 2        |
| 4   | 0291511112001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JOYOCOTO  | BOLIVAR          | GUARANDA              | 5        |
| 5   | 0391001596001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIDAD Y PROGRESO ORIENTAL                                 | CAÑAR            | AZOGUES               | 5        |
| 6   | 0391008558001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARCOS  | CAÑAR            | AZOGUES               | 4        |
| 7   | 0490009124001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN GABRIEL   | CARCHI           | MONTUFAR              | 3        |
| 8   | 1891739113001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "PRODUCCION AHORRO INVERSION SERVICIO LTDA.                     | CHIMBORAZO       | RIOBAMBA              | 5        |
| 9   | 0691721965001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEMBRANDO FUTURO  | CHIMBORAZO       | RIOBAMBA              | 5        |
| 10  | 0691734072001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUDAMERICA Ltda.  | CHIMBORAZO       | RIOBAMBA              | 5        |
| 11  | 0591716379001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA FINANCIERA DE COTOPAXI LTDA                             | COTOPAXI         | LATACUNGA             | 5        |
| 12  | 0591720783001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEÑOR DEL ARBOL LTDA  | COTOPAXI         | LATACUNGA             | 5        |
| 13  | 0590060461001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIÓN MERCEDARIA  | COTOPAXI         | LATACUNGA             | 4        |
| 14  | 0591719009001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIERRA CENTRO LTDA  | COTOPAXI         | LATACUNGA             | 3        |
| 15  | 1091728148001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIOTAVALO LTDA   | IMBABURA         | OTAVALO               | 4        |
| 16  | 2290316440001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRECIENDO JUNTOS  | ORELLANA         | ORELLANA              | 5        |
| 17  | 2290313166001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK KAWSAY (AGRARIA)   | ORELLANA         | ORELLANA              | 4        |
| 18  | 2290316947001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA                      | ORELLANA         | LA JOYA DE LOS SACHAS | 4        |
| 19  | 1590017589001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COCA LTDA   | ORELLANA         | ORELLANA              | 3        |
| 20  | 1891709281001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ESFUERZO UNIDO PARA EL DESARROLLO DEL CHILCO LA ESPERANZA LTDA. | TUNGURAHUA       | TISALEO               | 5        |
| 21  | 1891716466001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE ANGAHUANA ALTO                                    | TUNGURAHUA       | AMBATO                | 5        |
| 22  | 1891720595001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK ÑAN   | TUNGURAHUA       | AMBATO                | 5        |
| 23  | 1891707610001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SURANGAY LTDA.  | TUNGURAHUA       | SAN PEDRO DE PELILEO  | 5        |
| 24  | 1891724299001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 15 DE AGOSTO LTDA.  | TUNGURAHUA       | AMBATO                | 4        |
| 25  | 1891721796001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCIÓN TUNGURAHUA   | TUNGURAHUA       | AMBATO                | 4        |
| 26  | 1891743838001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUCTIVA  | TUNGURAHUA       | QUERO                 | 4        |
| 27  | 1891725910001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY  | TUNGURAHUA       | AMBATO                | 4        |
| 28  | 1891744214001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SISA  | TUNGURAHUA       | AMBATO                | 4        |
| 29  | 1891737439001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA (HOMBRE LIDER)                                      | TUNGURAHUA       | AMBATO                | 4        |
| 30  | 1191708152001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL SINDICATO DE CHOFERES DE YANTZAZA LTDA                      | ZAMORA CHINCHIPE | YANTZAZA              | 5        |
| 31  | 1990010028001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE ZAMORA CHINCHIPE                                  | ZAMORA CHINCHIPE | ZAMORA                | 3        |

Elaboración: Homero Vega E.  
Fuente: Base de datos Unidad Fortalecimiento  
Fecha: dic-2015