

Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS)

Comité No.: 258-2025

Fecha de Comité: 17 de septiembre de 2025

Informe con Estados Financieros al 30 de junio de 2025

Quito - Ecuador

Equipo de Análisis

Mag. Jhonatan Velastegui

(593) 24501-643

dvelastegui@ratingspcr.com

Calificación

AAA

Significado de la Calificación

Categoría AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-mar-25	30-jun-25	AAA-	Positiva
30-jun-25	17-sep-25	AAA	Estable

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió aumentar la calificación desde "AAA-" hasta "AAA" y modificar la perspectiva de "Positiva" a "Estable" a la Fortaleza Financiera del Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias con información al 30 de junio de 2025. La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) es una entidad financiera pública que pertenece al Estado ecuatoriano, bajo propiedad del Ministerio de Economía y Finanzas. En el apartado de riesgo de crédito mantiene una morosidad nula y, por tanto, una cobertura robusta de su cartera en riesgo. En cuanto a sus niveles de liquidez mantiene indicadores saludables, además de que se fondea mediante obligaciones financieras con multilaterales. Del mismo modo, sus niveles de solvencia son robustos, superior a cualquier institución del sistema cooperativo. Finalmente, sus indicadores de rentabilidad se impulsaron por mejoras en su spread financiero, esto a pesar de ver reducidos levemente sus ingresos financieros producto de un menor nivel de colocaciones

Resumen Ejecutivo

- Operaciones como banca de segundo piso para el Sector Popular y Solidario:** La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) es una entidad financiera pública creada en 2012, con antecedentes desde 2007, cuya misión es ampliar el acceso al crédito a sectores históricamente excluidos. Opera como banca de segundo piso, canalizando recursos a través de cooperativas y mutualistas, y ofrece productos financieros y servicios de fortalecimiento institucional. Desde 2019, está autorizada para actuar como administradora de fondos y fideicomisos, permitiéndole asumir activos y pasivos de entidades del sector popular en procesos de liquidación. A junio de 2025, gestiona 19 fideicomisos. CONAFIPS pertenece al Estado ecuatoriano, bajo propiedad del Ministerio de Economía y Finanzas, y se rige por un modelo de gobierno corporativo que prioriza la transparencia y el compromiso social.
- Morosidad nula y coberturas holgadas:** La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) presenta una gestión de riesgo crediticio robusta y técnicamente estructurada, sustentada en metodologías propias como CAFI, y herramientas como matrices, análisis de cosechas y cascadas. Esto le ha permitido mantener una cartera saludable, con un 100% de operaciones en riesgo normal y un índice de morosidad prácticamente nulo. Si bien el entorno económico adverso ha derivado en una reducción de la cartera bruta y un menor dinamismo crediticio, la calidad de ésta no ha mostrado deterioro significativo, lo que evidencia un manejo prudente del riesgo. La concentración en cooperativas de segmentos 1 y 2 se compensa con mecanismos de diversificación territorial y una activa utilización del sistema de garantías FOGEPS, que ha permitido mitigar parcialmente la exposición crediticia. Las provisiones se mantienen en niveles adecuados, y la cobertura frente a cartera calificada como pérdida alcanza el 100%. La CONAFIPS mantiene un perfil de riesgo controlado, apoyado en una sólida gobernanza institucional y una política de crédito conservadora.
- Riesgo de liquidez controlado:** La CONAFIPS gestiona el riesgo de liquidez de manera integral mediante herramientas como proyecciones de flujo de caja, matrices de brechas, indicadores de alerta temprana, simulaciones de estrés y un plan de contingencia estructurado. A junio de 2025, las principales fuentes de fondeo fueron las obligaciones financieras, representando el 90,74% del pasivo, destacando la CAF y el BID. Además, se cumplieron los límites normativos de inversión con un portafolio de US\$ 52,13 millones en instrumentos públicos, sin provisiones. El análisis contractual no mostró descálces de vencimientos, y la cobertura de pasivos con activos líquidos subió a 33,66%, reflejando una gestión prudente y fortalecida frente a escenarios complejos.
- Eficiente Gestión del riesgo de mercado:** Es notable destacar que el Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias posee una sólida gestión del riesgo de mercado. Esta fortaleza se fundamenta en la exposición limitada de la institución a dicho riesgo, atribuible a la baja volatilidad de las tasas de interés en sus productos financieros. Adicionalmente, la institución emplea metodologías de estrés y evaluación de límites internos para un seguimiento continuo.
- Gestión efectiva del Riesgo Operativo:** La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) demuestra un enfoque integral y sistemático en la

gestión del riesgo operativo, evidenciado en el monitoreo de eventos, ejecución de planes de mitigación, control de incidentes tecnológicos y avances en continuidad del negocio. A junio de 2025, se reportaron 189 eventos operativos y 20 planes de acción en ejecución. La Corporación ha implementado medidas alineadas con estándares internacionales como ISO 22301, lo que refuerza su resiliencia institucional y capacidad de respuesta ante crisis.

- **Sobresalientes indicadores de solvencia:** Es destacable la robustez patrimonial de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, que se fundamenta en indicadores clave como el patrimonio técnico y el capital ajustado. Estos indicadores, son incluso más robustos que otros actores del sistema financiero nacional destacando la solidez y estabilidad financiera de la Institución. El indicador de patrimonio técnico, a la fecha de análisis se situó en 48,05%, superando ampliamente los requerimientos establecidos por el regulador. Esta cifra resalta la capacidad de la Corporación para respaldar sus operaciones y absorber posibles riesgos. Mientras que el bajo nivel de apalancamiento, el cual se encuentra en 1,43 veces, refleja una política de endeudamiento más prudente. Como resultado, los indicadores financieros presentados respaldan la posición destacada de la Corporación en el sector financiero, demostrando su capacidad para cumplir con los requisitos regulatorios y su posición favorable en comparación con otras instituciones locales.
- **Mejora anual en los márgenes que impulsó los indicadores de rentabilidad:** A junio de 2025, la CONAFIPS registró una mejora sustancial en su desempeño financiero, impulsada principalmente por la notable reducción de sus egresos financieros, mientras que sus ingresos se contrajeron en menor medida. Este comportamiento permitió un incremento del +35,74% en el margen financiero bruto y del +45,89% en el margen financiero neto, que alcanzó los USD 7,27 millones, apoyado además por menores provisiones. Aunque los gastos operativos mostraron un leve aumento, la utilidad neta se expandió, fortaleciendo los indicadores de rentabilidad. De igual forma, la eficiencia operativa evidenció una disminución interanual relevante, lo que refleja una gestión más eficaz y resiliente frente al entorno económico.