

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA
SEDE QUITO

CARRERA:
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Trabajo de titulación previo la obtención del título de
INGENIERO COMERCIAL

TEMA:
ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA
CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS
“CONAFIPS” EN EL PERIODO 2014 - 2018.

AUTOR:
EDWIN BOLÍVAR CARRERA BUSTILLOS

TUTOR:
LUIS GERMÁN GÓMEZ IÑIGUEZ

Quito, julio de 2020

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, Edwin Bolívar Carrera Bustillos, con documento de identificación #0503276644, manifiesto mi voluntad y cedo a la Universidad Politécnica Salesiana la titularidad sobre los derechos patrimoniales en virtud de que soy autor del trabajo de grado intitulado: “ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS “CONAFIPS” EN EL PERIODO 2014 - 2018”, mismo que ha sido desarrollado para optar por el título de: Ingeniero Comercial con mención en finanzas, en la Universidad Politécnica Salesiana, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente. En aplicación a lo determinado en la Ley de Propiedad Intelectual, en mi condición de autor me reservo los derechos morales de la obra antes citada. En concordancia, suscribo este documento en el momento que hago entrega del trabajo final en formato impreso y digital a la Biblioteca de la Universidad Politécnica Salesiana.

Nombre: Edwin Bolívar Carrera Bustillos

Cedula: 0503276644

Fecha: julio de 2020

DECLARATORIA DE COAUTORÍA DEL DOCENTE TUTOR

Yo, Luis Germán Gómez Iñiguez, declaro que bajo mi dirección y asesoría fue desarrollado el Análisis de caso, con el tema "ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS "CONAFIPS" EN EL PERIODO 2014 - 2018", realizado por Edwin Bolívar Carrera Bustillos, obteniendo un producto que cumple con todos los requisitos estipulados por la Universidad Politécnica Salesiana, para ser considerados como trabajo final de titulación.

Quito, julio de 2020



Luis Germán Gómez Iñiguez

Docente Tutor.

Cedula: 1400153894

Dedicatoria y Agradecimiento

El presente Análisis de caso está dedicada a Dios, por bendecirme durante todo este tiempo de estudio, a mis padres y abuelos que son los pilares fundamentales de mi vida y que con su apoyo incondicional logré finalizar esta etapa de formación, a mi esposa por el apoyo incondicional y a toda mi familia que con sus consejos y apoyo para lograr la culminación de una meta más en mi vida profesional.

Agradezco a la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, compañeros, tutor y amigos involucrados en el desarrollo de esta investigación, cada aporte ha sido de gran ayuda para la culminación de este análisis de caso.

En general, estoy muy agradecido con todos los que formaron parte directa e indirectamente en el desarrollo de este trabajo de titulación.

Resumen

El propósito de esta investigación es analizar el desempeño económico y financiero de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS” en el periodo 2014 – 2018.

Lo que permitirá conocer de manera consolidada, los productos y servicios que mantiene la Institución, así como identificar los destinos de los créditos otorgados, determinar su punto de equilibrio y analizar su desempeño económico y financiero para la determinación de metas y destinos de las colocaciones.

La investigación se la realizó recabando y consolidando la información histórica de la Institución y analizada mediante la aplicación de análisis vertical y horizontal para determinar las variaciones en las principales cuentas de balance Activos, Pasivos y Patrimonio, así como sus ingresos y egresos.

Con la aplicación razones financieras, determinar la evolución de los indicadores. Identificar mediante el cálculo de punto de equilibrio la tasa de interés y monto que servirán como base para la determinación de metas de colocación y descripción de los productos y servicios.

Con la información obtenida y analizada se determinó que la Institución necesita disminuir sus productos ofertados y mantener las líneas de crédito que mantienen

una colocación constante, así mejorara la distribución de recursos y utilización de excedentes.

Abstract

The purpose of this research is to analyze the economic and financial performance of the National Corporation of Popular and Solidarity Finance "CONAFIPS" in the period 2014 - 2018.

This will enable the company to know in a consolidated manner the products and services maintained by the Institution, as well as identifying the destinations of the credits granted, determine your breakeven point and analyze your economic and financial performance for determining placement goals and destinations.

The research was carried out by collecting and consolidating the historical information of the Institution and analyzed through the application of vertical and horizontal analysis to determine the variations in the main accounts of Assets, Liabilities and Equity as well as their income and expenses.

With the application financial reasons, determine the evolution of the indicators. Identify the interest rate and amount that will serve as the basis for the determination of placement goals and description of the products and services through the breakeven point calculation.

With the information obtained and analyzed, it was determined that the Institution needs to reduce its offered products and maintain the lines of credit that maintain a

constant placement, thus improving the distribution of resources and the use of surpluses.

Índice general

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR	2
DECLARATORIA DE COAUTORÍA DEL DOCENTE TUTOR	3
Dedicatoria y Agradecimiento	4
Resumen	5
Abstract	7
Índice general	9
Índice de Tablas	12
VII) Problema	14
1. Problema:	14
2. Antecedentes:	14
3. Importancia y Alcances	15
4. Delimitación	16
a) Geográfica	16
b) Temporal	16
c) Sectorial e institucional	16
5. Explicación del problema	16
VIII) Objetivo General y Específico	17
1. Objetivo General	17
2. Objetivos Específicos	17
IX) MARCO TEÓRICO REFERENCIAL	17
1. Análisis del micro entorno	17
a) Misión	18
b) Visión	18
c) Valores	18
d) Objetivos Organizacionales	19
e) Políticas	19
f) Productos	20
2. Punto de Equilibrio	20
3. Análisis financiero	21

a) Conceptualización	21
4. Análisis Vertical y Horizontal del Balance General y Estado de Resultados	22
a) Análisis Vertical	22
b) Análisis Horizontal	23
c) Razones Financieras	23
(1) Razones Financieras de Solvencia	24
(2) Razones Financieras de Liquidez.....	24
(3) Razones Financieras de Eficiencia Operativa	24
(4) Razones Financieras de Rentabilidad.....	25
5. Análisis Económico	25
a) Tasa de crecimiento	26
b) Fuentes de financiamiento	26
X) Metodología	26
Fuentes y técnicas de investigación	27
Diseño de la investigación	27
XI) Análisis de resultados	30
1. Constitución y denominación	30
2. Misión.....	30
3. Visión.....	30
4. Objetivos estratégicos. -.....	31
5. Productos y servicios de la CONAFIPS para las Cooperativas.	33
6. Destinos de créditos otorgados por la CONAFIPS a las cooperativas.....	34
7. Punto de Equilibrio.....	44
8. Análisis del Desempeño Financiero de la CONAFIPS.....	47
a) Análisis Horizontal y Vertical	47
Balance General.....	47
Activos.....	47
Pasivos	49
Patrimonio	51
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	51
Ingresos.....	51

Egresos	53
b) Razones Financieras	55
(1) Razones Financieras de Solvencia	56
(2) Razones Financieras de Solvencia	58
(3) Razones Financieras de Eficiencia Operativa	58
9. Análisis del Desempeño Económico	63
a) Análisis de Excedentes	63
b) Tasa de crecimiento.....	64
c) Nivel de pobreza.....	65
XII) Presentación de Hallazgos	66
XIII) Conclusiones	68
XIV) Bibliografía.....	70

Índice de Tablas

Tabla 1 Estado de Pérdidas y Ganancias periodo 2014-2018 expresado dólares	28
Tabla 2 Balance General periodo 2014-2018 expresado dólares.....	29
Tabla 3 Productos de la CONAFIPS.....	33
Tabla 4 Montos de Colocaciones periodo 2014-2018 expresado dólares.....	34
Tabla 5 Numero de operaciones colocadas periodo 2014-2018 expresado dólares.....	35
Tabla 6 Monto de colocación por regiones periodo 2014-2018 expresado dólares	35
Tabla 7 Número de operaciones por regiones periodo 2014-2018	37
Tabla 8 Monto de Operaciones por Provincia periodo 2014-2018 expresado dólares ..	39
Tabla 9 Numero de operaciones por Provincia periodo 2014-2018	39
Tabla 10 Monto de Colocaciones por Segmentos periodo 2014-2018 expresado dólares	40
Tabla 11 Monto de Colocaciones por Línea de Crédito periodo 2014-2018 expresado en millones dólares	43
Tabla 12 Punto de Equilibrio (Estado de Pérdidas y Ganancias) periodo 2014-2018 expresado dólares.....	44
Tabla 13 Punto de Equilibrio Calculo de Tasa de interés periodo 2014-2018 expresado dólares	45
Tabla 14 Punto de Equilibrio Calculo de Monto de Colocación periodo 2014-2018 expresado dólares.....	46
Tabla 15 Activos periodo 2014-2018 expresado dólares	47
Tabla 16 Cartera de Créditos periodo 2017-2018 expresado dólares	49
Tabla 17 Pasivos periodo 2014-2018 expresado dólares	50
Tabla 18 Patrimonio periodo 2014-2018 expresado dólares	51
Tabla 19 Ingresos periodo 2014-2018 expresado dólares.....	52
Tabla 20 Gastos periodo 2014-2018 expresado dólares	53
Tabla 21 Razones Financieras periodo 2014-2018.....	55
Tabla 22 Índice de Capitalización Neto periodo 2014-2018.....	56
Tabla 23 FK periodo 2014-2018	56
Tabla 24 FI periodo 2014-2018.....	57
Tabla 25 Liquidez periodo 2014-2018	58
Tabla 26 Eficiencia operativa periodo 2014-2018	58
Tabla 27 Eficiencia administrativa de personal	59
Tabla 28 Grado de absorción del Margen Financiero neto	59
Tabla 29 Margen de Intermediación / Patrimonio Promedio periodo 2014-2018	60
Tabla 30 Margen de Intermediación / Activo Promedio periodo 2014-2018	60

Tabla 31 Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada periodo 2014-2018	61
Tabla 32 Morosidad periodo 2014-2018	61
Tabla 33 Rendimiento sobre Activo Promedio (ROA) periodo 2014-2018	62
Tabla 34 Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) anualizado periodo 2014-2018	62
Tabla 35 Estado de pérdidas y Ganancias con excedentes periodo 2014-2018	63
Tabla 36 Crecimiento de Colocación de Cartera	64
Tabla 37 Tasas de Colocación y Fondo	64
Tabla 38 Colocaciones por nivel de pobreza	65

VII) Problema

1. Problema:

Falta de orden en la información debido a que se encuentra dispersa lo que dificulta el análisis para la toma de decisiones que ayuden a mejorar el desempeño, actualización metas económicas y mejorar indicadores financieros

2. Antecedentes:

La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) fue creada en la Ley de Economía Popular y solidarias el 10 de mayo de 2011, e inicio sus operaciones el 28 de diciembre de 2012 con la aprobación del Estatuto Social, por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La CONAFIPS es una institución pública que opera como banca de segundo piso y fortalecimiento, a través de capacitación, asistencia técnica y transferencia tecnológica, es decir, una entidad financiera al servicio de los actores de la economía popular y solidaria que trabaja a través de las organizaciones del sector financiero popular y solidario: cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, cajas de ahorro y bancos comunales.

El origen de la investigación nace de la necesidad de organizar y consolidar información necesaria para la toma de decisiones que ayuden a mejorar el

desempeño, actualización metas económicas y mejorar indicadores financieros, mediante el análisis del desempeño económico y financiero de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS”.

3. Importancia y Alcances

El análisis del desempeño de una institución, es una herramienta clave en la toma de decisiones, debido a que la ausencia de la misma genera una distorsión al momento del establecimiento de estrategias para el posicionamiento en el mercado.

En tal sentido es importante contar con información confiable que revele la situación económica y financiera institucional en un periodo de tiempo, así como el comportamiento de los diferentes indicadores financieros.

Con el análisis propuesto se logrará proporcionar información económica y financiera de la Institución, mediante la aplicación de indicadores financieros comparables entre periodos. Dicha información ayuda a identificar los niveles de ingresos y egresos generados, así como determinar excedentes y su utilización,

La importancia de esta investigación radica, entonces, en el análisis del desempeño económico y financiero de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS” en el periodo 2014 – 2018, que ayudará en

la toma de decisiones para la actualización de metas económicas y mejoramiento de indicadores financieros.

4. Delimitación

a) Geográfica

El análisis se desarrollará en la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS”, ubicada en la provincia de Pichincha, Cantón Quito.

b) Temporal

El análisis se va a realizar con. la información obtenida de los periodos 2014-2018

c) Sectorial e institucional

El análisis integra sector de la Banca Pública, con enfoque en las Organizaciones del Sistema Financiero Popular y Solidario.

5. Explicación del problema

¿El Análisis del desempeño económico y financiero de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS”, ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Quito en el periodo 2014 – 2018, ayuda en la toma de

decisiones para actualizar las metas económicas y mejorar los indicadores financieros?

VIII) Objetivo General y Específico

1. Objetivo General

Analizar el desempeño económico y financiero de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS” en el periodo 2014 - 2018.

2. Objetivos Específicos

- Determinar los productos y servicios de la CONAFIPS para las Cooperativas.
- Establecer los destinos de créditos otorgados por la CONAFIPS a las cooperativas.
- Realizar un análisis del punto de equilibrio de la CONAFIPS que comprende tasa de colocación y tasa de fondeo.
- Describir el desempeño económico y financiero de la CONAFIPS.

IX) MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

1. Análisis del micro entorno

“El microentorno consiste en los participantes cercanos a la compañía, que afectan su capacidad para servir a sus clientes: la compañía misma, los proveedores, los intermediarios de marketing, los mercados de clientes, los competidores y los públicos”. (Kotler & Armstrong, 2003, pág. 66)

En tal sentido se entiende que el análisis del micro entorno, comprenden todos los factores cercanos que influyen positiva y negativamente el desarrollo institucional.

a) Misión

La misión es lo que pretende hacer la empresa y para quién lo va hacer. Es el motivo de su existencia, da sentido y orientación a las actividades de la empresa; es lo que se pretende realizar para lograr la satisfacción de los clientes potenciales, del personal, de la competencia y de la comunidad en general. (Fleitman, 2000, pág. 37)

Es la razón de ser de una empresa, lo que va a hacer y a quién va dirigido en el corto plazo.

b) Visión

La visión es una exposición clara que indica hacia dónde se dirige la empresa a largo plazo y en qué se deberá convertir, tomando en cuenta el impacto de las nuevas tecnologías, de las necesidades y expectativas cambiantes de los clientes, de la aparición de nuevas condiciones del mercado, etc. (Thompson & Strickland, 2001)

Es una proyección a largo plazo, de lo que somos ahora y en qué queremos convertirnos.

c) Valores

Es aquello en lo que creen los gerentes de la empresa y que los aglutina, casi todos tenemos intrínsecos que son creencia para nosotros y que nos

ayudan a uniros a otras personas, a trabajar con ellas o asociarnos con ella.
(Salgueiro, 1997, pág. 32)

Son principios que deben practicar todos los miembros de una organización, de los cuales se logra una identidad o cultura organizacional.

d) Objetivos Organizacionales

Se obtienen del análisis de las oportunidades y amenazas del mercado y de las evaluaciones internas de las fortalezas y debilidades. Los objetivos deben estar vinculados a la estrategia, cuyo propósito es enfocar el esfuerzo, coordinar la acción y explotar las fortalezas identificadas de la organización y evitar gastar recursos en actividades no productivas.
(Forsyth, 2010, pág. 116)

Los objetivos planteados deber ser claros, precisos, concisos y ejecutables en el tiempo.

e) Políticas

Las políticas son: “El medio que se utilizará para alcanzar los objetivos anuales. Las políticas incluyen las reglas y los procedimientos para reforzar las actividades, a efecto de alcanzar los objetivos enunciados.” (Fred, 2008, pág. 56).

Son directrices plasmadas en un documento, las mismas que norman los procedimientos y comportamiento de los miembros de una organización.

f) Productos

Un producto como cualquier cosa que se puede ofrecer a un mercado para su atención, adquisición, uso o consumo, y que podría satisfacer un deseo o una necesidad. Los productos no sólo son bienes tangibles, como automóviles, computadoras o teléfonos celulares. En una definición amplia, los “productos” también incluyen, servicios, eventos, personas, lugares, organizaciones, ideas o mezclas de ellos. (Kotler & Armstrong, 2003, pág. 224).

Los productos pueden ser tangibles o servicios intangibles, que nacen en el departamento de marketing, con la finalidad de satisfacer las necesidades, gustos y caprichos de los clientes.

2. Punto de Equilibrio

Punto de equilibrio es un concepto de las finanzas que hace referencia al nivel de ventas donde los costos fijos y variables se encuentran cubiertos. Esto supone que la empresa, en su punto de equilibrio, tiene un beneficio que es igual a cero (no gana dinero, pero tampoco pierde).

En el punto de equilibrio, por lo tanto, una empresa logra cubrir sus costos. Al incrementar sus ventas, logrará ubicarse por encima del punto de equilibrio y obtendrá beneficio positivo. En cambio, una caída de sus ventas desde el punto de equilibrio generará pérdidas.

Para hallar su punto de equilibrio, la empresa debe conocer cuáles son sus costos. Este cálculo debe considerar todos los desembolsos (es decir, toda

la salida de dinero de las arcas de la empresa). Es necesario, además, clasificar los costos en variables (varían de acuerdo al nivel de actividad) y fijos. El paso siguiente es encontrar el costo variable unitario, que es el resultado de la división entre el número de unidades fabricadas y las unidades vendidas. Entonces se podrá aplicar la fórmula del punto de equilibrio, comprobar los resultados y analizarlos. (Definicion.de, 2008-2016)

En conclusión, el punto de equilibrio se logra cuando los ingresos y gastos por la gestión de la empresa son igual a cero para lo cual con el presente análisis de determinar el monto y tasa de equilibrio de la CONAFIPS.

3. Análisis financiero

a) Conceptualización

El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuáles fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas.

El término análisis se refiere a una evaluación cualitativa y cuantitativa de los componentes de cualquier organismo estudiado. El análisis es cualitativo cuando se tiene por objeto descubrir o separar los elementos del objeto de estudio; y es cuantitativo cuando se usa para determinar la

cantidad de cada elemento. Una vez que se obtiene cada una de las partes que conforman el objeto y la cantidad de cada una de ellas se puede hacer entonces un diagnóstico; esto es en sí el análisis.

Por otro lado, el concepto de finanzas se refiere al estudio de la movilización de los recursos económicos de una empresa, es decir, es el estudio de la obtención, asignación y el uso del dinero.

De la correlación que existe entre ambos conceptos, podemos desprender fácilmente que el análisis financiero nos lleva a hacer una evaluación para determinar los recursos de una empresa y después cuantificarlos, de esta manera podremos entonces realizar un diagnóstico de la administración de esos recursos.

El análisis financiero es la actividad que da como resultado proporcionar datos al proceso de administración, específicamente hablando de administración financiera. (Burguete, 2014)

El análisis financiero hace referencia a un conjunto de actividades que relacionan y evalúan las diferentes gestiones económicas y financieras Institución para la determinación un diagnóstico y posibles soluciones.

4. Análisis Vertical y Horizontal del Balance General y Estado de Resultados

a) Análisis Vertical

El método de análisis vertical consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se le conoce también como

análisis de porcentos integrales. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros. (Burguete, 2014)

El análisis vertical entonces evalúa la composición de los elementos de los estados financieros.

b) Análisis Horizontal

El método de análisis vertical consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se le conoce también como análisis de porcentos integrales. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros. (Burguete, 2014)

El análisis horizontal evalúa la variación absoluta y relativa de los elementos de los estados financieros entre dos años.

c) Razones Financieras

Uno de los instrumentos más comunes para medir el desempeño de una empresa son las llamadas razones financieras, que constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Permiten medir el desarrollo de la empresa a través del tiempo y el desempeño de otras empresas en la misma industria. La vital importancia de este método radica en que permite conocer la interdependencia que existe entre las diferentes partidas de los estados financieros. (Novelo, 2014)

Las razones más utilizadas son:

(1) Razones Financieras de Solvencia

- **Índice de Capitalización Neto: FK / FI:** Mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, es una medición de la solvencia
- **FI = 1 + (Activos Improductivos/ Activos Totales):** Mide el cambio relativo de la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales
- **FK = (Patrimonio + Resultados – Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales:** Mide el verdadero (al restar los ingresos extraordinarios) porcentaje de compromiso del patrimonio para con la entidad. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

(2) Razones Financieras de Liquidez

- **Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo:** Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

(3) Razones Financieras de Eficiencia Operativa

- **Eficiencia operativa:** Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total
- **Eficiencia administrativa de personal:** Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

(4) Razones Financieras de Rentabilidad

- **Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio:** Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.
- **Margen Intermediación Estimado/ Activo Promedio:** Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.
- **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada:** Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.
- **Morosidad de la Cartera Total:** Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.
- **ROE:** Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.
- **ROA:** Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

5. Análisis Económico

“El análisis económico estudia la estructura y evolución de los resultados de la empresa (ingresos y gastos) y de la rentabilidad de los capitales utilizados.

Este análisis se realiza a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias” (Centro de Estudios Financieros, 2020)

a) Tasa de crecimiento

La tasa de crecimiento es un cálculo matemático que se obtiene de la diferencia entre dos valores en el tiempo tomando como referencia el porcentaje del primer valor. Este indicador puede aplicarse a diferentes ámbitos, como son el empresarial, el demográfico o el económico, de manera que podemos averiguar el porcentaje de crecimiento de cualquier supuesto en un periodo de tiempo determinado. (Economía Simple, 2016)

b) Fuentes de financiamiento

El plan de inversiones y financiación es un plan de largo plazo de la empresa y abarca un periodo de precisión en el que todos los factores que intervienen en la actividad son variables. Los objetivos son muy distintos con relación a los de corto plazo. (Iborra, 2006)

X) Metodología

El presente análisis es de tipo descriptivo y explicativo, debido a que se realizara un análisis de los estados financieros y evaluar su desempeño económico y financiero con un enfoque de análisis cuantitativo y cualitativo

Fuentes y técnicas de investigación

Fuentes primarias: La información para analizar es proporcionada por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias

Diseño de la investigación

Con la presente investigación se pretende recabar información histórica de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias CONAFIPS en un periodo comprendido entre 2014-2018.

Para el desarrollo de la investigación la información será recabada de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias y contrastada con la información reportada en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) como ente de control.

Con la información obtenida y contrastada se procede al desarrollo de los objetivos planteados en la investigación.

Información Obtenida de la Corporación nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

Tabla 1 Estado de Pérdidas y Ganancias periodo 2014-2018 expresado dólares

CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS						
Perdidas y Ganancias						
CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2014	2015	2016	2017	2018
4	GASTOS	11.561.182,03	8.379.132,94	7.456.941,00	8.051.784,88	11.650.188,57
41	INTERESES CAUSADOS	6.452.560,23	3.305.914,50	2.685.804,04	2.237.975,34	2.015.969,73
4101	Obligaciones con el público	-	-	1.504,15	7.405,91	21.125,67
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.452.465,29	3.305.914,50	2.684.299,89	2.230.569,43	1.994.844,06
4105	OTROS INTERESES	94,94	-	-	-	-
43	PERDIDAS FINANCIERAS	379.182,68	-	-	-	-
4304	PÉRDIDAS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	379.182,68	-	-	-	-
42	COMISIONES CAUSADAS	94.418,42	-	-	-	9.100,71
4290	VARIAS	94.418,42	-	-	-	-
44	PROVISIONES	1.477.009,78	594.638,19	877.235,27	1.980.044,22	5.205.306,88
4401	INVERSIONES	-	-	-	-	-
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	1.470.104,78	1.618,23	531.945,73	712.551,60	4.136.476,43
4403	CUENTAS POR COBRAR	5.762,53	511.766,67	319.217,45	1.063.106,35	1.068.830,45
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	-	6.038,93	-	200.619,87	-
4406	OPERACIONES CONTINGENTES	1.142,47	75.214,36	26.072,09	3.766,40	-
45	GASTOS DE OPERACION	2.948.251,03	4.424.495,93	3.832.154,64	3.810.656,50	4.402.349,55
4501	GASTOS DE PERSONAL	2.135.143,86	2.406.113,95	2.435.655,48	2.695.330,87	3.043.017,87
4502	HONORARIOS	189.663,84	1.247.400,38	699.507,40	276.644,38	466.852,12
4503	SERVICIOS VARIOS	364.870,27	475.049,55	425.660,22	517.071,25	573.440,31
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	56.595,02	18.866,71	54.069,79	48.729,87	83.692,79
4505	DEPRECIACIONES	59.312,86	73.605,68	73.722,14	77.140,20	129.875,30
4506	AMORTIZACIONES	47.668,88	81.248,55	52.692,83	62.461,60	55.524,05
4507	OTROS GASTOS	94.996,30	122.211,11	90.846,78	133.278,33	49.947,11
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	-	-	317,61	45,69	-
4690	Otras	-	-	317,61	45,69	-
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	209.759,89	54.084,32	61.429,44	23.063,13	17.461,70
4701	PÉRDIDA EN VENTA DE BIENES	-	536,78	-	-	-
4703	INTERESES, COMISIONES Y TARIFAS DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	12.045,54	489,80	61.392,32	23.063,13	17.310,73
4790	OTROS	197.714,35	53.057,74	37,12	-	150,97
5	INGRESOS	(17.617.489,02)	(14.273.270,22)	(11.397.994,59)	(11.985.072,05)	(13.565.759,43)
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	(16.245.335,88)	(13.837.748,63)	(10.880.978,21)	(11.462.334,89)	(12.705.995,04)
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	(5.553.081,11)	(2.637.106,73)	(1.886.876,17)	(3.282.290,55)	(1.299.848,91)
5104	CARTERA DE CREDITO	(10.692.254,77)	(11.200.641,90)	(8.853.520,03)	(7.986.783,34)	(11.281.815,53)
5190	Otros intereses y descuentos	-	-	(140.582,01)	(193.261,00)	(124.330,60)
52	COMISIONES GANADAS	(1.199.239,95)	-	-	-	-
5204	FIANZAS	(13.345,00)	-	-	-	-
5290	OTRAS	(1.185.894,95)	-	-	-	-
53	UTILIDADES FINANCIERAS	(94.234,36)	(288.412,85)	-	-	-
5304	RENDIMIENTOS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	(94.234,36)	(288.412,85)	-	-	-
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-	(23.506,50)	(72.764,56)	(163.063,13)	(304.599,71)
5405	Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias	-	(23.506,50)	(72.764,56)	(163.063,13)	(304.599,71)
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-	(943,05)	(450,78)	(3.070,83)	(1.109,77)
5590	OTROS	-	(943,05)	(450,78)	(3.070,83)	(1.109,77)
56	OTROS INGRESOS	(78.678,83)	(122.659,19)	(443.801,04)	(356.603,20)	(554.054,91)
5601	Utilidad en venta de bienes	-	-	-	(4.650,59)	(1.248,80)
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	(15.448,71)	(18.481,99)	(432.501,85)	(351.372,54)	(541.201,92)
5690	OTROS	(63.230,12)	(104.177,20)	(11.299,19)	(580,07)	(11.604,19)

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Tabla 2 Balance General periodo 2014-2018 expresado dólares

CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS						
Balance General						
CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2014	2015	2016	2017	2018
1	ACTIVO	425.598.360,20	315.763.171,89	419.987.510,76	357.871.233,86	343.424.428,73
11	FONDOS DISPONIBLES	1.590.564,86	30.627.241,13	130.810.994,31	1.241.804,95	71.623.045,84
1101	CAJA	600,00	800,00	809,00	800,00	500,00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.589.964,86	30.626.441,13	130.810.185,31	1.241.004,95	71.622.545,84
13	INVERSIONES	179.750.000,01	88.916.666,68	127.049.903,34	162.370.460,00	-
1303	AVALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	-	-	25.029.070,00	26.307.960,00	-
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	179.750.000,01	88.916.666,68	102.020.833,34	136.062.500,00	-
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	-	-	-	-	-
14	CARTERA DE CRÉDITOS	219.294.437,68	185.285.362,53	152.161.376,67	185.721.335,78	264.848.231,33
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	219.949.607,17	186.279.934,63	141.667.461,43	174.782.693,35	261.513.287,78
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	-	-	9.484.031,96	7.261.533,76	2.575.621,23
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	-	-	2.522.241,53	1.535.569,48	3.940.025,92
1425	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	1.165.217,53	1.955.941,52	248.736,27	2.361.080,38	503.087,29
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	-	-	-	189.388,75	1.024.098,32
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	-	-	672.783,22	-	188.392,54
1449	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL VENCIDA	1.498.168,86	1.881.169,68	344.752,68	1.796.037,58	657.226,53
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	-	-	-	40.545,26	703.700,61
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	-	-	757.766,30	14,00	16.894,56
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	(3.318.555,88)	(4.831.683,30)	(3.536.396,72)	(2.245.526,78)	(6.274.103,45)
16	CUENTAS POR COBRAR	12.352.518,80	9.780.864,45	8.912.901,50	7.901.799,74	6.350.224,20
1602	INTERESES POR COBRAR INVERSIONES	722.639,79	341.673,60	279.839,78	445.498,72	-
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS	652.912,47	578.977,63	550.041,42	532.272,39	655.425,50
1604	Otros intereses por cobrar	-	-	71.160,67	138.421,48	173.896,57
1605	COMISIONES POR COBRAR	-	-	2.765,02	3.800,21	16.650,98
1609	Garantías pagadas pendientes de recuperación	-	-	5.254,04	5.254,04	18.415,61
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	-	9.295,25	26.677,24	27.423,46	26.834,81
1615	Intereses reestructurados por cobrar	-	-	30.517,47	15.985,37	12.978,89
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	11.222.370,60	10.239.429,82	9.301.501,53	9.149.089,05	8.943.958,84
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	(245.404,06)	(1.388.511,85)	(1.354.855,67)	(2.415.944,98)	(3.497.937,00)
17	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	-	597.854,08	538.249,18	-	-
1702	Bienes adjudicados por pago	-	603.893,01	538.249,18	200.619,87	146.527,42
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-	(6.038,93)	-	(200.619,87)	(146.527,42)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	357.564,73	331.894,26	293.093,96	322.383,12	216.865,98
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	166.048,28	181.651,63	184.810,21	194.309,63	202.073,00
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	188.053,25	220.130,85	239.669,31	267.858,88	279.387,86
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	142.034,89	142.034,89	162.581,32	380.820,63	380.820,63
1890	OTROS	412,00	-	-	-	-
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	(138.983,69)	(211.923,11)	(293.966,88)	(520.606,02)	(645.415,51)
19	OTROS ACTIVOS	12.253.274,12	223.288,76	220.991,80	313.450,27	386.061,38
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	12.073.789,37	-	-	-	-
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	3.645,27	4.538,77	9.543,77	33.494,78	62.772,76
1905	GASTOS DIFERIDOS	117.469,95	168.838,59	129.389,00	111.008,88	79.968,01
1906	MATERIALES, MERCADERÍAS E INSUMOS	58.369,53	49.911,40	82.059,03	85.885,76	124.498,89
1990	OTROS	-	-	-	83.060,85	118.821,72
2	PASIVOS	315.997.213,90	176.275.174,55	276.543.526,88	110.429.825,07	94.067.449,08
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	-	201.477,51	807.582,16	519.013,47
2103	Depósitos a plazo	-	-	201.477,51	807.582,16	519.013,47
25	CUENTAS POR PAGAR	803.849,21	1.289.592,43	1.146.162,93	827.578,18	945.996,01
2501	INTERESES POR PAGAR	643.108,31	373.538,74	352.184,71	211.434,37	294.750,03
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	85.213,49	63.047,09	67.187,75	79.738,08	92.475,86
2504	RETENCIONES	16.645,73	25.268,92	14.385,58	9.407,50	17.445,47
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	55.387,68	-	62,90	61,07	61,07
2506	PROVEEDORES	3.494,00	517,88	2.590,58	1.786,57	48.474,34
2511	Provisiones para operaciones contingentes	-	80.912,51	101.730,56	103.280,27	90.118,70
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-	746.307,29	608.020,85	421.870,32	402.670,54
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	303.812.110,85	162.333.333,55	162.245.948,78	96.297.529,28	75.057.443,18
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PÚBLICO	253.812.110,85	112.333.333,55	112.245.948,78	48.678.481,66	29.819.347,94
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	50.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00	47.619.047,62	45.238.095,24
29	OTROS PASIVOS	11.381.253,84	12.652.248,57	112.949.937,66	12.497.135,45	17.544.996,42
2903	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	11.210.619,93	12.320.012,94	112.776.995,73	12.315.701,11	17.364.789,43
2990	OTROS	170.633,91	332.235,63	172.941,93	181.434,34	180.206,99
3	PATRIMONIO	109.601.146,30	139.487.997,34	143.443.983,88	247.441.408,79	249.356.979,65
31	CAPITAL SOCIAL	-	70.635.936,85	139.490.705,49	239.490.705,49	239.490.705,49
3101	Capital Social	-	70.635.936,85	139.490.705,49	239.490.705,49	239.490.705,49
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	88.901.633,78	42.258.410,69	-	-	-
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	88.901.633,78	42.258.410,69	-	-	-
33	RESERVAS	-	-	12.224,80	76.362,54	76.362,54
3305	Revalorización del patrimonio	-	-	12.224,80	76.362,54	76.362,54
36	RESULTADOS	20.699.512,52	26.593.649,80	3.941.053,59	7.874.340,76	9.789.911,62
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	14.643.205,53	20.699.512,52	-	3.941.053,59	7.874.340,76
3603	UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	6.056.306,99	5.894.137,28	3.941.053,59	3.933.287,17	1.915.570,86

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

XI) Análisis de resultados

CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS

“CONAFIPS”

1. Constitución y denominación

La Corporación nacional de finanzas populares y solidarias, es una institución financiera pública, del sistema financiero nacional que opera en el ámbito del Sector Financiero Popular y Solidario, creada por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, que podría identificarse en adelante, por sus siglas CONAFIPS.

2. Misión

Brindar servicios financieros con sujeción a la política dictada por el Comité Interinstitucional a las organizaciones amparadas por esta Ley, bajo mecanismos de servicios financieros y crediticios de segundo piso; para lo cual ejercerá las funciones que constarán en su Estatuto social. La Corporación aplicará las normas de solvencia y prudencia financiera que dicte la Superintendencia, con el propósito de preservar de manera permanente su solvencia patrimonial. (Art. 159 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario).

3. Visión

“Ser líder a nivel nacional en la prestación de productos y servicios a las organizaciones del sector financiero popular y solidario, comprometidos con el desarrollo de la economía popular y solidaria, en el marco del sistema económico social y solidario”. (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2017)

4. **Objetivos estratégicos. -**

- a) Apoyar el desarrollo de las finanzas populares y solidarias como herramienta que contribuye al desarrollo local;
- b) Potenciar las capacidades emprendedoras de la población que desarrolla actividades micro-empresariales, de micro negocios, de autoempleo, asociaciones productivas y empresas de economía social y solidaria, (unidades económicas populares), en las áreas rurales y urbanas;
- c) Apoyar al fortalecimiento técnico, financiero y del talento humano de las operadoras de finanzas populares;
- d) Proponer y propiciar la conformación de mecanismos de apoyo a las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, tales como: seguros de inversión, seguros de crédito, fondos de inversión, coinversión y la promoción de nuevos productos financieros y no financieros;
- e) Fomentar la coordinación y eventual unificación de los diversos esfuerzos estatales y de la cooperación internacional en torno a la Micro y Pequeñas empresas, y a las finanzas populares;
- f) Articular los esfuerzos de los diferentes programas de inclusión económica y social del Gobierno Nacional, orientados al desarrollo de emprendimientos productivos, con iniciativas de financiamiento mediante mecanismos de asignación de recursos reembolsables o no reembolsables para la implementación de: fondos semilla, capital en riesgo, asistencia técnica, capacitación u otros que contribuyan a este fin;
- g) Fomentar el desarrollo de servicios financieros y no financieros a partir de las operadoras de finanzas populares; y,

h) Propiciar esquemas adecuados de autorregulación entre las operadoras financieras que incluyen, entre otras, entidades financieras populares como Cooperativas, Bancos Comunales, Cajas de Ahorro y Crédito local reguladas por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, ONGs, así como con las Instituciones financieras controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros que manejan procesos crediticios determinados como Banca de desarrollo. (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2017)

5. Productos y servicios de la CONAFIPS para las Cooperativas.

Tabla 3 Productos de la CONAFIPS

LINEA DE CRÉDITO	ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA		FORTALECIMIENTO		PROGRAMAS DE INCLUSIÓN				VIVIENDA			
PRODUCTO	Economía Social y Solidaria	EPS Acumulación Ampliada	Fortalecimiento de OSFSPs	Reactivación de infraestructura afectada	Proyectos y Programas Inclusivos	Migrantes	Organizaciones de la Economía Popular Solidaria	Socios en Finanzas	MICRO REACTIVACIÓN	MI CASA	MI CASA DESARROLLO	MI CASA REACTIVACIÓN
OBJETIVO	Promover el financiamiento productivo, comercial y de servicios para el sector de la EPS	Promover el financiamiento productivo, comercial y de servicios para el sector de la EPS	Financiar procesos de fusión o absorción entre OSFSPs	Financiar OSFSPs y Ong's afectadas por desastres naturales para la reconstrucción, adquisición, reparación y/o mejoramiento de los activos fijos que fueron destruidos.	Promover el financiamiento a beneficiarios calificados en programas sociales inclusivos del Gobierno Nacional y/o entidades de desarrollo sin fines de lucro	Promover el financiamiento para migrantes retornados	Facilitar el acceso a financiamiento a las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, que cuenten con personería jurídica, mediante la canalización de recursos a través de las OSFSPs que operan con la CONAFIPS.	Promover el acceso, de las COAC no calificadas, a los productos financieros de la CONAFIPS mediante alianzas estratégicas con COAC calificadas y que dispongan de cupo de financiamiento disponible con la CONAFIPS	Promover el financiamiento para reactivación productiva y comercial de los actores de la economía popular y solidaria en las provincias de Manabí y Esmeraldas.	Promover el financiamiento de vivienda a los actores de la economía popular y solidaria.	Promover el financiamiento de vivienda a los actores de la economía popular y solidaria en las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016.	Promover el financiamiento de vivienda a los actores de la economía popular y solidaria en las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016.
ALCANCE	Para las Organizaciones calificadas por la CONAFIPS a nivel nacional.	Para las Organizaciones calificadas por la CONAFIPS a nivel nacional.	OSFSPs que requieren financiamiento para apoyar los procesos de fortalecimiento previamente aprobados por el ente control.	OSFSPs y Ong's calificadas por la CONAFIPS que se encuentran en las zonas afectadas y estén habilitadas para recibir financiamiento.	Para las OSFSPs y Ong's especializadas en crédito calificadas por la CONAFIPS.	Para las OSFSPs y Ong's especializadas en crédito y calificadas por la CONAFIPS.	Para las Organizaciones calificadas por la CONAFIPS a nivel nacional.	Para todas las COAC calificadas por la CONAFIPS que hayan establecido alianzas estratégicas para fortalecer COAC no calificadas	Operaciones de crédito otorgadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas, por Organizaciones Financieras del Sector Financiero Popular y Solidario.	Financiamiento a Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, para operaciones de crédito de vivienda de primer piso, a nivel nacional.	Financiamiento a Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, para operaciones de crédito de vivienda de primer piso en las provincias de Manabí, Esmeraldas, Santa Elena, Los Ríos, Santo Domingo y Guayas.	Financiamiento a Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, para operaciones de crédito de vivienda de primer piso en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
CONDICIONES SEGUNDO PISO												
MONTO	Hasta el cupo de endeudamiento disponible de la organización en la CONAFIPS	Hasta el cupo de endeudamiento disponible de la organización en la CONAFIPS	En función al informe valorizado que detalle los activos, pasivos y patrimonio a adquirir por las OSFSPs, en conformidad a la resolución o comunicado del ente de control y el criterio de la unidad de Riesgos de la CONAFIPS y el cupo asignado a la OSFSPs.	+ OSFSPs: hasta US \$150.000,00 en función de las proformas y/o presupuestos de obra presentados por proveedores, empresas o profesionales debidamente acreditados, en los que se señale de manera expresa los bienes a sustituir, reconstruir o mejorar y la afectación que sufrieron en el evento natural.	Para las OSFSPs y Ong's especializadas en crédito calificadas por la CONAFIPS.	Para las OSFSPs y Ong's especializadas en crédito y calificadas por la CONAFIPS.	Para las OSFSPs y Ong's especializadas en crédito y calificadas por la CONAFIPS.	Para las OSFSPs y Ong's especializadas en crédito y calificadas por la CONAFIPS.	Hasta el valor del cupo de endeudamiento de acuerdo a su calificación integral.	Hasta el cupo neto de crédito de acuerdo a la calificación integral de la Organización del Sector Financiero Popular y Solidario	Hasta el cupo neto de crédito de acuerdo a la calificación integral de la Organización del Sector Financiero Popular y Solidario.	Hasta el cupo neto de crédito de acuerdo a la calificación integral de la Organización del Sector Financiero Popular y Solidario.
TASA DE INTERÉS EFECTIVA	0,00 - 5.000,00 5,00% 5.001,00-10.000,00 6,50% 10.001,00-20.000,00 7,50%	>20.000,00 hasta 60.000,00 7,50% a 9,50%	Calificación de cartera A 5% Calificación de cartera B o superior 4%	+ OSFSPs y Ong's: 7,00% anual.	3,50%	3,50%	3,50%	COACS CALIFICADAS 3,5%	HASTA 2,5%	HASTA 4%	HASTA 3%	HASTA 2,5%
PLAZO	Hasta 72 meses	Hasta 72 meses	Hasta 72 meses	+ Hasta 48 meses en bienes tecnológicos. + Hasta 72 meses en bienes muebles o inmuebles.	Hasta 72 meses	Hasta 72 meses	Hasta 72 meses	Hasta 60 meses	Hasta 72 meses	Financiamiento de acuerdo a colocación de primer piso hasta 20 años	Financiamiento de acuerdo a colocación de primer piso hasta 20 años	Financiamiento de acuerdo a colocación de primer piso hasta 20 años
PERIODICIDAD DE PAGO	Mensual Bimestral Trimestral Semestral Cíclico en función de la actividad económica	En función de la colocación de primer piso	mensual 6 meses de periodo de gracias de capital	mensual 6 meses de periodo de gracias de capital	- Mensual Bimestral Trimestral Semestral Cíclico en función de la actividad económica	*En función al flujo de efectivo del negocio: - Mensual - Trimestral - Semestral - Cíclico en función de la actividad económica Hasta 3 meses de gracia	Mensual, trimestral, semestral, en función de los ciclos productivos. Hasta 6 meses de gracia	Mensual Trimestral Semestral La periodicidad de pago se ajustará a la que otorgue la COAC calificada en los rangos señalados	De acuerdo a la colocación de crédito al beneficiario final.	Mensual	Mensual	Mensual
GARANTÍA	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.	Todas las vigentes en la normativa de la Junta de Regulación con un equivalente del 120%.
MODALIDAD	Anticipo y Reembolso	Anticipo y Reembolso	Anticipo	Anticipo y Reembolso	Anticipo y Reembolso	Anticipo y Reembolso	Anticipo y Reembolso	Anticipo	Anticipo y Reembolso	Anticipo y Reembolso	Anticipo y Reembolso	Anticipo y Reembolso

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

En el periodo analizado se han identificado los siguientes productos y servicios:

La línea de microcrédito se encuentra dividida en 3 líneas:

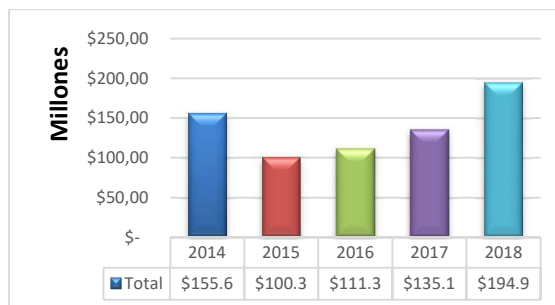
- Economía Popular y Solidaria y está en 2 productos: Economía Social y Solidaria y EPS Acumulación Ampliada,
- Fortalecimiento y está en 2 productos: Fortalecimiento de OSFPS y Reactivación de infraestructura afectada
- Programas de Inclusión está en 5 productos: Proyectos y Programas Inclusivos, Migrantes, Organizaciones de la Economía Popular Solidaria, Socios en Finanzas, Micro reactivación.

La línea de vivienda se presenta una línea de crédito dividida en 3 productos: Mi casa, Mi casa Desarrollo, Mi casa Reactivación.

6. Destinos de créditos otorgados por la CONAFIPS a las cooperativas.

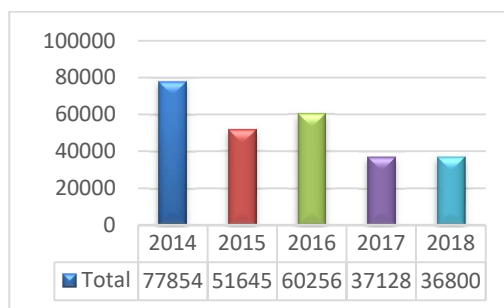
Con la información recabada mediante la página Web de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias CONAFIPS, se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 4 Montos de Colocaciones periodo 2014-2018 expresado dólares



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

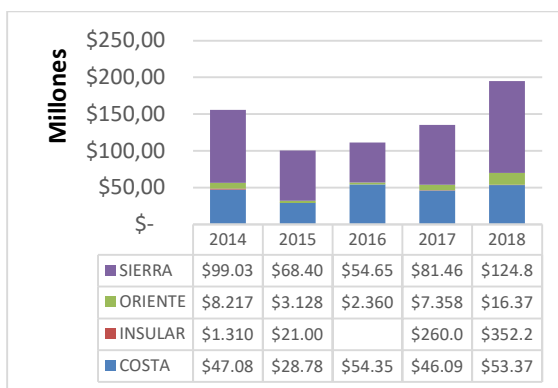
Tabla 5 Numero de operaciones colocadas periodo 2014-2018 expresado dólares



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Como se puede observar en los cuadros en el año 2014 de colocaron alrededor de USD 155.65 millones con un total de 77.854 operaciones de crédito; mientras que en el 2015 la colocación se ubicó en USD 100.34 millones en 51.645 operaciones de crédito; en el 2016 se colocaron USD111.37 millones en 60.256 operaciones de crédito; en el 2017 se colocaron USD135.18 millones en 37.128 operaciones de crédito y finalmente en el 2018 se colocaron USD 194.97 millones en 36.800 operaciones de crédito. En total la Corporación Nacional de <Finanzas Populares y Solidarias CONAFIPS en el periodo 2014 – 2018 ha colocado USD 697.5 millones en un total de 263.683 operaciones de crédito.

Tabla 6 Monto de colocación por regiones periodo 2014-2018 expresado dólares



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

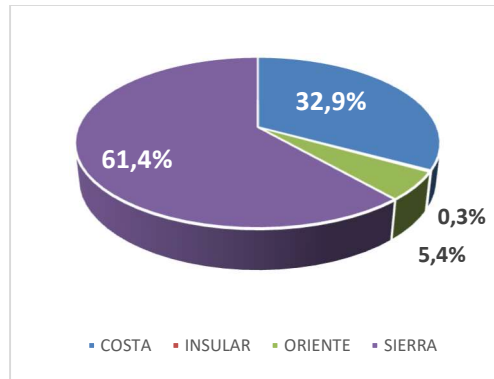
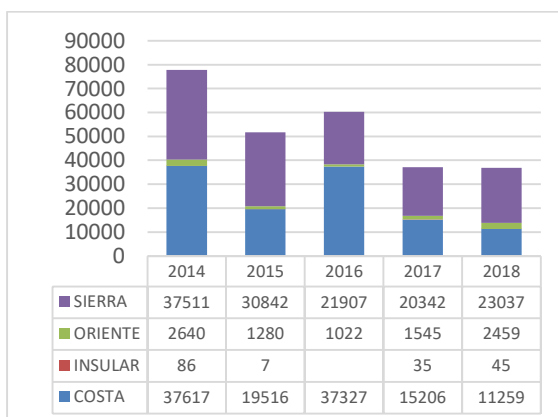


Figure 1 Montos Otorgado periodo 2014-2018

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Del monto total de colocación de cartera en el periodo 2014-2018, el 61,4% del monto de cartera colocada se concentra primeramente en la región Sierra lo que equivale a USD428.43 millones colocados, siendo el año 2018 cuando se destinó la mayor cantidad con un total de USD124.87 millones, seguido del 32.9% en la costa con USD229.70 millones siendo el año 2016 cuando se destinaron más recursos económicos con un total de USD54.35 millones, mientras el 5.4% en el oriente correspondiente a USD37.44 millones siendo el 2018 cuando se destinaron recursos económicos en mayor proporción con un total de USD16.37 millones y el 0.3% en la región insular con un total de USD 1.94 millones.

Tabla 7 Número de operaciones por regiones periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

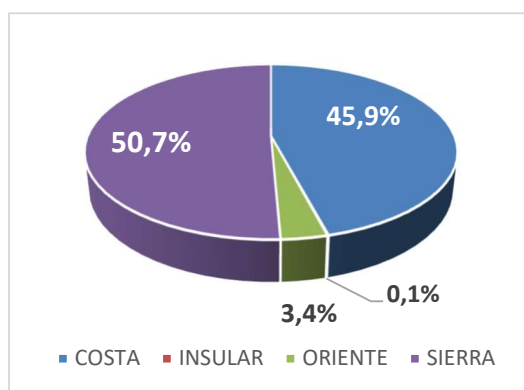


Figure 2 % Operaciones periodo 2014-2018

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

En lo referente al número total de colocaciones de créditos en la región sierra se colocaron 133.639 operaciones de crédito correspondiente al 50.7%, en la costa 120.925 en 45.9%, en el Oriente 8.946 el 3.4% y en la región Insular 173 el 1.0%

Como se puede observar en el cuadro siguiente la provincia que más recursos económicos recibió por parte de la CONAFIPS en el periodo 2014-2018 en la región Costa es la provincia de Manabí con un total de USD97.56 millones de dólares en 54.024 operaciones de crédito, seguido de los Ríos con un total de USD41.28 millones de

dólares en 21.969 operaciones de crédito y tercero Guayas con un total de USD26.42 millones de dólares en 15.862 operaciones de crédito.

En la región Sierra en primer lugar Pichincha con un monto de USD 83.62 millones en 22.014 operaciones de crédito; segundo Tungurahua con un monto de USD 63 millones en 22.663 operaciones de crédito; y tercero Cotopaxi con un monto de USD 59.48 millones en 20.327 operaciones de crédito.

En el Oriente en primer lugar Zamora Chinchipe con un monto de USD10.2 millones en 2.244 operaciones de crédito; segundo Morona Santiago con un monto de USD 8.84 millones en 1.532 operaciones de crédito; y tercero Sucumbíos con un monto de USD 7.19 millones en 2.490 operaciones de crédito.

En la región Insular únicamente Galápagos con un monto de USD1.94 millones en 173 operaciones de crédito.

Tabla 8 Monto de Operaciones por Provincia periodo 2014-2018 expresado dólares

Monto de operaciones por Provincia							
REGION	PROVINCIA	2014	2015	2016	2017	2018	Total general
COSTA	MANABI	\$ 13.147.021,07	\$ 7.745.814,21	\$ 25.503.233,94	\$ 23.779.432,40	\$ 27.384.578,76	\$ 97.560.080,38
	LOS RIOS	\$ 10.639.803,70	\$ 7.012.784,32	\$ 9.127.483,81	\$ 7.933.151,94	\$ 6.566.372,72	\$ 41.279.596,49
	GUAYAS	\$ 6.206.956,73	\$ 4.507.681,81	\$ 4.959.132,54	\$ 4.767.146,93	\$ 5.975.676,05	\$ 26.416.594,06
	SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	\$ 7.105.070,94	\$ 4.049.357,26	\$ 7.403.455,11	\$ 3.334.293,06	\$ 2.807.490,02	\$ 24.699.666,39
	EL ORO	\$ 6.739.028,54	\$ 3.183.588,22	\$ 1.751.020,94	\$ 2.993.962,29	\$ 7.885.125,05	\$ 22.552.725,04
	ESMERALDAS	\$ 1.712.527,22	\$ 2.134.185,68	\$ 4.052.658,99	\$ 2.117.227,47	\$ 993.556,21	\$ 11.010.155,57
	SANTA ELENA	\$ 1.503.395,00	\$ 91.062,64	\$ 1.553.855,00	\$ 1.173.070,00	\$ 1.758.496,85	\$ 6.079.879,49
	ZONA EN ESTUDIO	\$ 33.000,00	\$ 58.000,00	\$ 1.100,00			\$ 92.100,00
	Total COSTA	\$ 47.086.803,20	\$ 28.782.474,14	\$ 54.351.940,33	\$ 46.098.284,09	\$ 53.371.295,66	\$229.690.797,42
INSULAR	GALAPAGOS	\$ 1.310.829,24	\$ 21.000,00		\$ 260.000,00	\$ 352.220,00	\$ 1.944.049,24
Total INSULAR	\$ 1.310.829,24	\$ 21.000,00		\$ 260.000,00	\$ 352.220,00	\$ 1.944.049,24	
ORIENTE	ZAMORA CHINCHIPE	\$ 3.202.487,67	\$ 788.450,00	\$ 772.987,00	\$ 1.902.581,00	\$ 3.535.357,75	\$ 10.201.863,42
	MORONA SANTIAGO	\$ 2.241.691,92	\$ 643.237,64	\$ 155.056,70	\$ 1.917.978,40	\$ 3.877.147,36	\$ 8.835.112,02
	SUCUMBIOS	\$ 1.034.749,72	\$ 626.660,72	\$ 1.014.439,88	\$ 1.411.851,82	\$ 3.102.720,99	\$ 7.190.423,13
	PASTAZA	\$ 688.077,77	\$ 670.941,77	\$ 184.126,26	\$ 394.650,00	\$ 2.520.042,00	\$ 4.457.837,80
	ORELLANA	\$ 244.969,00	\$ 43.191,43	\$ 101.800,00	\$ 1.152.714,17	\$ 1.919.900,00	\$ 3.462.574,60
	NAPO	\$ 805.112,00	\$ 356.496,95	\$ 132.160,00	\$ 578.742,50	\$ 1.417.586,00	\$ 3.290.097,45
	Total ORIENTE	\$ 8.217.088,08	\$ 3.128.978,50	\$ 2.360.569,84	\$ 7.358.517,89	\$ 16.372.754,10	\$ 37.437.908,41
	SIERRA	PICHINCHA	\$ 16.557.444,01	\$ 12.635.024,10	\$ 12.148.697,36	\$ 15.892.897,48	\$ 26.389.201,76
TUNGURAHUA		\$ 13.363.859,66	\$ 13.294.851,99	\$ 7.344.819,84	\$ 12.686.021,67	\$ 16.311.625,90	\$ 63.001.179,06
COTOPAXI		\$ 17.249.262,07	\$ 9.019.482,60	\$ 8.030.102,62	\$ 10.048.821,34	\$ 15.137.864,60	\$ 59.485.533,23
IMBABURA		\$ 13.800.465,06	\$ 8.689.387,34	\$ 7.913.840,10	\$ 10.864.716,04	\$ 13.700.408,73	\$ 54.968.817,27
CHIMBORAZO		\$ 11.312.615,38	\$ 13.204.038,90	\$ 7.091.873,45	\$ 11.326.665,23	\$ 11.693.043,90	\$ 54.628.236,86
AZUAY		\$ 5.766.193,00	\$ 2.104.631,45	\$ 2.921.060,33	\$ 9.357.234,32	\$ 21.109.024,28	\$ 41.258.143,38
LOJA		\$ 9.354.347,58	\$ 4.527.683,74	\$ 3.773.783,24	\$ 2.867.520,00	\$ 5.066.564,52	\$ 25.589.899,08
BOLIVAR		\$ 6.601.186,15	\$ 2.747.760,00	\$ 3.043.886,10	\$ 2.882.502,80	\$ 2.881.030,09	\$ 18.156.365,14
CARCHI		\$ 3.484.037,60	\$ 1.468.546,00	\$ 1.838.957,55	\$ 3.657.600,23	\$ 7.029.051,00	\$ 17.478.192,38
CAÑAR		\$ 1.544.542,19	\$ 711.210,62	\$ 550.278,53	\$ 1.878.920,66	\$ 5.553.659,39	\$ 10.238.611,39
Total SIERRA		\$ 99.033.952,70	\$ 68.402.616,74	\$ 54.657.299,12	\$ 81.462.899,77	\$124.871.474,17	\$428.428.242,50
Total general	\$ 155.648.673,22	\$ 100.335.069,38	\$ 111.369.809,29	\$135.179.701,75	\$194.967.743,93	\$697.500.997,57	

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Tabla 9 Numero de operaciones por Provincia periodo 2014-2018

Numero de operaciones por Provincia							
REGION	PROVINCIA	2014	2015	2016	2017	2018	Total general
COSTA	MANABI	16009	7468	17694	6707	6146	54024
	LOS RIOS	6510	4038	5994	3634	1793	21969
	GUAYAS	4561	3364	4834	1860	1243	15862
	SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	4269	2025	4058	1307	372	12031
	EL ORO	4183	1329	2586	874	1123	10095
	ESMERALDAS	1583	1249	1747	718	202	5499
	SANTA ELENA	496	30	413	106	380	1425
	ZONA EN ESTUDIO	6	13	1			20
	Total COSTA	37617	19516	37327	15206	11259	120925
INSULAR	GALAPAGOS	86	7		35	45	173
Total INSULAR	86	7		35	45	173	
ORIENTE	SUCUMBIOS	526	383	513	504	564	2490
	ZAMORA CHINCHIPE	1040	199	254	333	418	2244
	MORONA SANTIAGO	506	255	88	145	538	1532
	PASTAZA	153	281	75	109	478	1096
	NAPO	304	139	54	231	247	975
	ORELLANA	111	23	38	223	214	609
	Total ORIENTE	2640	1280	1022	1545	2459	8946
	SIERRA	TUNGURAHUA	5022	6554	3175	3787	4095
PICHINCHA		5041	5090	3913	3351	4619	22014
COTOPAXI		6869	4364	3443	2568	3083	20327
CHIMBORAZO		4539	5364	2374	3012	2762	18051
IMBABURA		5197	3918	2540	2775	1842	16272
AZUAY		2181	982	1831	1672	3783	10449
BOLIVAR		2755	1887	2162	1139	713	8656
LOJA		2905	1637	1613	998	852	8005
CARCHI		2380	686	631	761	813	5271
CAÑAR		622	360	225	279	475	1961
Total SIERRA		37511	30842	21907	20342	23037	133639
Total general	77854	51645	60256	37128	36800	263683	

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Tabla 10 Monto de Colocaciones por Segmentos periodo 2014-2018 expresado dólares

COLOCACIONES POR SEGMENTOS			
AÑO	DESCRIPCION_SEGMENTO	MONTO_OTORGADO	OPERACIONES
2014	ONG	\$ 38.528.482,27	43209
	SEGMENTO 1	\$ 30.398.772,17	7114
	SEGMENTO 2	\$ 21.703.949,57	5622
	SEGMENTO 3	\$ 38.023.947,85	12873
	SEGMENTO 4	\$ 24.761.683,94	7986
	SEGMENTO 5	\$ 2.231.837,42	1050
Total 2014		\$ 155.648.673,22	77854
2015	MUTUALISTA	\$ 322.100,00	19
	ONG	\$ 21.568.503,19	17031
	SEGMENTO 1	\$ 20.214.510,66	6873
	SEGMENTO 2	\$ 14.050.191,51	6068
	SEGMENTO 3	\$ 27.125.844,50	11827
	SEGMENTO 4	\$ 14.524.527,52	7882
SEGMENTO 5	\$ 2.529.392,00	1945	
Total 2015		\$ 100.335.069,38	51645
2016	ENTIDADES ASOCIATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 100.000,00	61
	MUTUALISTA	\$ 500.000,00	60
	ONG	\$ 35.481.883,22	34796
	SEGMENTO 1	\$ 6.726.451,08	2613
	SEGMENTO 2	\$ 18.267.965,12	6188
	SEGMENTO 3	\$ 32.421.233,00	9200
SEGMENTO 4	\$ 15.384.249,87	6056	
SEGMENTO 5	\$ 2.488.027,00	1282	
Total 2016		\$ 111.369.809,29	60256
2017	ENTIDADES ASOCIATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 130.000,00	98
	ONG	\$ 11.939.563,07	8663
	SEGMENTO 1	\$ 22.970.546,71	3687
	SEGMENTO 2	\$ 31.763.381,00	6172
	SEGMENTO 3	\$ 43.843.792,97	9807
	SEGMENTO 4	\$ 20.123.739,58	6736
SEGMENTO 5	\$ 4.408.678,42	1965	
Total 2017		\$ 135.179.701,75	37128
2018	ENTIDADES ASOCIATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	\$ 81.000,00	28
	MUTUALISTA	\$ 11.060.721,17	825
	SEGMENTO 1	\$ 58.969.846,18	7202
	SEGMENTO 2	\$ 58.727.633,68	12964
	SEGMENTO 3	\$ 38.961.673,00	7464
	SEGMENTO 4	\$ 22.995.694,90	6787
SEGMENTO 5	\$ 4.171.175,00	1530	
Total 2018		\$ 194.967.743,93	36800
Total general		\$ 697.500.997,57	263683

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

En lo referente a las colocaciones por segmentos de crédito en el 2014 se colocaron recursos económicos en primer lugar mediante ONG con un monto total de USD 38.53 millones en 43.209 operaciones; segundo en el segmento 3 con un monto total de USD 38.02 millones en 12.873 operaciones y tercero el segmento 1 con un monto total de USD 30.40 millones en 7.114 operaciones.

En el 2015 se colocaron recursos económicos en primer lugar mediante el segmento 3 con un monto total de USD 27.13 millones en 11.824 operaciones; segundo en ONG con un monto total de USD 21.57 millones en 17.031 operaciones y tercero el segmento 1 con un monto total de USD 20.21 millones en 6.873 operaciones.

En el 2016 se colocaron recursos económicos en primer lugar mediante el segmento 3 con un monto total de USD 32.42 millones en 9.200 operaciones; segundo en ONG con un monto total de USD 35.48 millones en 34.796 operaciones y tercero el segmento 2 con un monto total de USD 18.28 millones en 6.188 operaciones.

En el 2017 se colocaron recursos económicos en primer lugar mediante el segmento 3 con un monto total de USD 43.84 millones en 9.807 operaciones; segundo en el segmento 2 con un monto total de USD 31.76 millones en 6.172 operaciones y tercero el segmento 1 con un monto total de USD 22.97 millones en 3.687 operaciones.

En el 2018 se colocaron recursos económicos en primer lugar mediante el segmento 1 con un monto total de USD 58.97 millones en 7.202 operaciones; segundo en el segmento 2 con un monto total de USD 58.73 millones en 12.964 operaciones y tercero el segmento 3 con un monto total de USD 38.96 millones en 7.464 operaciones.



Figure 3 % Monto por Actividad Económica periodo 2014-2018 expresado dólares

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

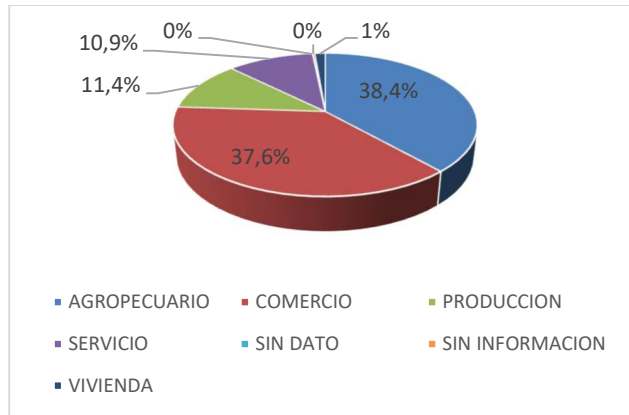


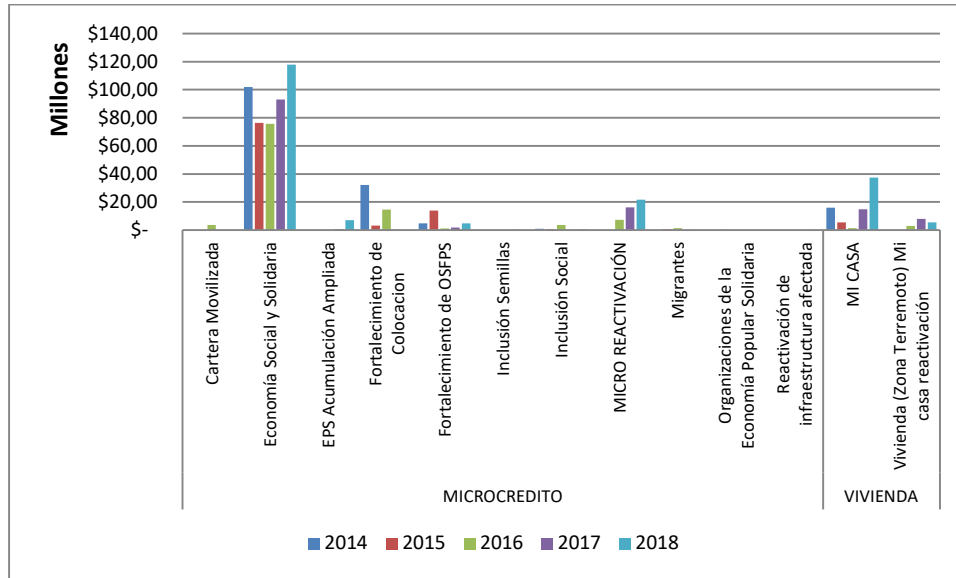
Figure 4 % Operaciones por Actividad Económica periodo 2014-2018

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Del total de lo colocado en el periodo 2014-2018 por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias que asciende a USD 697.50 millones de los cuales el 33% fue destinado a actividades Agropecuarias, el 29% para Comercio, el 14% para Servicios, el 12% para Vivienda, el 10% Producción y tan solo el 1% no cuenta con información.

Si analizamos por número de operaciones concedidas que en total tenemos 263.683 beneficiarios, de los cuales el 38,4% correspondiente a 101.319 beneficiarios dedicados a actividades Agropecuarias, el 37.6% correspondiente a 99.240 beneficiarios dedicados a actividades de Comercio, el 11.4% correspondiente a 30.084 beneficiarios dedicados a actividades de Producción, el 10.9% correspondiente a 28.734 beneficiarios dedicados a actividades de Servicios, y el 1% correspondiente a 3.488 beneficiarios para adquisición de vivienda.

Tabla 11 Monto de Colocaciones por Línea de Crédito periodo 2014-2018 expresado en millones dólares



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

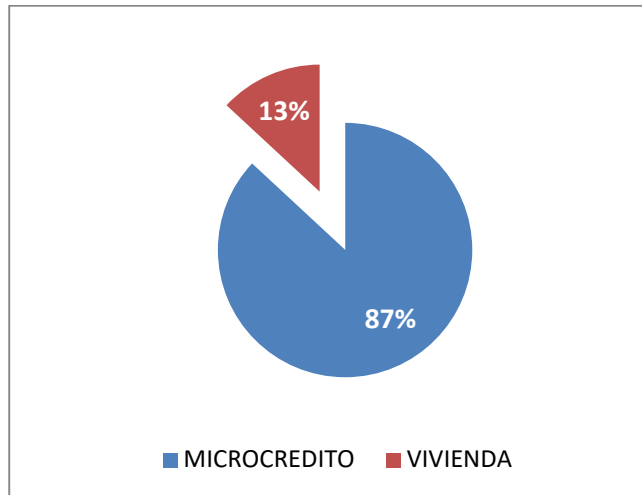


Figure 5 % Monto de Colocaciones por Línea de Crédito periodo 2014-2018
Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Del total del monto de colocación del periodo 2014-2018 el 87% corresponde a microcrédito siendo el producto de Economía Social y Solidaria el de mayor monto de colocación con USD 464.86 millones y vivienda el 13% siendo el producto Mi Casa el de mayor colocación con USD 464,86 millones.

7. Punto de Equilibrio

Para el cálculo del Punto de equilibrio utilizaremos el estado de pérdidas y Ganancias, así como el monto de cartera por vencer y el monto de obligaciones Financieras para establecer Costos Fijos y Variables.

Tabla 12 Punto de Equilibrio (Estado de Pérdidas y Ganancias) periodo 2014-2018 expresado dólares

CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS						
Perdidas y Ganancias						
CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2014	2015	2016	2017	2018
4	GASTOS	11.561.182,03	8.379.132,94	7.456.941,00	8.051.784,88	11.650.188,57
41	INTERESES CAUSADOS	6.452.560,23	3.305.914,50	2.685.804,04	2.237.975,34	2.015.969,73
43	PERDIDAS FINANCIERAS	379.182,68	-	-	-	-
44	PROVISIONES	1.477.009,78	594.638,19	877.235,27	1.980.044,22	5.205.306,88
45	GASTOS DE OPERACION	2.948.251,03	4.424.495,93	3.832.154,64	3.810.656,50	4.402.349,55
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	-	-	317,61	45,69	-
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	209.759,89	54.084,32	61.429,44	23.063,13	17.461,70
5	INGRESOS	(17.617.489,02)	(14.273.270,22)	(11.397.994,59)	(11.985.072,05)	(13.565.759,43)
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	(16.245.335,88)	(13.837.748,63)	(10.880.978,21)	(11.462.334,89)	(12.705.995,04)
52	COMISIONES GANADAS	(1.199.239,95)	-	-	-	-
53	UTILIDADES FINANCIERAS	(94.234,36)	(288.412,85)	-	-	-
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-	(23.506,50)	(72.764,56)	(163.063,13)	(304.599,71)
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-	(943,05)	(450,78)	(3.070,83)	(1.109,77)
56	OTROS INGRESOS	(78.678,83)	(122.659,19)	(443.801,04)	(356.603,20)	(554.054,91)
36	RESULTADOS	\$ (6.056.306,99)	\$ (5.894.137,28)	\$ (3.941.053,59)	\$ (3.933.287,17)	\$ (1.915.570,86)
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	219.949.607,17	186.279.934,63	141.667.461,43	174.782.693,35	261.513.287,78
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	303.812.110,85	162.333.333,55	162.245.948,78	96.297.529,28	75.057.443,18
	Tasa de Fondo	2,12%	2,04%	1,66%	2,32%	2,69%
	Tasa de Colocación	7,39%	7,43%	7,68%	6,56%	4,86%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

**Tabla 13 Punto de Equilibrio Calculo de Tasa de interés periodo 2014-2018
expresado dólares**

Punto de Equilibrio						
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCE	219.949.607,17	186.279.934,63	141.667.461,43	174.782.693,35	261.513.287,78
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	303.812.110,85	162.333.333,55	162.245.948,78	96.297.529,28	75.057.443,18
	Tasa de Fondo	2,12%	2,04%	1,66%	2,32%	2,69%
	Tasa de Colocación	7,39%	7,43%	7,68%	6,56%	4,86%
Costo Variable	INTERESES CAUSADOS	6.452.560,23	3.305.914,50	2.685.804,04	2.237.975,34	2.015.969,73
	Provisión	1.477.009,78	594.638,19	877.235,27	1.980.044,22	5.205.306,88
Costo Fijo	Gastos Operativos	2.948.251,03	4.424.495,93	3.832.154,64	3.810.656,50	4.402.349,55
	Otros Gastos	588.942,57	54.084,32	61.747,05	23.108,82	17.461,70
	TOTAL	11.466.763,61	8.379.132,94	7.456.941,00	8.051.784,88	11.641.087,86
	Tasa de Colocación - Equilibrio	4,59%	4,26%	4,90%	4,31%	4,12%
	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	10.094.610,47	7.943.611,35	6.939.924,62	7.529.047,72	10.781.323,47
	Otros Ingresos	1.372.153,14	435.521,59	517.016,38	522.737,16	859.764,39
	TOTAL	11.466.763,61	8.379.132,94	7.456.941,00	8.051.784,88	11.641.087,86
	Punto de equilibrio	-	-	-	-	-

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Como podemos observar en el cuadro para alcanzar el punto de equilibrio, es decir donde la empresa tiene una utilidad equivalente a "0" para el año 2014 con un monto de cartera de USD 219.949.607,17 con una tasa de interés de colocación de crédito del 4.59%, para el 2015 con un monto de cartera de USD 186.279.934,63 con una tasa de 4.26%, en el 2016 con un monto de cartera de USD 141.667.461,43 y una tasa de 4.90%, en el 2017 con un monto de cartera de USD 174.782.693,35 y una tasa de 4.31% y para el 2018 con un monto de cartera de USD 261.513.287,78 y una tasa del 4.12%.

Tabla 14 Punto de Equilibrio Calculo de Monto de Colocación periodo 2014-2018 expresado dólares

Punto de Equilibrio						
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER - Equilibrio	136.673.419,61	106.934.693,10	90.355.984,95	114.806.211,08	221.899.925,07
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	303.812.110,85	162.333.333,55	162.245.948,78	96.297.529,28	75.057.443,18
Costo Variable	INTERESES CAUSADOS	6.452.560,23	3.305.914,50	2.685.804,04	2.237.975,34	2.015.969,73
	Provisión	1.477.009,78	594.638,19	877.235,27	1.980.044,22	5.205.306,88
Costo Fijo	Gastos Operativos	2.948.251,03	4.424.495,93	3.832.154,64	3.810.656,50	4.402.349,55
	Otros Gastos	588.942,57	54.084,32	61.747,05	23.108,82	17.461,70
TOTAL		11.466.763,61	8.379.132,94	7.456.941,00	8.051.784,88	11.641.087,86
Tasa de Colocación		7,39%	7,43%	7,68%	6,56%	4,86%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		10.094.610,47	7.943.611,35	6.939.924,62	7.529.047,72	10.781.323,47
Otros Ingresos		1.372.153,14	435.521,59	517.016,38	522.737,16	859.764,39
TOTAL		11.466.763,61	8.379.132,94	7.456.941,00	8.051.784,88	11.641.087,86
Punto de equilibrio		-	-	-	-	-

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

O cómo se detalla en el cuadro para alcanzar el punto de equilibrio, para el año 2014 manteniendo la tasa de interés de colocación de crédito 7.39% se necesita un monto de cartera de USD 136.673.419,61; para el 2015 manteniendo la tasa de interés de colocación de crédito 7.43% se necesita un monto de cartera de USD 106.934.693,10; en el 2016 manteniendo la tasa de interés de colocación de crédito 7.68% se necesita un monto de cartera de USD 90.355.984,95, en el 2017 manteniendo la tasa de interés de colocación de crédito 6.56% se necesita un monto de cartera de USD 114.806.211,08 y para el 2018 manteniendo la tasa de interés de colocación de crédito 4.86% se necesita un monto de cartera de USD 221.899.925,07.

8. Análisis del Desempeño Financiero de la CONAFIPS

a) Análisis Horizontal y Vertical

Balance General

Activos

Al 31 de diciembre del año 2018, el total de los activos de la CONAFIPS se encuentra en el orden de USD\$ 343,42 millones de dólares, con una disminución neta de USD\$ 14.45 millones de dólares, monto que representó el 4,04% de decremento frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017, de USD\$ 357,87 millones de dólares.

Tabla 15 Activos periodo 2014-2018 expresado dólares

CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS						
Balance General						
CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2017	2018	Composición	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	ACTIVO	357.871.233,86	343.424.428,73	100,00%	(14.446.805,13)	-4,04%
11	FONDOS DISPONIBLES	1.241.804,95	71.623.045,84	20,86%	70.381.240,89	5667,66%
13	INVERSIONES	162.370.460,00	-	0,00%	(162.370.460,00)	-100,00%
14	CARTERA DE CREDITOS	185.721.335,78	264.848.231,33	77,12%	79.126.895,55	42,61%
16	CUENTAS POR COBRAR	7.901.799,74	6.350.224,20	1,85%	(1.551.575,54)	-19,64%
17	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	-	-	0,00%	-	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	322.383,12	216.865,98	0,06%	(105.517,14)	-32,73%
19	OTROS ACTIVOS	313.450,27	386.061,38	0,11%	72.611,11	23,17%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

A continuación, presentamos en detalle las variaciones que presentaron las cuentas de Activo al 31 de diciembre de 2018, así como los cambios importantes registrados en la composición de los mismos.

- La cuenta Fondos Disponibles, al 31 de diciembre de 2018 reflejó un saldo de USD\$ 71,62 millones, presentó un incremento de USD\$ 70,38 millones de dólares, que

representan el 5667,66% de incremento, en relación al valor de diciembre de 2017 que fue de USD\$ 1,24 millones, variación que se origina principalmente por la cancelación y recuperación de inversiones, así como la recepción de Fondos en Administración.

- “Cartera de Crédito”. Por su monto, esta cuenta es la más importante de los Activos, con una participación del 77.12%, la Cartera Neta de crédito de la CONAFIPS pasó de USD\$ 185,72 millones a USD\$ 264,85 millones, registrándose un incremento de USD\$79,13 millones equivalentes al 42,61%, durante el período diciembre 2017 - diciembre de 2018.

- La variación presentada corresponde a los saldos de cartera de crédito por vencer, que presentaron un incremento de USD\$ 84,45 millones de dólares, equivalente al 46%, originada por la gestión de colocación de cartera. En el período analizado la cuenta “cartera que no devenga intereses”, presentó una disminución de USD\$ 0.83 millones de dólares, mientras que la cartera vencida, en el período analizado disminuyó en USD\$ 0.46 millones de dólares y se realizaron constitución de provisiones por USD\$ 4.03 millones de dólares, producto del incremento en la colocación de cartera.

En el siguiente cuadro se presente el resumen de composición de la Cartera de Créditos:

Tabla 16 Cartera de Créditos periodo 2017-2018 expresado en dólares

DESCRIPCION	2017	2018	Composición	Variación Absoluta	Variación Relativa
POR VENCER	183.579.796,59	268.028.934,93	98,86%	84.449.138,34	46,00%
NO DEVENGA INTERESES	2.550.469,13	1.715.578,15	0,63%	(834.890,98)	-32,73%
VENCIDA	1.836.596,84	1.377.821,70	0,51%	(458.775,14)	-24,98%
CARTERA TOTAL	187.966.862,56	271.122.334,78	100,00%	83.155.472,22	44,24%
PROVISIONES	(2.245.526,78)	(6.274.103,45)	-2,31%	(4.028.576,67)	179,40%
CARTERA NETA	185.721.335,78	264.848.231,33		79.126.895,55	42,61%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

- “Cuentas por Cobrar”, que tienen una participación del 1,85% dentro del Activo de la Institución.
- “Propiedades y Equipos” (Activos Fijos) presenta una participación del 0,06% del total del Activos de la CONAFIPS, en el período analizado el valor de los activos disminuyo producto de las depreciaciones.
- “Otros Activos”, presenta una participación 0,11% del total de activos de la Institución.

Pasivos

Durante el período 2017-2018, en términos generales, se observa una disminución del total de los pasivos institucionales de USD\$ 16,36 millones de dólares, pasando de USD\$ 110,43 millones a USD\$ 94,07 millones, lo que representó el 14,82% de decremento. El comportamiento que tuvieron los Pasivos en el período analizado, se detalla en el cuadro No.

Tabla 17 Pasivos periodo 2014-2018 expresado dólares

CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2017	2018	Composición	Variación Absoluta	Variación Relativa
2	PASIVOS	110.429.825,07	94.067.449,08	100,00%	(16.362.375,99)	-14,82%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	807.582,16	519.013,47	0,55%	(288.568,69)	-35,73%
25	CUENTAS POR PAGAR	827.578,18	945.996,01	1,01%	118.417,83	14,31%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	96.297.529,28	75.057.443,18	79,79%	(21.240.086,10)	-22,06%
29	OTROS PASIVOS	12.497.135,45	17.544.996,42	18,65%	5.047.860,97	40,39%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Las variaciones registradas en el período dentro del grupo de Pasivos, se registraron en las siguientes cuentas:

- “Obligaciones con el Público”, al 31 de diciembre de 2018 registra un saldo de USD\$ 0,52 millones, disminuyendo en US\$ 0,29 millones de dólares, en relación al saldo de diciembre de 2017, variación que se origina por el pago de captaciones realizadas.
- “Cuentas por Pagar”, al 31 de diciembre de 2018 registra un saldo de USD\$ 0,95 millones, incrementando en US\$ 0,12 millones de dólares, en relación al saldo de diciembre de 2017, variación que se origina por el devengado de intereses por obligaciones financieras.
- “Obligaciones Financieras”, en el periodo analizado se evidencia una disminución en USD\$ 21.24 millones de dólares, en relación al saldo de diciembre de 2017, producto del pago por capital de las obligaciones financieras.
- “Otros pasivos”, en el periodo analizado se registra un saldo al mes de diciembre de 2018 por USD\$ 17.54 millones de dólares, incrementando en USD\$ 5.04 millones en relación al mes de diciembre de 2017, por la recepción de fondos en administración.

Patrimonio

Durante el período 2017-2018, el Patrimonio de la CONAFIPS se ubicó en USD\$ 254,19 millones, no se han registrado variaciones en la estructura de las cuentas patrimoniales. El comportamiento del Patrimonio en el período analizado, se detalla en el siguiente cuadro:

Tabla 18 Patrimonio periodo 2014-2018 expresado dólares

CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2017	2018	Composición	Variación Absoluta	Variación Relativa
3	PATRIMONIO	247.441.408,79	249.356.979,65	100,00%	1.915.570,86	0,77%
31	CAPITAL SOCIAL	239.490.705,49	239.490.705,49	96,04%	-	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-	-	0,00%	-	0,00%
33	RESERVAS	76.362,54	76.362,54	0,03%	-	0,00%
36	RESULTADOS	7.874.340,76	9.789.911,62	3,93%	1.915.570,86	24,33%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

La estructura patrimonial al 31 de diciembre de 2018, presentada la siguiente composición:

- El “Capital Social” de la Institución alcanza los USD\$ 239.49 millones de dólares.
- Las “Reservas”, registran un saldo US\$ 0,08 millones.
- Los “Resultados” al mes de diciembre 2019 se registran resultados acumulados por USD\$ 9.79 millones de dólares

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos

En el mes de diciembre de 2018, los ingresos de la CONAFIPS ascienden al valor de USD\$ 13,65 millones de dólares, con un incremento de USD\$ 3,60 millones de dólares, monto que representa el 44,69% de incremento a los ingresos obtenidos al mes de diciembre de 2017, que fue de USD\$ 8,05 millones de dólares.

La conformación de los Ingresos, se detallan en la siguiente Tabla.

Tabla 19 Ingresos periodo 2014-2018 expresado dólares

CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2017	2018	Composición	Variación Absoluta	Variación Relativa
5	INGRESOS	11.985.072,05	13.565.759,43	100,00%	1.580.687,38	13,19%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	11.462.334,89	12.705.995,04	93,66%	1.243.660,15	10,85%
52	COMISIONES GANADAS	-	-	0,00%	-	0,00%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	-	-	0,00%	-	0,00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	163.063,13	304.599,71	2,25%	141.536,58	86,80%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	3.070,83	1.109,77	0,01%	(1.961,06)	-63,86%
56	OTROS INGRESOS	356.603,20	554.054,91	4,08%	197.451,71	55,37%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Las variaciones registradas en el período dentro del grupo de Ingresos, se registraron en las siguientes cuentas:

- Intereses y Descuentos Ganados, al 31 de diciembre de 2018, presento un saldo de USD\$ 12,71 millones de dólares, muestra un incremento del 13,19%, en comparación con el ingreso obtenido a diciembre 2017. El comportamiento obedece fundamentalmente los intereses de cartera de créditos.
- Ingresos por servicios, al 31 de diciembre de 2018 presento un saldo de USD\$ 0,03 millones de dólares, muestra un incremento del 86,80%, en comparación con el ingreso obtenido a diciembre 2017. El comportamiento obedece a comisiones por la colocación de garantías.
- Otros Ingresos operacionales, al 31 de julio de 2019, presenta un saldo de USD\$ 0.001 millones, muestra una disminución del 63.86% en comparación con el ingreso obtenido a diciembre 2019. El incremento obedece fundamentalmente al ingreso por fondos administrados.

- Otros Ingresos, al 31 de diciembre de 2018, mantiene un saldo de USD\$ 0,55 millones, muestra un incremento de USD\$ 0.20 millones de dólares en comparación con el ingreso obtenido a diciembre 2019 que fue de USD\$ 0,37 millones. El comportamiento obedece fundamentalmente a la reversión de provisiones de cartera de crédito registradas en el período.

Egresos

Los resultados en al mes de diciembre de 2018 presentan egresos por USD\$ 11.65 millones, con un incremento en los egresos de la entidad, en USD\$ 3,60 millones de dólares en relación, al mes de diciembre de 2017 que alcanzaron la cantidad de USD\$ 8,05 millones de dólares, situación que se sustenta principalmente en el pago de gastos operacionales del período y la constitución de provisiones por cuentas por cobrar. Su conformación es la siguiente:

Tabla 20 Gastos periodo 2014-2018 expresado dólares

CODIGO CUENTA	DESCRIPCION	2017	2018	Composición	Variación Absoluta	Variación Relativa
4	GASTOS	8.051.784,88	11.650.188,57	100,00%	3.598.403,69	44,69%
41	INTERESES CAUSADOS	2.237.975,34	2.015.969,73	17,30%	(222.005,61)	-9,92%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-	-	0,00%	-	0,00%
42	COMISIONES CAUSADAS	-	9.100,71	0,08%	9.100,71	100,00%
44	PROVISIONES	1.980.044,22	5.205.306,88	44,68%	3.225.262,66	162,89%
45	GASTOS DE OPERACION	3.810.656,50	4.402.349,55	37,79%	591.693,05	15,53%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	45,69	-	0,00%	(45,69)	-100,00%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	23.063,13	17.461,70	0,15%	(5.601,43)	-24,29%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

- Intereses Causados, al mes de diciembre de 2018 presentan un valor de USD\$ 2.01 millones de dólares que comparados al mes de diciembre de 2017 presenta una

disminución del 9.92% ocasionado principalmente por la tasa LIBOR variable utilizada para el cálculo de los intereses en las obligaciones financieras.

- Provisiones, Esta cuenta ha registrado variaciones en el período analizado, al 31 de diciembre de 2018 se ha registrado un valor de USD \$ 5,20 millones, producto de la constitución de provisiones del período.

- Los “Gastos de Operación”, en el mes de diciembre de 2018, presentaron un egreso de USD\$ 4,40 millones, que comparados a los USD\$ 3.81 millones registrados en el mes de diciembre 2017 representan un incremento del 15.53%. Los rubros del mes de diciembre 2018 corresponden a los Gastos de Personal con USD\$ 3,04 millones, Honorarios USD\$ 0,47 millones, Servicios Varios USD\$ 0,57 millones, Impuestos, contribuciones y multas por USD\$ 0.08 millones.

- En conclusión el resultado obtenido de enero a diciembre de 2018 producto de las operaciones económicas y financieras de la CONAFIPS, determinó una utilidad de USD\$ 1,92 millones de dólares.

b) Razones Financieras

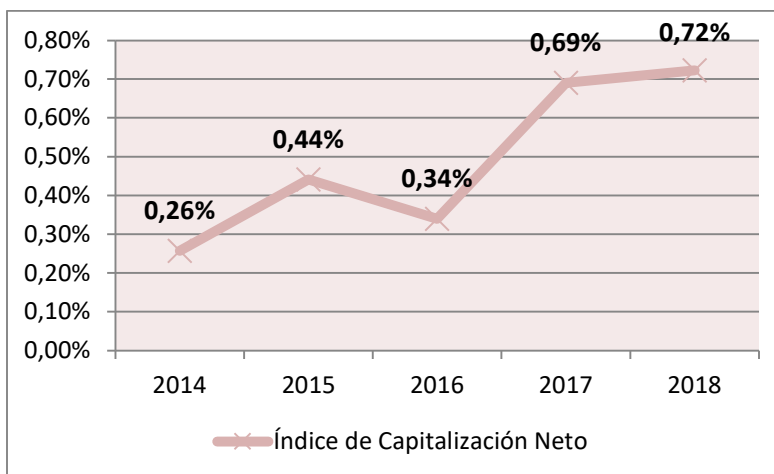
Tabla 21 Razones Financieras periodo 2014-2018

CORPORACION NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS						
RAZONES FINANCIERAS	Formula	2014	2015	2016	2017	2018
Razones Financieras de Solvencia						
Índice de Capitalización Neto	FK / FI	0,26%	0,44%	0,34%	0,69%	0,72%
FK	(Patrimonio + Resultados – Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales	25,73%	44,14%	34,05%	69,04%	72,45%
FI	1+(Activos Improductivos/ Activos Totales)	100,06	100,13	100,33	100,03	100,22
Razones Financieras de Liquidez						
Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	(Fondos disponibles / depósitos a corto plazo)x100	100%	100%	104227%	27211%	33084%
Liquidez	Activos Líquidos/Pasivos Exigibles	170%	150%	355%	283%	139%
Razones Financieras de Eficiencia Operativa						
Eficiencia operativa	Gasto de Operación Estimado / Activo Promedio	0,69%	1,40%	0,91%	1,06%	1,28%
Eficiencia administrativa de personal	Gasto de Personal Estimado / Activo Promedio	0,50%	0,76%	0,58%	0,75%	0,89%
Grado de absorción del Margen Financiero neto	Gasto de Operación Estimado / Margen Financiero	31,30%	44,42%	51,85%	51,44%	76,16%
Razones Financieras de Rentabilidad						
Margen de Intermediación / Patrimonio Promedio	((Margen de Intermediación / Patrimonio Promedio)/numero de mes)x12)x100	5,91%	4,45%	2,72%	2,25%	0,77%
Margen de Intermediación / Activo Promedio	((Margen de Intermediación / Activo Promedio)/numero de mes)x12)x100	1,52%	1,49%	0,92%	0,95%	0,37%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	Activos Productivos / Pasivos con costos	132%	170%	173%	359%	357%
Morosidad	Cartera Improductiva /Cartera Bruta	1,20%	2,02%	1,30%	2,33%	1,14%
Rendimiento sobre Activo Promedio(ROA)	(Ingresos - Gastos)/((Activo Total Promedio * 12)/mes)	2,48%	2,11%	1,69%	1,31%	1,20%
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) anualizado	(Ingresos - Gastos)/((Patrimonio Total Promedio * 12)/mes)	5,60%	4,76%	3,80%	2,95%	2,70%

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

(1) Razones Financieras de Solvencia

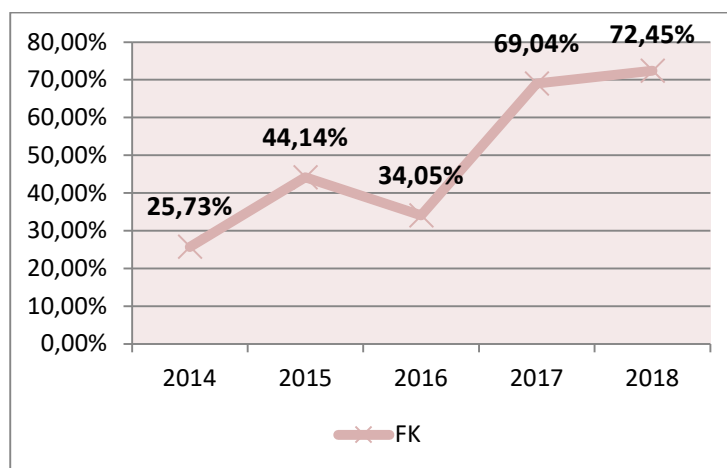
Tabla 22 Índice de Capitalización Neto periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Este indicador mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, en tal virtud como podemos observar este indicador al mes de diciembre de 2018 se ubica en el 0.72% con un comportamiento ascendente los que indica la capacidad de generar crecimiento en sus operaciones.

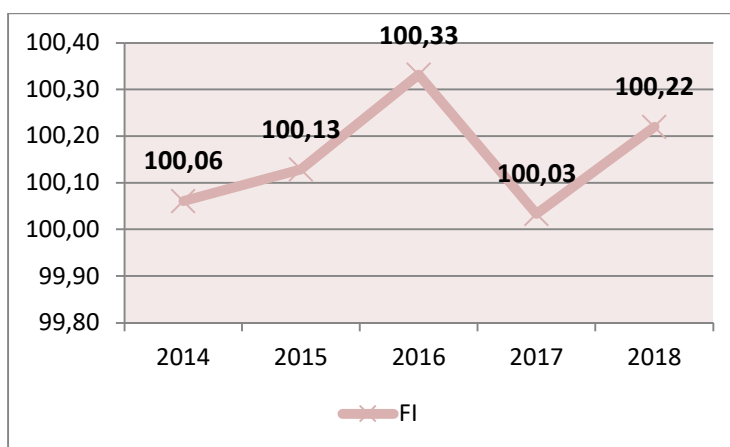
Tabla 23 FK periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Este indicador refleja el patrimonio asociado a los ingresos propios del giro del negocio, en este sentido durante el periodo 2014-2018 este indicador ha venido evolucionando positivamente empezando en 2014 con un 25.73 y al cierre de 2018 se refleja un 72.45% por consecuencia de los ingresos son generados por la actividad propia de la institución y por el aumento patrimonial.

Tabla 24 FI periodo 2014-2018

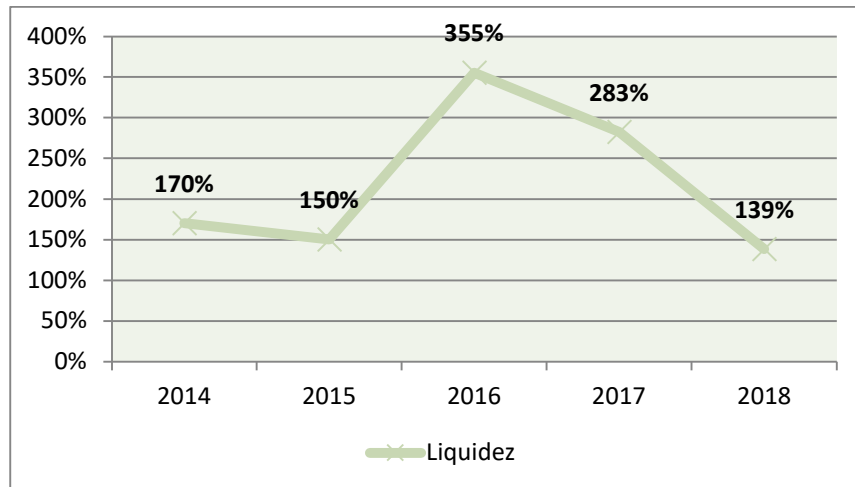


Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Este indicador hace referencia al activo improductivo que mantiene la institución, por consiguiente como podemos observar este indicador refleja un incremento en que paso de 3% en el 2017 a 22% en el 2018 debido principal a la cancelación y recuperación de inversiones lo que incremento los fondos disponibles.

(2) Razones Financieras de Solvencia

Tabla 25 Liquidez periodo 2014-2018

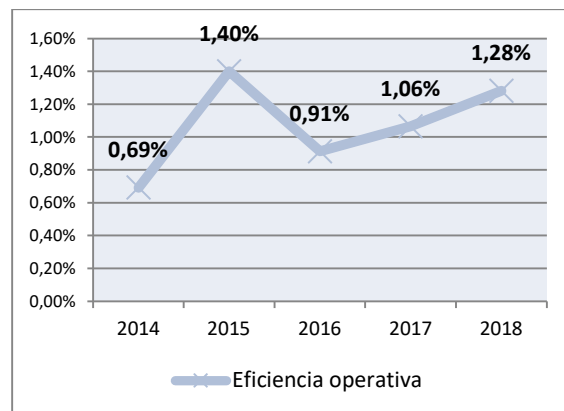


Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

En lo referente a la Liquidez la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias CONAFIPS a diciembre 2018 tiene un exceso de liquidez debido a que dispone 139% de sus pasivos exigibles.

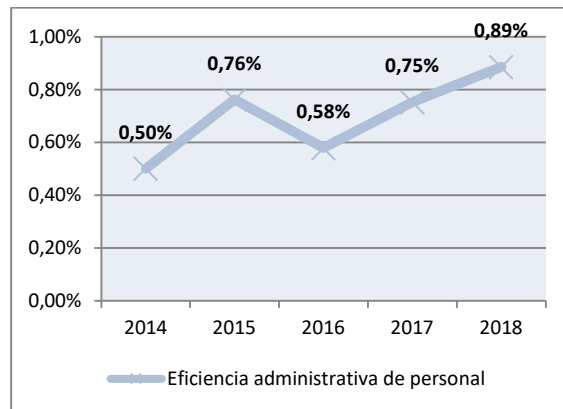
(3) Razones Financieras de Eficiencia Operativa

Tabla 26 Eficiencia operativa periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

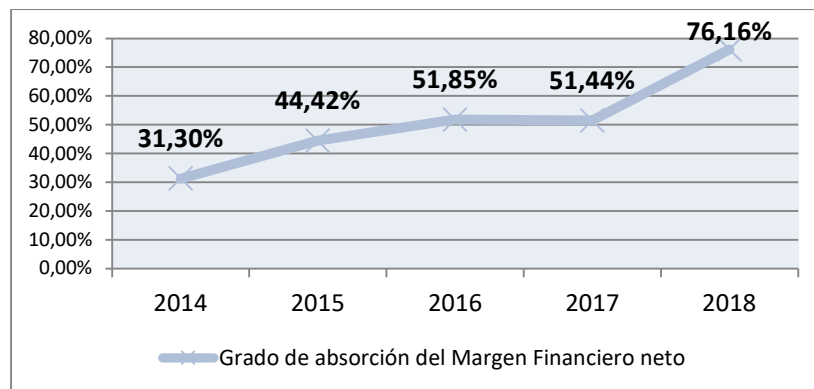
Tabla 27 Eficiencia administrativa de personal



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

En lo referente a la eficiencia operativa y administrativa de personal a diciembre 2018 se destina el 1.28% y 0.89% respectivamente para la administración de los activos.

Tabla 28 Grado de absorción del Margen Financiero neto

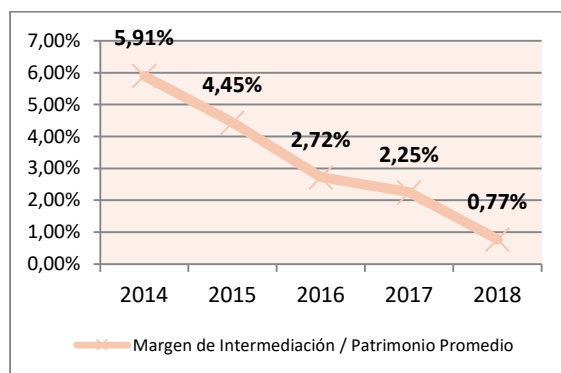


Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Con referencia a este indicador podemos observar que en el periodo 2014-2018 se ha ido incrementando debido a la disminución del margen financiero neto por la constitución de provisiones en consecuencia a diciembre 2018 el gasto de operación representa el 76.16% de los ingresos.

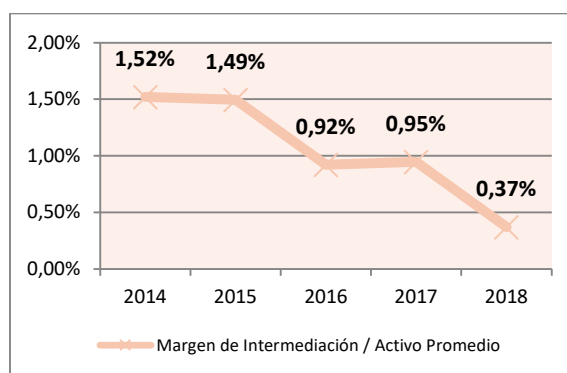
(4) Razones Financieras de Rentabilidad

Tabla 29 Margen de Intermediación / Patrimonio Promedio periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

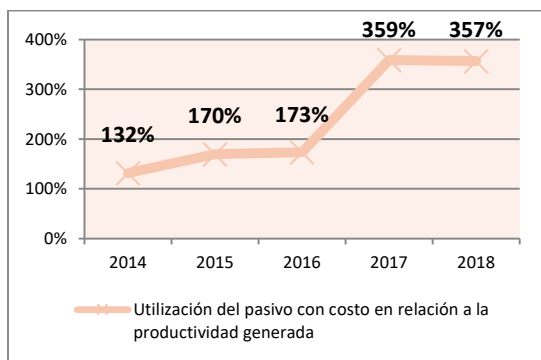
Tabla 30 Margen de Intermediación / Activo Promedio periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

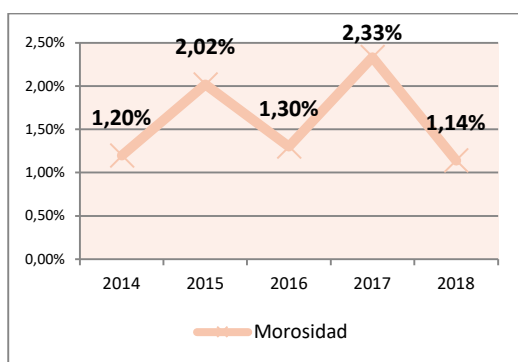
En referencia a estos dos indicadores como se indica en los gráficos presentan una disminución debido principalmente al ajuste en la tasa de interés de colocación que al 2018 se ubicó en 4.86% que comparado a la tasa de interés del 2014 que fue de 7.39%, ocasiona que el margen de intermediación baje paulatinamente hasta pasar de 5.91% y 1.52% en el 2014 a 0.77% y 0.37% respectivamente.

Tabla 31 Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

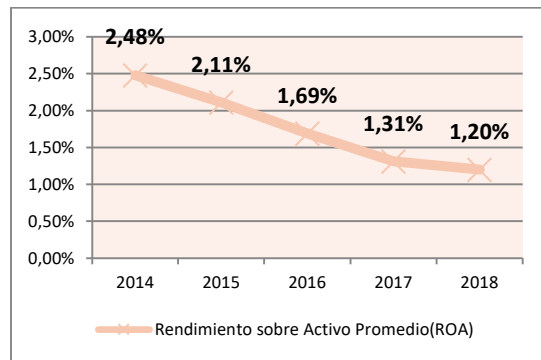
Tabla 32 Morosidad periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

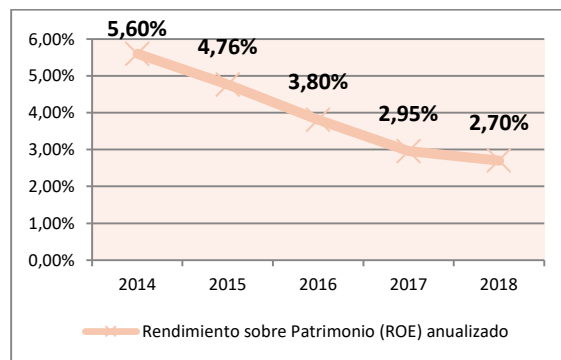
Como se presenta en la tabla 34 el indicador se ubica en 132% en el 2014 e incrementa hasta en 2018 ubicarse en el 357% lo que indica que los fondos obtenidos por financiamiento han sido colocados eficiente mente, lo que se respalda con la morosidad que al 2018 representa el 1.14%, por la buena gestión en la recuperación de la cartera de crédito.

Tabla 33 Rendimiento sobre Activo Promedio (ROA) periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Tabla 34 Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) anualizado periodo 2014-2018



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Como podemos observar tanto el ROA Y ROE diciembre de 2018, se sitúan en 1.12% y 2.70% respectivamente debido a la generación de utilidades y su capitalización. Que comparados con años anteriores han ido disminuyendo debido al incremento del activo en el ROA y a la capitalización de utilidades en lo referente al ROA. Adicional estos indicadores se han visto afectados por la disminución en la tasa de interés de colocación que impacta directamente en la utilidad.

9. Análisis del Desempeño Económico

a) Análisis de Excedentes

Tabla 35 Estado de pérdidas y Ganancias con excedentes periodo 2014-2018

DESCRIPCION	2014	2015	2016	2017	2018
GASTOS	11.561.182,03	8.379.132,94	7.456.941,00	8.051.784,88	11.650.188,57
INTERESES CAUSADOS	6.452.560,23	3.305.914,50	2.685.804,04	2.237.975,34	2.015.969,73
PERDIDAS FINANCIERAS	379.182,68	-	-	-	-
COMISIONES CAUSADAS	94.418,42	-	-	-	9.100,71
PROVISIONES	1.477.009,78	594.638,19	877.235,27	1.980.044,22	5.205.306,88
GASTOS DE OPERACION	2.948.251,03	4.424.495,93	3.832.154,64	3.810.656,50	4.402.349,55
OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	-	-	317,61	45,69	-
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	209.759,89	54.084,32	61.429,44	23.063,13	17.461,70
INGRESOS	(17.617.489,02)	(14.273.270,22)	(11.397.994,59)	(11.985.072,05)	(13.565.759,43)
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	(16.245.335,88)	(13.837.748,63)	(10.880.978,21)	(11.462.334,89)	(12.705.995,04)
COMISIONES GANADAS	(1.199.239,95)	-	-	-	-
UTILIDADES FINANCIERAS	(94.234,36)	(288.412,85)	-	-	-
INGRESOS POR SERVICIOS	-	(23.506,50)	(72.764,56)	(163.063,13)	(304.599,71)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-	(943,05)	(450,78)	(3.070,83)	(1.109,77)
OTROS INGRESOS	(78.678,83)	(122.659,19)	(443.801,04)	(356.603,20)	(554.054,91)
UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	6.056.306,99	5.894.137,28	3.941.053,59	3.933.287,17	1.915.570,86

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

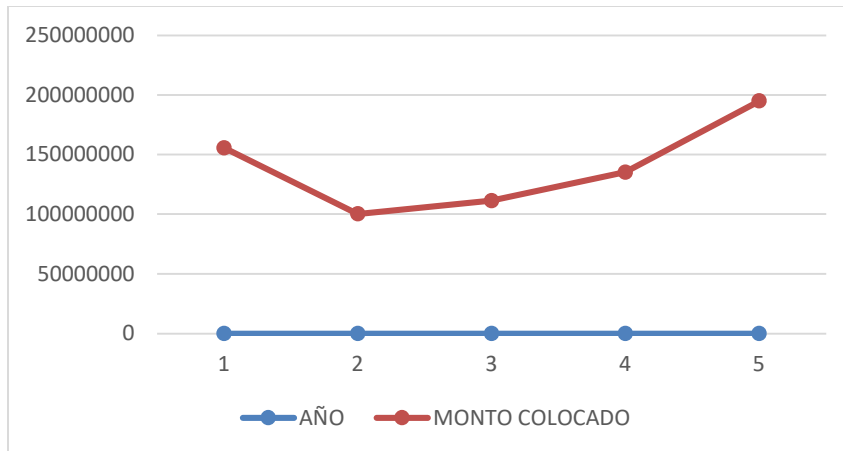
Como se presentan en tabla 35 la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias durante el periodo 2014-2018, ha generado excedentes producto de la gestión institucional, sin embargo estos excedentes han ido disminuyendo con el transcurso de los periodos producto del incremento de Gastos de operación y constitución de provisiones de cartera.

Los gastos de operación crecieron principalmente en gastos de personal por el ingreso de nuevos servidores públicos que pasaron de un total de 79 servidores a diciembre 2014 a 114 servidores a diciembre 2018 y el pago de proveedores mediante el sistema de contratación pública.

El 100% de los excedentes generados fueron reinvertidos en la colocación de créditos.

b) Tasa de crecimiento

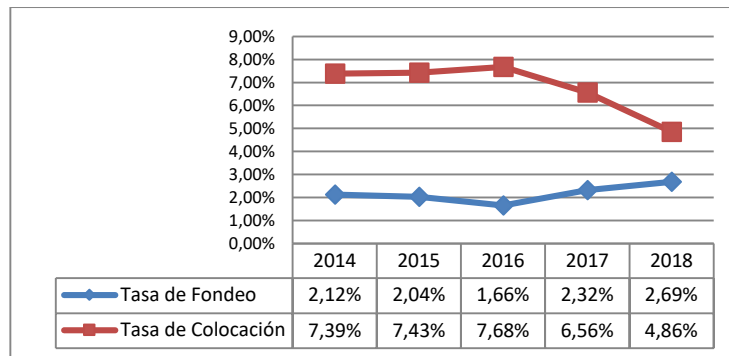
Tabla 36 Crecimiento de Colocación de Cartera



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

En función a la tabla 35, la tasa promedio de crecimiento de los montos de colocación se ubica en 26%, lo que indica que el desempeño de la CONAFIPS es bueno ya que genera un crecimiento de su cartera y el número de beneficiarios.

Tabla 37 Tasas de Colocación y Fondo



Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

Como podemos observar en la tabla 37, la tasa de fondeo tiene una tendencia creciente pasando de 2.12% en 2014 a 2.69% en el 2018 con una tasa de crecimiento del 26.5%, mientras la tasa de colocación tiene una tendencia decreciente pasando de 7.39% en 2014 a 4.86% en 2018 con una tasa de crecimiento negativa del 34.2%.

c) Nivel de pobreza

Tabla 38 Colocaciones por nivel de pobreza

ZONA DE POBREZA	MONTO COLOCADO	No. OPERACIONES
POBREZA MENOR AL 38%	\$16.929.558	4.903
POBREZA ENTRE EL 38% Y EL 65%	\$25.915.444	13.872
POBREZA MAYOR AL 65%	\$112.803.672	59.079
Total general	\$155.648.673	77.854

Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2019)

La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) contribuye con alrededor de 112.8 millones de dólares que representa el 72% del monto de colocación en el periodo 2014-2018, en financiamiento para personas con un nivel de pobreza mayor al 65%, con lo cual fomenta el empleo y mejora de la calidad de vida.

XII) Presentación de Hallazgos

De acuerdo con la información recabada y analizada se obtienen los siguientes hallazgos en la evaluación de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias CONAFIPS

La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias es una institución financiera pública creada por la ley Orgánica de la economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, que brinda servicios financieros mediante la colocación de créditos de segundo piso en líneas de microcrédito y vivienda.

Este análisis de caso ha permitido identificar La institución necesita disminuir su catálogo de productos debido a que actualmente dispone de 12 productos de los cuales la mayor colocación solo 4 muestran una colocación anual en el periodo analizado, 2 productos en los 3 últimos años, 1 en los últimos 2 años y 1 en el último año. Mientras que los 4 restantes a diciembre 2018 no reflejan colocación.

Los ingresos de la institución están ligados al monto y la tasa de interés de la colocación de créditos, en este sentido analizando el punto de equilibrio es importante mencionar que la tendencia de la tasa de interés de colocación ha venido disminuyendo y se encuentra a 0.74% de llegar a su punto de equilibrio principalmente por la constitución de provisiones de cartera, sin embargo es importante mencionar que la Institución mantiene un índice de morosidad de 1.14%, lo que refleja un manejo adecuado de colocación y recuperación de cartera, por lo que es necesario revisar la forma de calificación de cartera y constitución de provisiones.

La CONAFIPS mantiene un elevado índice de Activos Improductivos y Liquidez debido principalmente a que mantiene fondos administrados que no los puede utilizar limitado por las restricciones que contienen convenios de creación de los fondos, en este sentido es necesario una reforma de dichos convenios que permitan a la institución movilizar los fondos y generar ingresos.

Adicional la institución presenta una disminución del Margen financiero, ROA, y ROE producto de una elevada cobertura de cartera en relación a la cartera en riesgo, por lo que es necesaria una adecuada calificación de cartera y constituir provisiones en los porcentajes mínimos determinados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En lo referente al análisis de la misión, visión, y objetivos estratégicos, estos se encuentran acorde al a los intereses del Gobierno Central alineándose con los objetivos 4 Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización y 5 Impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria del Plan Nacional de Desarrollo.

En el aspecto económico la CONAFIPS, tiene un buen desempeño debido en el periodo analizado ha generado excedentes que son reinvertidos en la colocación de créditos que en su mayoría financian a beneficiarios con un nivel de pobreza mayor al 65%, lo que genera inclusión y fomento de empleo. Mediante la concesión de créditos y compra y adquisición de los diferentes insumos, equipos necesarios para su operación, así como la contratación de diferentes servicios, a los actores de la Economía Popular y Solidaria por intermedio de los mecanismos de Contratación Pública.

XIII) Conclusiones

- 1.** La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidaras (CONAFIPS), necesita una reducción de su portafolio de productos y servicios, esto ayudara a mantener un mejor control y manejo efectivo y disminución de gastos operativos utilizados por productos. Del análisis realizado se recomienda a la CONAFIPS enfocarse en las líneas de crédito Economía Social y Solidaria, Micro Reactivación y Vivienda que representan el 84% de la colocación Histórica y permanente.
- 2.** Además, ha permitido identificar que el 61.4% del monto de créditos han sido colocados principalmente en la región Sierra principalmente en Pichincha, Tungurahua y Cotopaxi y el 32.9% en la región Costa principalmente en Manabí, Los Ríos y Guayas, 5.4% en el Oriente principalmente en Zamora Chinchipe, Morona Santiago y Sucumbíos y el 0.3% en la región Insular principalmente en Galápagos. Destinados el 33% en actividades agropecuarias, el 29 % al comercio el 14% a servicios el 12% a vivienda y el 10% a producción, fomentando emprendimientos y empleo a los sectores mas vulnerables.
- 3.** La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias a diciembre 2018 para llegar a su punto de equilibrio necesita una tasa de interés colocación de 4.86% con una colocación de cartera de USD261.51 millones a una, o una colocación de USD 221.90 millones manteniendo su tasa de interés de colocación de 4.86%
- 4.** La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias a diciembre 2018 sus activos improductivos representan 22% de sus activos en su mayoría por

Fondos Disponibles que por los distintos convenios suscritos no pueden ser colocados oportunamente por lo que es necesario reformular dichos convenios y para reducir los fondos disponibles sin afectar la liquidez es importante considerar un plan de inversiones a corto plazo.

5. La Institución a diciembre 2018 mantiene USD 6.27 millones de provisión de cartera frente a USD 3.10 millones de cartera en riesgo, que representa alrededor del 200% impactando directamente la utilidad. Por lo cual hay que realizar un seguimiento a su constitución y de ser el caso revertir las provisiones en exceso.
6. Para mantener una sostenibilidad adecuada se recomienda una revisión de los productos e incrementar la tasa de colocación, debido a que las principales fuentes de fondeo son Organismos Internacionales como BID y Públicos como Banco Central, COSEDE lo que limita el rango de negociación de la tasa de interés de endeudamiento que es relativamente baja ubicándose en una Tasa Promedio del 2.69%

XIV) Bibliografía

- Alvarez, M. (1999). *Preparación y evaluación de Proyectos*. Quito: Cámara ecuatoriana del libro.
- Amaya, J. (2011). *Preparación y evaluación de proyectos*. Bucaramanga: Universidad de Santo Tomas.
- Bishop, M. (2010). *Economía de hoy*. Quito: Ediecuatorial.
- Burguete, A. C. (2014). *Análisis Financiero*. Mexico: UNID.
- Casado, A. B., & Sellers, R. (2012). *Dirección de Marketing: Teoría y Práctica*. San Vicente: Editorial ECU.
- Castaño, O. J. (s.f.).
- Centro de Estudios Financieros. (2020). *contabilidadtk.es*. Obtenido de <https://www.contabilidadtk.es>
- (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito: Corporación de Estudios y Publicaciones.
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (2017). Obtenido de <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/>
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (25 de noviembre de 2019). *Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias*. Obtenido de <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/>
- CreceNegocios. (2016). *CreceNegocios*. Obtenido de <http://www.crecenegocios.com/el-van-y-el-tir/>
- Definicion.de. (2008-2016). *Definicion.de* . Obtenido de <http://definicion.de/punto-de-equilibrio/>
- Economia Simple. (2016). *Economía simple.net*. Recuperado el 20 de 09 de 2019, de Economía simple.net: <https://www.economiasimple.net>
- Economipedia. (2019). *Economipedia.com*. Recuperado el 17 de 09 de 2019, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
- Espinosa, R. (10 de febrero de 2016). *Roberto Espinosa*. Obtenido de Roberto Espinosa: <http://robertoespinosa.es/2015/05/31/matriz-de-ansoff-estrategias-crecimiento/>

- Ferrell, O. &. (2004). *Introducción a los negocios en un mundo cambiante*. México: McGraw Hill.
- Fleitman, J. (2000). *Negocios exitosos : cómo empezar, administrar y operar eficientemente un negocio*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Forsyth, P. (2010). *Marketing las herramientas mas novedosas*. Quito: Ediecuatorial.
- Fred, D. (2008). *Conceptos de Administración Estratégica* (decimoprimer ed.). México: Pearson - Prentice Hall.
- Gomez, M. (2006). *Introduccion a la metodologia de la investigacion cientifica* . Argentina: Publicacionde de Editorial Brujas de Cordova-Argentina.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (1991). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Herrera, G. (2005). *Introducción en la migración ecuatoriana*. Quito.
- Herrera, P. R. (2015). *Propuesta de aplicación de un modelo económico financiero para empresas privadas en el área de Salud que presentan servicios públicos en la ciudad de Quito*. Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Iborra, M. (2006). *Fundamentos de dirección de empresas*. Valencia: Thompson.
- INEC. (2015). *Tecnologías de la Información y la Comunicación 2015*. Quito, Ecuador: INEC.
- INEC. (2016). *Anuario de Estadísticas de entradas y Salidas Internacionales 2015*. Quito: INEC.
- Jones, C. (2009). *Macroeconomía*. Barcelona: Antoni Bosch.
- Kotler, P., & Armstrong, G. (2003). *Fundamentos de Marketing*. México: Prentice Hall.
- Kotler, P., & Keller, K. L. (2006). *Dirección de Marketing*. México: Pearson Educación.
- kyle, D. (2000). *Transnational Peasants. Migrations, Networks, and Ethnicity in Andean Ecuador*. Baltimore: The Johns Hopkins.
- Lenskold Group. (2009). *2009 Marketing ROI and Measurements Study*. California: MarketSphere.
- López-Pinto, B. (2011). *La esencia del Marketing*. Barcelona: Edition UPC.
- Morales, F. (07 de Octubre de 2011). *Tipos de Investigacion* . Obtenido de Tipos de Investigacion : <http://www.creadess.org/index.php/informate/de-interes/temas-de->

interes/17300-conozca-3-tipos-de-investigacion-descriptiva-exploratoria-y-explicativa

- Novelo, J. O. (2014). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico: UNID.
- Philip, K., & Gary, A. (2013). *Fundamentos de Marketing*. Pearson College Division.
- Ramirez, F. &. (2005). *La estampida migratoria ecuatoriana*. Quito.
- Ramírez, R. (1 de 2016). *Andes*. Obtenido de <http://www.andes.info.ec/es/noticias/inversion-educacion-actual-gobierno-ecuador-supera-30-veces-ultimos-siete-mandatos.html>
- Rojas, R. (2014). *www.bdigital.unal.edu.co*. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co/12101/1/ricardorojasmedina.2014.pdf>
- Saavedra Guajrdo, F.; Castro R., A. (2007). *La investigación cualitativa, una discusión presente*. Obtenido de *La investigación cualitativa, una discusión presente* : http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_isoref&pid=S1729-48272007000100008&lng=es&tlng=es
- Sainz de Vicuña, J. (2012). *El plan estratégico en la práctica*. Madrid: ESIC.
- Salgueiro, A. (1997). *Planificación: El arte de establecer objetivos*. Quito: gráficas Luz.
- Secretaría Nacional de Planificación. (06 de Noviembre de 2013). *Plan Nacional del Buen Vivir 2013-2017*. Recuperado el 28 de Mayo de 2015, de www.forosecuador.ec: <http://www.forosecuador.ec/forum/ecuador/educaci%C3%B3n-y-ciencia/3193-resumen-del-plan-nacional-para-el-buen-vivir-2013-2017>
- Shapiro, B. (2009). *Introducción al Marketing*. Quito: Escuela Politécnica Nacional.
- Sosa, G. (1 de 2016). *El ciudadano*. Obtenido de <http://www.elciudadano.gob.ec/la-inversion-social-no-se-frenara-en-2016/>
- Soto, O. L. (2001). *El Dinero La teoría, la Política y las Instituciones*. Mexico: Facultad de Economía UNAM.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. (2014).
- Superinterdencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Nota Técnica*. Quito.
- Thompson, A., & Strickland, A. (2001). *Administración Estatégica*. Mexico: Mc Graw Hill.

Torres, C. A. (2006). *Metodología para la Investigación*. Mexico: Leticia Gaona Figueroa.

University of Tartu. (2007). *Guía de la Metodología ROI: Metodo para el Cálculo del ROI*. Estonia: ELQ-SMEs Project.

Vinueza, R. (4 de 2016). *Educación, vivienda y salud, factores claves para disminución de pobreza extrema en Ecuador*. Obtenido de <http://www.andes.info.ec/es/noticias/educacion-vivienda-salud-factores-claves-disminucion-pobreza-extrema-ecuador.html>

WEDPROFIT. (25 de NOVIEMBRE de 2019). *GESTIOPOLIS*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/la-estructura-organizacional/>