

# Banco VisionFund Ecuador

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de Diciembre del 2017**

Fecha de Comité: 28 de Marzo de 2018 - No. 347 - 2018

**Calificación:**

# A

**Perspectiva Positiva**
**Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control**

*“La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación”.*

**Vigencia de la calificación:** 30/06/2018

**Calificaciones anteriores:** A (sep-17), A- (jun-17), A- (mar-17), A- (dic-16).

**Analista:** Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan.

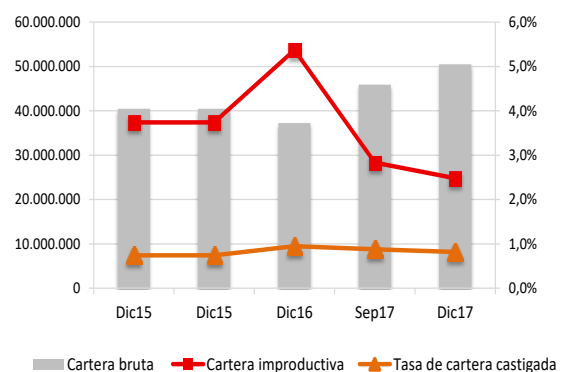
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.

VisionFund Ecuador (VFE) es desde agosto 2016 un Banco especializado en microfinanzas que nace de la transformación de Fundación FODEMI a sociedad financiera y después a Banco. VFE pertenece a la red de VisionFund International (VFI). La institución opera en 9 provincias de la zona norte y centro del Ecuador, a través de 17 agencias; su oficina matriz se ubica en la ciudad de Ibarra. VFE atiende a microempresarios rurales, semi-rurales y en menor parte urbanos con productos de crédito individual, grupal y banca comunal. A dic-17, VisionFund Ecuador cuenta una cartera bruta de USD 50,5 millones con 56.121 prestatarios activos. Dentro del Ecuador, la institución se encuentra regulada por la Superintendencia de Bancos.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Dic17
Cartera improductiva	3,7%	5,4%	2,5%
Tasa de cartera castigada	0,7%	1,0%	0,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	77,3%	93,3%	131,1%
ROE	2,6%	7,2%	11,4%
ROA	0,5%	1,9%	3,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	105,7%	112,1%	118,3%
Productividad del personal (prestatarios)	264	225	200
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	13,9%	13,6%	15,1%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	12,3%	12,0%	14,0%
Tasa de gastos financieros	6,7%	5,8%	5,2%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,8%	0,3%
Rendimiento de la cartera	23,5%	23,2%	23,7%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,5%	7,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	34,0%	27,6%
Razón deuda-capital	4,0	2,2	3,0
Liquidez sobre activo	7,0%	8,5%	9,5%
Liquidez de primera línea	nd	146,6%	153,5%
Indicador de liquidez mínimo	nd	7,2%	16,3%

Forma legal	Banco
Año de fundación	1995
Órgano de control	SB
Año de ingreso al órgano de	2016
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Grupal Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Dic17
Prestatarios	61.627	54.321	56.121
Préstamos activos	37.632	37.780	43.226
Sucursales	10	16	17
Cartera bruta	40.464.846	37.225.639	50.502.004
Ahorro total	166.328	1.437.367	4.342.696
Activo total	43.633.806	40.011.689	55.815.748
Préstamo promedio desembolsado	1.002	1.545	1.758


**MicroFinanza Rating**

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina  
 Quito – Ecuador  
 Tel: +593-2-351 82 99  
[info@microfinanzarating.com](mailto:info@microfinanzarating.com) – [www.microfinanzarating.com](http://www.microfinanzarating.com)
**Banco VisionFund Ecuador**

 Av. Jaime Rivadeneira 6-88 y Mariano Acosta  
 Ibarra –Ecuador  
 Tel: +593 062 641893  
[lrios@visionfund.ec](mailto:lrios@visionfund.ec) – [www.visionfund.ec](http://www.visionfund.ec)

---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

VFE presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia positiva respecto a periodos anteriores. Así como una estructura de ingresos sólida que cubre de forma adecuada la estructura de gastos; la que se ha ido limitando principalmente por el incremento de gastos operativos, no obstante las mejoras en productividad y buenos procesos de originación de crédito permiten tener indicadores de sostenibilidad adecuados. La institución presenta una cartera de bajo riesgo con buenas coberturas. Se observa sólido respaldo patrimonial para hacer frente a pérdidas no esperadas, buenos niveles de liquidez y bajo riesgo de mercado.

### Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de gobierno de VFE es adecuado, el Banco cuenta con el apoyo de la red VisionFund International. El equipo gerencial es fuerte y evidencia un buen nivel profesional así como experiencia en el sector financiero; los niveles de rotación del personal han disminuido. La administración integral de riesgos de VFE es adecuada quedando espacios de mejora en lo referente a riesgo operativo. Existe un buen control interno en función de la estructura organizacional.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de VFE son buenos. El Banco tiene políticas formalizadas de gobierno. Existe una adecuada cultura institucional de administración de riesgos que se ha fortalecido en los últimos trimestres, cumpliendo con un adecuado monitoreo de los principales riesgos. El monitoreo y la mitigación del riesgo de crédito de VFE es bueno, situación similar al riesgo de liquidez y mercado; los que son monitoreados constantemente por la Gerencia de Riesgos, cumpliendo con los reportes y límites requeridos por el ente de control; el riesgo operativo se encuentra en etapa de fortalecimiento. VFE cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio.

### Suficiencia patrimonial

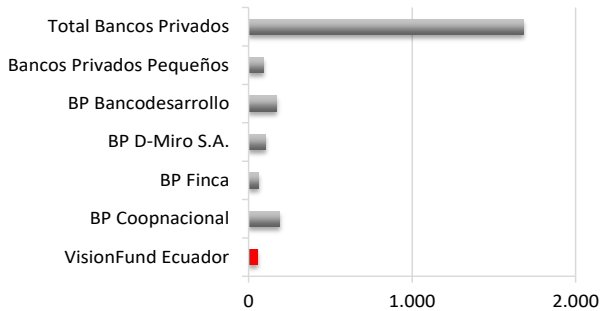
El nivel de respaldo patrimonial de VFE es bueno. A dic-17, VFE registra un patrimonio técnico de USD 14 millones, con un indicador de patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 27,6% y patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes del 25,1%, el que disminuye respecto a períodos anteriores, pero cumple ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. VFE registra una razón deuda-capital de 3 veces. Las estrategias de capitalización de VFE se basan en la generación y capitalización anual de excedentes. La institución cuenta con el potencial apoyo de su socio principal, VFI, en caso de crisis institucional o necesidad de inyección de capital.

### Análisis financiero

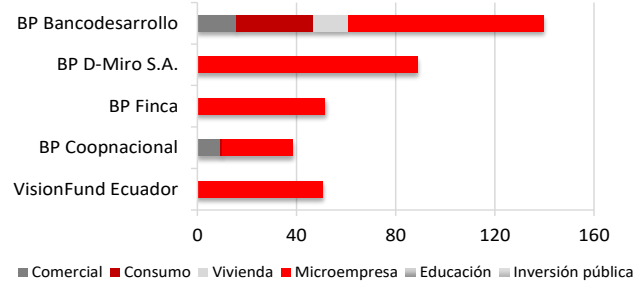
VFE registra niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados con tendencia positiva en los periodos de análisis, a dic-17 se evidencia un ROE de 11,4%, un ROA de 3,3% y autosuficiencia operativa (OSS) de 118,3%. La cartera de crédito presenta un rendimiento de 23,7%, frente a una tasa de gastos operativos de 15,1% esta última superior a periodos anteriores por las adecuaciones que ha tenido que realizar la institución para dar cumplimiento a exigencias normativas, la tasa de gastos de provisión por su parte se ubica en mínimos de 0,3% dada la reducción en la cartera en riesgo. Por otra parte, la cartera bruta asciende a USD 50,5 millones y en proceso de expansión con 56.121 prestatarios activos de igual forma con tendencia creciente. Respecto al riesgo de crédito este se ha reducido notablemente, dado los sólidos procesos de originación de cartera reflejados en una morosidad de 2,5% con una tasa de castigos de 0,8% y una buena cobertura de cartera en riesgo de 131,1%. VFE presenta un bajo riesgo de liquidez y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-17 un indicador de liquidez estructural de primera línea de 140,7% y de segunda línea de 28,3%. El riesgo de mercado presenta un moderado aporte al perfil de riesgo del banco, registrando una sensibilidad del margen financiero de +/- 1,2% y una sensibilidad del valor patrimonial del +/- 0,2%, considerando los posibles impactos de la reducción de la tasa activa por cambios normativos. Por otro lado, VFE no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

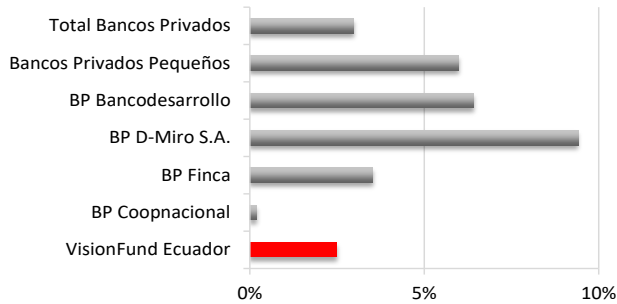
**Total de activos (millones USD)**



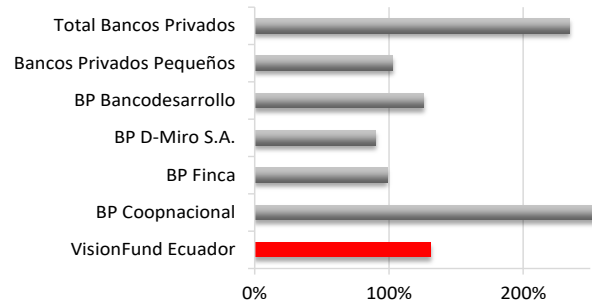
**Composición de la cartera (millones USD)**



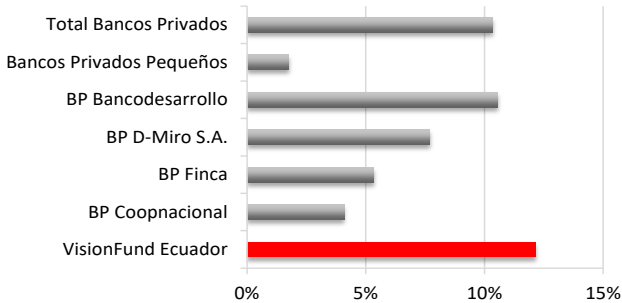
**Cartera improductiva**



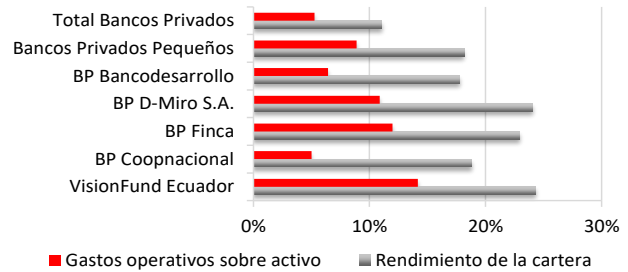
**Cobertura cartera improductiva**



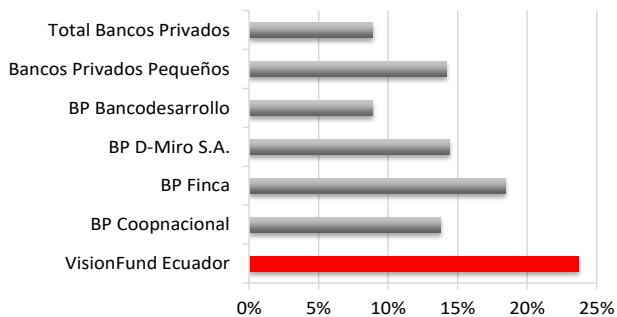
**Resultados sobre patrimonio**



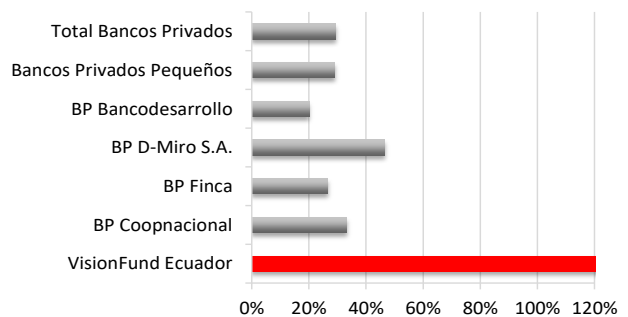
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Índice de Capitalización**



**Liquidez**



<sup>1</sup> Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).