

Banco VisionFund Ecuador

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Fecha de Comité: 28 de marzo del 2019 No. 402 - 2019

Calificación:

A+

Perspectiva: Estable
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: 30/06/2019

Calificaciones anteriores: A+ (sep-18), A+ (jun-18), A+ (mar-18), A (dic-17), A (sep-17).

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

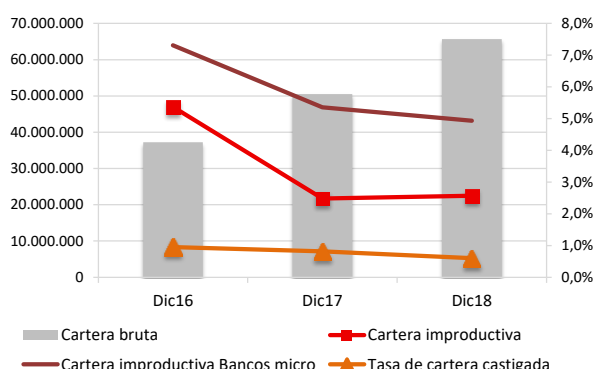
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza 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) se convirtió en Banco especializado en microfinanzas desde ago-16, naciendo de la transformación de Fundación FODEMI a sociedad financiera y posteriormente a Banco. VFE pertenece a la red de VisionFund International (VFI). La institución opera en 10 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 y con metodología grupal. La principal fuente de financiamiento proviene de las obligaciones financieras. A dic-18, la institución cuenta una cartera bruta de USD 65,7 millones con 63.008 prestatarios. Finalmente, dentro del Ecuador, la institución se encuentra regulada por la Superintendencia de Bancos (SB) y es considerado un banco pequeño debido a su participación de activos.

| Indicadores de desempeño | Dic16 | Dic17 | Dic18 |
|---|--------|--------|--------|
| Cartera improductiva | 5,4% | 2,5% | 2,6% |
| Tasa de cartera castigada | 1,0% | 0,8% | 0,6% |
| Cartera reestructurada y refinanciada | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Cobertura de la cartera improductiva | 93,3% | 131,1% | 106,8% |
| ROE | 7,2% | 11,4% | 14,4% |
| ROA | 1,9% | 3,3% | 3,3% |
| Autosuficiencia operacional (OSS) | 112,1% | 118,3% | 123,3% |
| Productividad del personal (prestatarios) | 225 | 200 | 199 |
| Tasa de gastos operativos (sobre cartera) | 13,6% | 15,1% | 12,2% |
| Tasa de gastos operat. (sobre activo) | 12,0% | 14,0% | 11,1% |
| Tasa de gastos financieros | 5,8% | 5,2% | 5,9% |
| Tasa de gastos de provisión | 2,8% | 0,3% | 1,4% |
| Rendimiento de la cartera | 23,2% | 23,7% | 23,3% |
| Tasa de costo de fondos | 7,5% | 7,1% | 7,4% |
| PAT sobre activos ponderados por riesgo | 34,0% | 27,6% | 23,2% |
| Razón deuda-capital | 2,2 | 3,0 | 3,7 |
| Liquidez sobre activo | 8,5% | 9,5% | 8,0% |
| Liquidez de primera línea | 146,6% | 140,7% | 121,4% |
| Indicador de liquidez mínimo | 7,2% | 16,3% | 16,5% |

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Forma legal | Banco |
| Año de fundación | 1995 |
| Órgano de control | SB |
| Año de ingreso al órgano de | 2015 |
| Áreas de intervención | Rural, semi-urbano y urbano |
| Metodología de crédito | Grupal e Individual |

| Datos Institucionales | Dic16 | Dic17 | Dic18 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Prestatarios | 54.321 | 56.121 | 63.008 |
| Préstamos activos | 37.780 | 43.226 | 51.481 |
| Sucursales | 16 | 17 | 17 |
| Cartera bruta | 37.225.639 | 50.502.004 | 65.671.946 |
| Ahorro total | 1.437.367 | 4.342.696 | 6.216.328 |
| Activo total | 40.011.689 | 55.815.748 | 71.722.624 |
| Préstamo promedio desembolsado | 1.545 | 1.758 | 1.579 |



MFR Ecuador
 Rumipamba E2 - 194 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com – www.mf-rating.com

Banco VisionFund Ecuador
 Av. Jaime Rivadeneira 6-88 y Mariano Acosta
 Ibarra –Ecuador
 Tel: +593 062 641893
lrios@visionfund.ec – www.visionfund.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

VFE presenta y confirma adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, presentando una tendencia positiva y en niveles superiores a los períodos de análisis. El Banco presenta una buena capacidad para cubrir su estructura de gastos a través del solo rendimiento de cartera; se observa adecuados niveles de eficiencia y productividad. La institución presenta una buena calidad de cartera, además de contar con adecuados niveles de cobertura de la cartera en riesgo. Se observa un sólido respaldo patrimonial, alcanzando niveles buenos, no obstante muestra una leve tendencia decreciente en los períodos analizados; buenos niveles de liquidez y una limitada exposición al riesgo de mercado.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de gobierno de VFE es bueno, el Banco cuenta con el apoyo de la red VisionFund Internacional. El equipo gerencial es fuerte y evidencia un buen nivel profesional, así como experiencia en el sector financiero; el equipo gerencial muestra una adecuada consolidación, desempeño y alineación hacia las estrategias institucionales. La administración integral de riesgos de VFE es adecuada; sin embargo, el monitoreo del riesgo operativo se encuentra en etapa de fortalecimiento. Existe un buen control interno en función de la estructura organizacional. La capacidad del Banco de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país es un aspecto por monitorear.

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 buen monitoreo de los principales riesgos; mientras que el riesgo operativo se encuentra en etapa de fortalecimiento. VFE cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio.

Suficiencia patrimonial

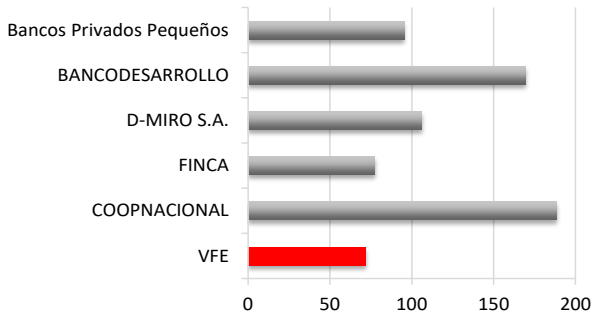
El nivel de respaldo patrimonial de VFE es bueno. A dic-18, VFE registra un patrimonio técnico de USD 15,4 millones, con un indicador de patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 23,2% y patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes del 21,5%, registrando similares niveles al anterior trimestre y cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. A dic-18, VFE registra una razón deuda-capital de 3,7 veces. Las estrategias de fortalecimiento patrimonial de VFE se basan en la generación y capitalización anual de excedentes. La institución cuenta con el potencial apoyo de su accionista principal, VFI, en caso de crisis institucional o necesidad de inyección de capital.

Análisis financiero

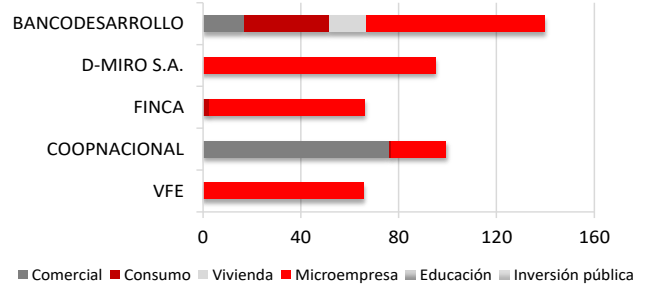
VFE registra niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados, mayor a los períodos analizados, alcanzando un ROE de 14,4%, un ROA de 3,3% y autosuficiencia operativa (OSS) de 123,3%. La cartera de crédito presenta un rendimiento de 23,3%, frente a una tasa de gastos operativos de 12,2%, menor a períodos anteriores; por otro lado, la tasa de gastos de provisión por su parte se ubica en niveles de 1,4% con una tendencia creciente debido a la maduración de la cartera en mora. Por otra parte, la cartera bruta asciende a USD 65,7 millones con 63.008 prestatarios activos, de igual forma con tendencia creciente. Respecto al riesgo de crédito, este se ha reducido notablemente en los últimos trimestres, dado los sólidos procesos de originación de cartera reflejados en una morosidad de 2,6% con una tasa de castigos de 0,0% y una adecuada cobertura de cartera en riesgo de 106,8%. VFE presenta un limitado riesgo de liquidez y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-18 un indicador de liquidez estructural de primera línea de 44,2% y de segunda línea de 25,4%. El riesgo de mercado presenta un riesgo bajo, registrando una sensibilidad del margen financiero de +/- 1,3% y una sensibilidad del valor patrimonial del +/- 0,4%, 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.

Benchmarking¹

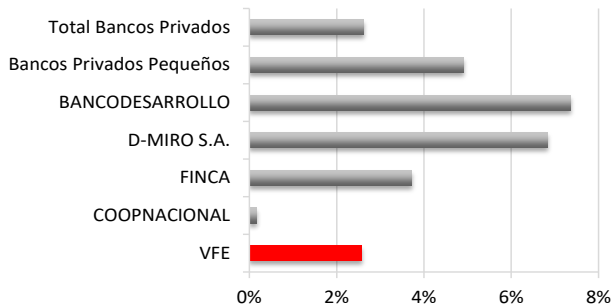
Total de activos (millones USD)



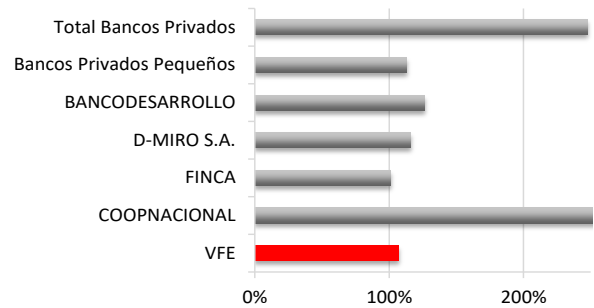
Composición de la cartera (millones USD)



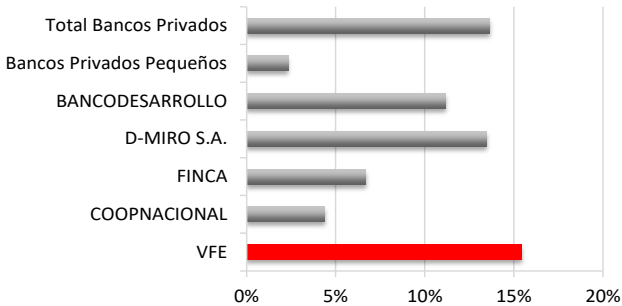
Cartera improductiva



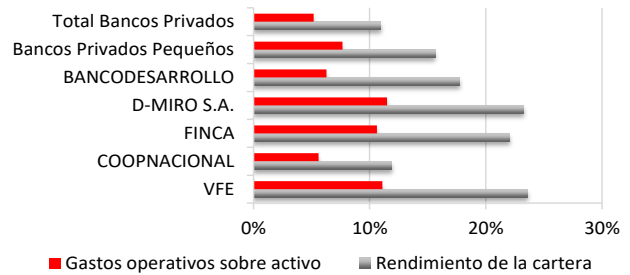
Cobertura cartera improductiva



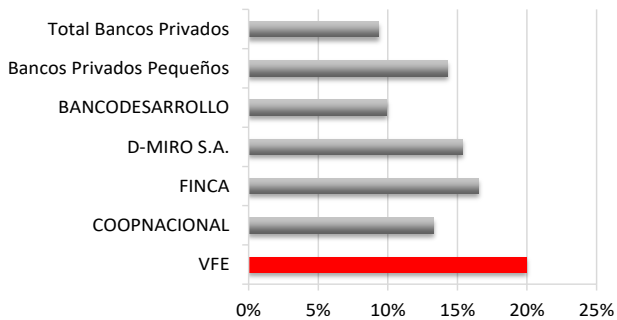
Resultados sobre patrimonio



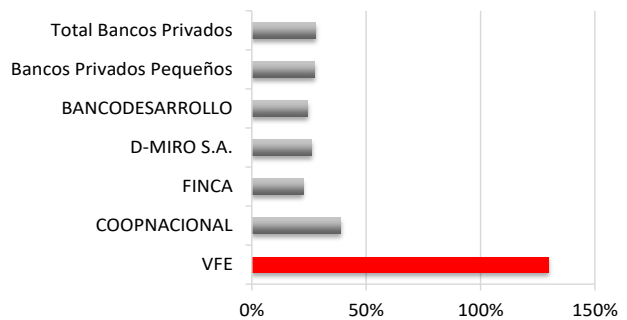
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Índice de Capitalización



Liquidez



¹ 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) y SB (www.sbs.gob.ec).