

Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS)

Comité No.: 261-2026

Fecha de Comité: 26 de junio de 2026

Informe con Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2025
e información al 31 de marzo de 2026

Quito - Ecuador

Equipo de Análisis

Mag. Jhonatan Velastegui

dvelastegui@ratingspcr.com

(593) 24501-643

Calificación

AAA

Significado de la Calificación

Categoría AAA: La entidad presenta excelente: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en su reputación en el medio, acceso a mercados naturales de dinero, claras perspectivas de estabilidad y capacidad de intermediación financiera. Si existiese debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la entidad, 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
30-sep-25	03-dic-25	AAA	Estable
31-dic-25	23-abr-25	AAA	Estable
31-mar-26	26-jun-26	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 mantener la calificación de "AAA" con perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera del Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias con información al 31 de marzo de 2026. La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) se consolida como una entidad financiera pública del Estado ecuatoriano con un perfil de riesgo conservador y una estructura de balance eficiente. En materia de riesgo crediticio, la Institución mantiene una calidad de activos excepcional con una tasa de morosidad inexistente, lo que refleja una cartera íntegra y una gestión de riesgos de segundo piso sumamente efectiva. En el ámbito de la liquidez, conserva una posición sólida y estable, respaldada por un excedente de recursos sobre el requerimiento mínimo y una gestión optimizada de su portafolio de inversiones. Por otra parte, sus niveles de solvencia se mantienen en rangos robustos, superando con amplitud los límites regulatorios vigentes. Finalmente, la gestión de resultados muestra una tendencia positiva en la generación de valor y una mejora sustancial en la eficiencia operativa, impulsada por una disciplina rigurosa en el control del gasto y la optimización de su margen financiero.

Resumen Ejecutivo

- **Operaciones como banca de segundo piso para el Sector Financiero 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 financiero popular en procesos de liquidación. CONAFIPS pertenece al Estado ecuatoriano, a través 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:** Al cierre de marzo de 2026, la Corporación mantiene un perfil de riesgo financiero sobresaliente, sustentado en una estructura de balance optimizada donde los activos productivos superan el 100% del total activo. Pese a la ligera reducción trimestral en la colocación, la Institución ha consolidado su posición mediante un crecimiento interanual del 205,77% en su portafolio de inversiones, priorizando la liquidez y la seguridad. El índice de morosidad se mantiene en 0,00%, con niveles de cobertura extraordinariamente elevados que ratifican una exposición crediticia controlada y una política de provisiones robusta. Si bien existe una concentración relevante en los principales deudores y en los segmentos 1 y 2, este riesgo se mitiga mediante diversificación geográfica, adecuada distribución por segmentos y el uso del FOGEPS como mecanismo de cobertura.
- **Riesgo de liquidez controlado:** La CONAFIPS demuestra una gestión de liquidez resiliente y preventiva. Al cierre de marzo de 2026, los indicadores de liquidez de primera y segunda línea se situaron en 251,01% y 174,20% respectivamente, reflejando una sólida capacidad de respuesta inmediata. El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) se ubicó en 248,34%, lo que representa un excedente de liquidez de US\$ 40,11 millones por encima del requerimiento mínimo institucional. Esta posición se ve respaldada por una base de fondeo estable, donde las obligaciones financieras con organismos multilaterales constituyen el 90,12% del pasivo, garantizando la operatividad institucional sin alertas de riesgo en ninguna de sus bandas temporales.
- **Eficiente Gestión del riesgo de mercado:** Es notable destacar que la 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 y Continuidad:** La Institución mantiene un enfoque sistemático en la administración del riesgo operativo, con un monitoreo proactivo que ha permitido que el 79% de los eventos identificados se ubiquen en un nivel de riesgo residual muy bajo. A marzo de 2026, se ejecutan 57 planes de acción orientados a la mejora continua del entorno de control. Paralelamente, el fortalecimiento del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN), alineado a la norma ISO 22301, incluyó la actualización de responsables de procesos críticos y el diseño de pruebas de componente, asegurando una capacidad de respuesta eficaz ante eventos disruptivos y el cumplimiento de los más altos estándares de resiliencia operativa.
- **Sobresalientes indicadores de solvencia:** La fortaleza patrimonial se ratifica como el pilar fundamental de la estabilidad institucional, con un índice de patrimonio técnico del 49,44%, nivel que excede ampliamente los mínimos regulatorios. El crecimiento interanual del 3,99% en el patrimonio contable, impulsado por la capitalización de resultados y reservas, otorga a la entidad una holgura excepcional para absorber riesgos de mercado o crédito. Asimismo, el índice de apalancamiento se mantiene estable en 1,42 veces, evidenciando una estructura de capital prudente que garantiza la sostenibilidad de la gestión de segundo piso frente a posibles choques económicos.
- **Optimización de márgenes y eficiencia operativa:** La gestión de resultados al primer trimestre de 2026 refleja una operación altamente eficiente, destacando una mejora sustantiva en el indicador de eficiencia operativa, que se situó en 32,32% frente al 37,41% del cierre del año anterior. Esta optimización, sumada a una reducción del 4,12% en los egresos financieros por la gestión del costo de fondeo, permitió un crecimiento interanual del 11,34% en el margen financiero bruto. Como consecuencia, los niveles de rentabilidad mostraron una tendencia al alza, con un ROE del 4,30% y un ROA del 1,76%, confirmando una gestión capaz de generar valor sostenible y fortalecer la base de capital institucional.