

# Banco VisionFund Ecuador

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2019**

Fecha de Comité: 25 de junio del 2019 - No. 407 - 2019

**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:** 30/09/2018

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

**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.

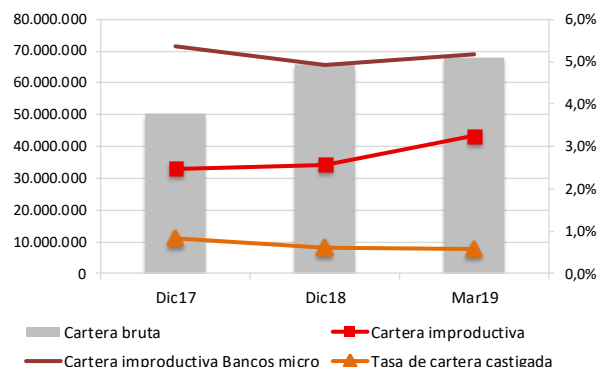
VisionFund Ecuador (VFE) es un Banco especializado en microfinanzas desde ago-16; nace de la transformación de Fundación FODEMI a sociedad financiera y posteriormente a Banco. VFE pertenece a la red de VisionFund International (VFI). La institución opera en 10 provincias de la zona norte y centro del 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.

A mar-19, VisionFund Ecuador cuenta una cartera bruta de USD 68,0 millones con 63.021 prestatarios activos. La institución se encuentra regulada por la Superintendencia de Bancos (SB) y es considerado como un banco privado pequeño debido a su nivel de activos.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Mar19
Cartera improductiva	2,5%	2,6%	3,3%
Tasa de cartera castigada	0,8%	0,6%	0,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	131,1%	106,8%	94,2%
ROE	11,4%	14,4%	15,2%
ROA	3,3%	3,3%	3,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	118,3%	123,3%	124,4%
Productividad del personal (prestatarios)	200	199	198
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	15,1%	12,2%	11,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	14,0%	11,1%	10,6%
Tasa de gastos financieros	5,2%	5,9%	5,9%
Tasa de gastos de provisión	0,3%	1,4%	1,7%
Rendimiento de la cartera	23,7%	23,3%	23,2%
Tasa de costo de fondos	7,1%	7,4%	7,4%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	27,6%	23,2%	22,4%
Razón deuda-capital	3,0	3,7	3,4
Liquidez sobre activo	9,5%	8,0%	8,0%
Liquidez de primera línea	140,7%	121,4%	40,4%
Indicador de liquidez mínimo	16,3%	16,5%	11,2%

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	Dic17	Dic18	Mar19
Prestatarios	56.121	63.008	63.021
Préstamos activos	43.226	51.481	52.049
Sucursales	17	17	17
Cartera bruta	50.502.004	65.671.946	68.042.413
Ahorro total	4.342.696	6.216.328	7.411.407
Activo total	55.815.748	71.722.624	74.019.387
Préstamo promedio desembolsado	1.758	1.579	1.591


**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**

VisionFund Ecuador alcanza buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, presentando una tendencia positiva respecto 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 calidad de cartera de VisionFund Ecuador presentó una desmejora a mar-19, aunque mantiene los niveles adecuados de cobertura de la cartera en riesgo. Se observa un sólido respaldo patrimonial, alcanzando niveles buenos. Los niveles de liquidez son buenos, presentando una limitada exposición al riesgo de mercado.

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

El sistema de gobierno de VisionFund Ecuador es bueno, el Banco cuenta con el apoyo de la red VisionFund International. El equipo gerencial es fuerte y evidencia un buen nivel profesional además de mostrar consolidación y alineación hacia las estrategias institucionales. La administración integral de riesgos de VisionFund Ecuador es buena, mostrando fuertes avances de desarrollo en el monitoreo de riesgo operativo, aunque aún existen espacios 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 y regulatorio 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 desarrollo de políticas y procedimientos de buen gobierno corporativo es un aspecto por mejorar. Existe una buena cultura institucional de administración de riesgos. El monitoreo de los riesgos financieros y riesgo de crédito es bueno, mientras que el riesgo operativo se encuentra en etapa de fortalecimiento. VFE cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio.

### **Suficiencia patrimonial**

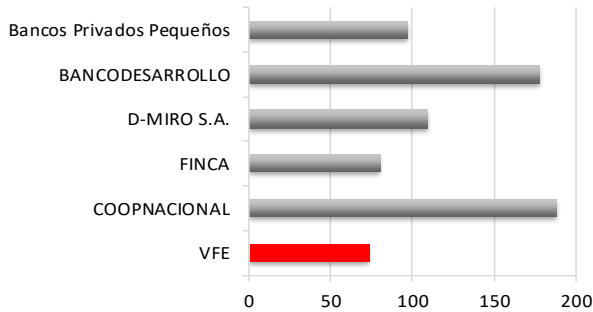
El nivel de respaldo patrimonial de VFE es bueno. A mar-19, VFE registra un patrimonio técnico de USD 15,5 millones, con un indicador de patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 22,4% y patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes del 20,9%, menores respecto a períodos anteriores, pero cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. VFE a mar-19 registra una razón deuda-capital de 3,4 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 accionista principal, VFI, en caso de necesidad de inyecciones de capital.

### **Análisis financiero**

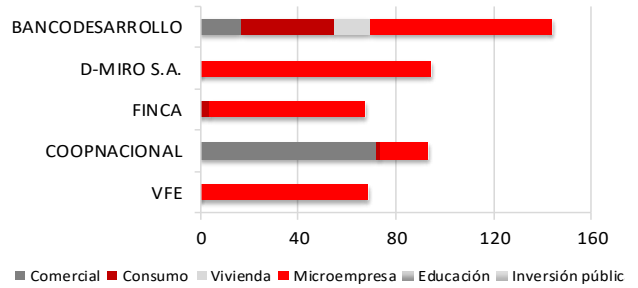
VFE registra niveles de rentabilidad y sostenibilidad buenos, con tendencia positiva frente a períodos previos. A mar-19, se evidencia un ROE de 15,2%, un ROA de 3,5% y autosuficiencia operativa (OSS) de 124,4%. La cartera de crédito presenta un rendimiento de 23,2%, frente a una tasa de gastos operativos de 11,7%, menor frente a períodos de análisis, debido a una mayor eficiencia productiva e incremento del saldo promedio. Por otro lado, la tasa de gastos de provisión por su parte se ubica en 1,7%, debido al incremento de niveles de morosidad. Por otra parte, la cartera bruta asciende a USD 68,0 millones y 63.021 prestatarios activos de igual forma con tendencia creciente. Respecto al riesgo de crédito, a mar-19 VFE registra una cartera improductiva de 3,3%, con tendencia creciente; la tasa de cartera castigada en abr18-mar19 alcanza el 0,6%, mientras el Banco no realiza reestructuraciones de crédito. VFE cuenta con una adecuada cobertura de cartera en riesgo del 94,2%, cumpliendo con la constitución de porcentajes máximos de provisión por categoría de riesgo. VFE presenta un bajo riesgo de liquidez y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a mar-19 un indicador de liquidez estructural de primera línea de 40,4% y de segunda línea de 23,2%. El riesgo de mercado aporta un limitado perfil general de riesgo al Banco, registrando una sensibilidad del margen financiero de +/- 1,1% y una sensibilidad del valor patrimonial del +/- 0,1%. Por otro lado, VFE no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario. A mar-19, VFE no participa en el mercado de valores con titularización de cartera.

## Benchmarking<sup>1</sup>

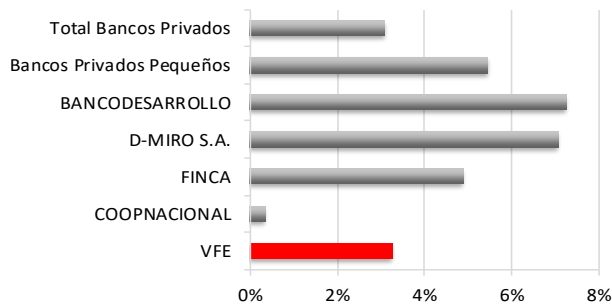
**Total de activos (millones USD)**



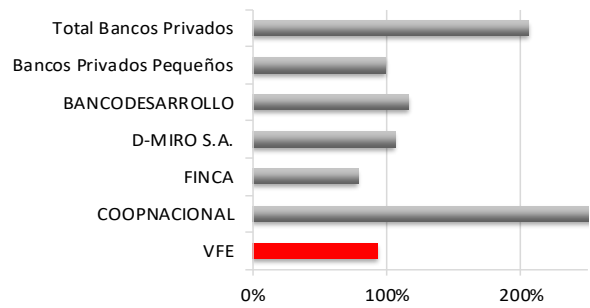
**Composición de la cartera (millones USD)**



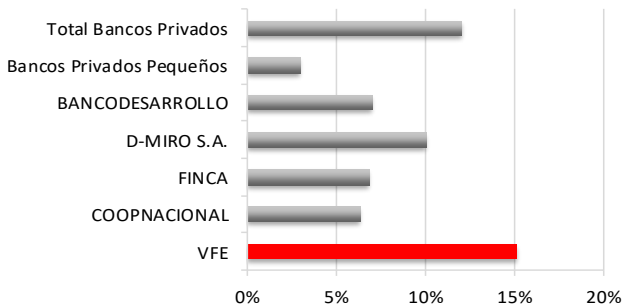
**Cartera improductiva**



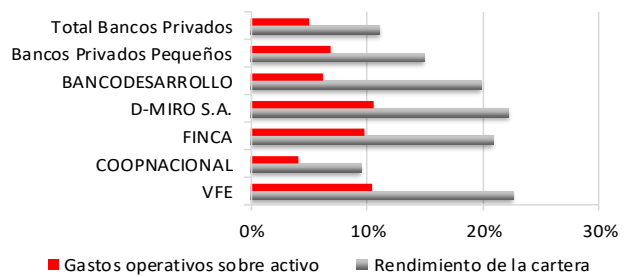
**Cobertura cartera improductiva**



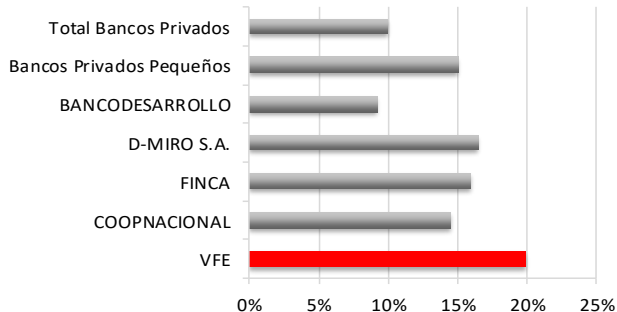
**Resultados sobre patrimonio**



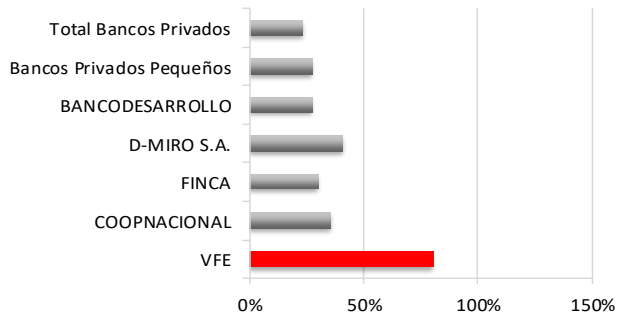
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).