

Visión Banco S.A.E.C.A.

Perfil

Visión Banco S.A.E.C.A. (Visión) es un banco comercial de capital abierto con especial foco en la banca minorista y una posición de liderazgo en microempresas. El 7.64% del capital accionario corresponde a Oikocredit E.D.C.S.U.A, de Holanda. Visión es una entidad mediana del sistema, con una consolidada franquicia como prestador de servicios financieros a los segmentos de ingresos medios y bajos, y una posición de liderazgo en microempresas. A feb'22 es el 10º banco por volumen de financiaciones y 9º por depósitos, con un market share del 4.5% y 5.7%, respectivamente, y 2º en la asistencia al sector de comercio al por menor (17.1% de participación de mercado).

Factores relevantes de la calificación

Expertise de Oikocredit E.D.C.S.U.A. en el desarrollo de negocios sostenibles. Visión se beneficia del soporte operativo así como del expertise de su accionista Oikocredit E.D.C.S.U.A. de Holanda, líder global en el soporte de negocios activos en inclusión financiera, agricultura y energías renovables.

Estructura de fondeo bien diversificada y de bajo costo. La principal fuente de recursos proviene de los depósitos (80.4% del activo a mar'22), fundamentalmente del sector privado no financiero (74.3%). El fondeo de depósitos es mayormente en moneda local, con una elevada participación de captaciones a la vista (60%) que le proveen a Visión un acotado costo de fondeo; y una baja concentración por acreedor en virtud de su significativa base de clientes (los primeros diez depositantes representan el 4.6% del total). Adicionalmente, posee una amplia disponibilidad de líneas de organismos institucionales locales y del exterior así como de bancos locales y muy buen acceso al mercado de capitales, que cubren en exceso sus necesidades de financiamiento.

Ajustada capitalización para su modelo de negocio. Visión históricamente ha conservado una razonable posición de capitales, sustentada en su buen acceso al mercado de capitales y consistente generación de resultados, aunque se destaca que la misma es ajustada respecto de su segmento de calificación (capital tangible / activos tangibles: 7.4% a mar'22). En este sentido, Visión se encuentra ejecutando un programa de capitalización que le permitirá incrementar la participación relativa del Capital de Nivel I y reducir la deuda subordinada. FIX estima que la capitalización de la entidad continuará manteniéndose en niveles razonables de acuerdo con su evaluación de eficiencia del capital.

Razonable desempeño. La rentabilidad del Banco se sustenta en el sostenido y buen margen de intermediación, producto de su modelo de negocios orientado a la banca minorista (caracterizado por amplios márgenes, alta atomización y mayor costo de provisiones) y en su capacidad de generación de ingresos a partir de la vasta gama de productos y servicios que ofrece a su amplia base de clientes. A mar'22 alcanzó razonables ratios de rentabilidad (ROA: 0.8% y ROE 8.1%). FIX estima que el desempeño de las Entidades Financieras estará presionado por la fuerte sequía que acontece a Paraguay y las consecuencias económicas del conflicto entre Rusia y Ucrania, por lo que enfrentarán el desafío de mantener un adecuado resultado, con un bajo costo económico de su cartera.

Adecuada calidad de activos para su modelo de negocio. A feb'22 la cartera vencida representó el 6.1% de los préstamos brutos, superior al promedio del sistema bancario y de los bancos privados (2.5% y 2.3% respectivamente), aunque consistentes con el segmento al que pertenecen sus clientes. En tanto, Visión presenta una elevada cartera incluida en las medidas excepcionales COVID (44.6% a feb22 vs. 10.3% para el promedio del sistema), debido a que incluyó en esta categoría la totalidad de los préstamos beneficiados con el diferimiento de cuotas.

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo A+py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Visión Banco S.A.E.C.A.		
Millones de Gs	31/03/2022	31/03/2021
Activos (USD Mill.)*	1.135	1.269
Activos (Guaraníes)	7.863.989	8.009.238
Patrimonio Neto (Gs)	802.663	672.341
Resultado Neto (Gs)	15.854	16.362
ROAA (%)	0,8	0,8
ROAE (%)	8,1	10,0
PN / Activos	10,2	8,4

* Tipo de Cambio del BCP. Mar'22: 6.930,1 y Mar'21: 6.311,1

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV Paraguay, Marzo 2020](#)

Informes Relacionados

[Sistema Financiero de Paraguay, FIX SCR S.A., 30 Septiembre 2021](#)

Analistas

Analista Primario
 María José Sager
 Analista
mariajose.sager@fixscr.com
 +54 11 5235 8131

Analista Secundario
 María Luisa Duarte
 Director
maria.duarte@fixscr.com
 +54 11 5235 8112

Responsable del Sector
 María Fernanda Lopez
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Razonable liquidez, favorecida por la elevada granularidad de los depósitos. Visión gestiona el riesgo de liquidez en forma prudente con adecuados límites de cobertura de liquidez que minimizan los costos ligados a una potencial salida de depósitos. A feb'22 la cobertura de activos líquidos asciende al 29% de las captaciones, nivel considerado razonable y mitigado en parte por la elevada granularidad de los depósitos.

Sensibilidad de la calificación

Escala de negocios y mejora en la eficiencia. Un significativo y sostenido incremento de su escala de negocios, junto con la consolidación del proceso de reducción de costos que está llevando a cabo la entidad a través del desarrollo de su banca digital transaccional y la habilitación de canales alternativos que le permitan reducir su red física de distribución, podrían llevar a una revisión a la suba en la calificación de la entidad.

Deterioro del desempeño que impacte sobre su solvencia así como limitaciones para financiar el crecimiento. Un marcado y sostenido deterioro en su performance que afecte negativamente su solvencia, así como limitaciones para fondar la expansión de las operaciones, pueden presionar a la baja la calificación.

Estado de Resultados Visión Banco S.A.E.C.A.

	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	185.403,4	12,33	805.454,5	12,92	202.607,9	13,34	806.187,7	12,75	812.210,2	13,60
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	185.403,4	12,33	805.454,5	12,92	202.607,9	13,34	806.187,7	12,75	812.210,2	13,60
5. Intereses por depósitos	55.501,8	3,69	265.092,1	4,25	71.362,4	4,70	312.891,9	4,95	304.446,2	5,10
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	55.501,8	3,69	265.092,1	4,25	71.362,4	4,70	312.891,9	4,95	304.446,2	5,10
8. Ingresos Netos por Intereses	129.901,6	8,64	540.362,4	8,67	131.245,5	8,64	493.295,7	7,80	507.764,0	8,50
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	9.508,8	0,63	41.940,5	0,67	8.645,0	0,57	35.702,8	0,56	36.805,6	0,62
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	33.114,7	2,20	152.244,0	2,44	34.486,4	2,27	156.952,2	2,48	189.928,9	3,18
14. Otros Ingresos Operacionales	26.793,4	1,78	101.230,0	1,62	3.423.944,8	225,37	84.361,7	1,33	94.854,7	1,59
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	69.416,9	4,62	295.414,5	4,74	3.467.076,1	228,21	277.016,6	4,38	321.589,2	5,38
16. Gastos de Personal	53.461,7	3,55	208.799,8	3,35	52.185,0	3,43	206.446,9	3,27	235.213,9	3,94
17. Otros Gastos Administrativos	81.156,2	5,40	265.328,8	4,26	3.457.678,4	227,59	228.754,8	3,62	224.478,0	3,76
18. Total Gastos de Administración	134.617,8	8,95	474.128,6	7,61	3.509.863,4	231,02	435.201,7	6,88	459.691,9	7,70
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	64.700,8	4,30	361.648,3	5,80	88.458,2	5,82	335.110,6	5,30	369.661,2	6,19
21. Cargos por Incobrabilidad	28.044,7	1,86	276.575,6	4,44	70.662,3	4,65	294.990,8	4,67	329.399,4	5,52
22. Cargos por Otras Previsiones	14.939,7	0,99	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	21.716,3	1,44	85.072,7	1,37	17.795,9	1,17	40.119,8	0,63	40.261,8	0,67
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	242,0	0,02	1.403,6	0,02	499,1	0,03	533,8	0,01	2.434,6	0,04
26. Egresos No Recurrentes	1.018,0	0,07	2.801,9	0,04	544,9	0,04	2.767,7	0,04	1.581,8	0,03
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-1.789,4	-0,12	-1.645,4	-0,03	2.101,7	0,14	-12,7	0,00	-809,8	-0,01
29. Resultado Antes de Impuestos	19.150,9	1,27	82.028,9	1,32	19.851,8	1,31	37.873,3	0,60	40.304,9	0,67
30. Impuesto a las Ganancias	3.297,0	0,22	11.669,4	0,19	3.489,5	0,23	6.629,2	0,10	9.083,3	0,15

31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	15.853,9	1,05	70.359,6	1,13	16.362,2	1,08	31.244,1	0,49	31.221,6	0,52
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	15.853,9	1,05	70.359,6	1,13	16.362,2	1,08	31.244,1	0,49	31.221,6	0,52
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	15.853,9	1,05	70.359,6	1,13	16.362,2	1,08	31.244,1	0,49	31.221,6	0,52
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Estado de Situación Patrimonial Visión Banco S.A.E.C.A.

	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	5.638.164,0	71,70	5.847.434,1	71,08	5.574.903,4	69,61	5.771.156,4	71,52	5.483.605,6	73,60
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	490.403,3	6,24	444.999,3	5,41	266.918,2	3,33	229.996,3	2,85	204.137,9	2,74
7. Préstamos Netos de Provisiones	5.147.760,7	65,46	5.402.434,9	65,67	5.307.985,1	66,27	5.541.160,1	68,67	5.279.467,7	70,86
8. Préstamos Brutos	5.638.164,0	71,70	5.847.434,1	71,08	5.574.903,4	69,61	5.771.156,4	71,52	5.483.605,6	73,60
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	676.357,4	8,60	485.298,6	5,90	367.963,1	4,59	130.346,7	1,62	154.424,9	2,07
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	47.736,1	0,61	42.594,2	0,52	33.294,3	0,42	36.282,7	0,45	102.044,5	1,37
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	627.861,2	7,98	731.654,6	8,89	695.710,9	8,69	696.073,3	8,63	541.303,7	7,27
4. Derivados (*)	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	192.428,0	2,45	55.360,6	0,67	40.040,1	0,50	47.769,4	0,59	49.224,3	0,66
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	820.289,1	10,43	787.015,1	9,57	735.750,9	9,19	743.842,7	9,22	590.528,0	7,93
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	6.015.785,9	76,50	6.232.044,3	75,76	6.077.030,4	75,88	6.321.285,5	78,33	5.972.040,2	80,16
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	1.172.731,1	14,91	1.417.518,1	17,23	1.432.336,7	17,88	1.325.598,8	16,43	1.097.430,0	14,73

2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	665.362,0	8,09	460.587,0	5,75	311.037,5	3,85	550.327,7	7,39
3. Bienes Diversos	70.414,9	0,90	61.743,4	0,75	54.027,5	0,67	59.196,7	0,73	48.653,5	0,65
4. Bienes de Uso	116.338,5	1,48	119.587,3	1,45	106.245,6	1,33	103.428,8	1,28	98.243,6	1,32
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	241.923,7	3,08	221.647,8	2,69	123.662,5	1,54	96.394,1	1,19	45.029,4	0,60
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	246.795,0	3,14	173.745,2	2,11	215.935,8	2,70	163.789,7	2,03	188.893,5	2,54
11. Total de Activos	7.863.989,0	100,00	8.226.286,1	100,00	8.009.238,4	100,00	8.069.693,6	100,00	7.450.290,2	100,00

Pasivos y Patrimonio Neto

D. Pasivos Onerosos

1. Cuenta Corriente	1.487.718,7	18,92	1.587.512,0	19,30	1.460.009,4	18,23	1.442.771,0	17,88	1.197.007,6	16,07
2. Caja de Ahorro	2.329.247,4	29,62	2.422.445,1	29,45	2.078.106,7	25,95	2.031.910,9	25,18	1.655.741,3	22,22
3. Plazo Fijo	2.512.395,0	31,95	2.694.689,4	32,76	2.913.125,2	36,37	3.057.366,2	37,89	3.058.490,5	41,05
4. Total de Depósitos de clientes	6.329.361,2	80,49	6.704.646,5	81,50	6.451.241,3	80,55	6.532.048,2	80,95	5.911.239,3	79,34
5. Préstamos de Entidades Financieras	40.672,3	0,52	7.876,6	0,10	34.326,2	0,43	7.634,3	0,09	6.868,9	0,09
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	362.920,8	4,61	397.848,4	4,84	477.712,8	5,96	535.208,9	6,63	484.431,1	6,50
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	6.732.954,2	85,62	7.110.371,5	86,43	6.963.280,3	86,94	7.074.891,4	87,67	6.402.539,4	85,94
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	189.740,9	2,41	188.944,2	2,30	217.550,0	2,72	230.802,5	2,86	245.745,7	3,30
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	189.740,9	2,41	188.944,2	2,30	217.550,0	2,72	230.802,5	2,86	245.745,7	3,30
12. Derivados (*)	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	61.311,3	0,82
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	6.922.695,1	88,03	7.299.315,7	88,73	7.180.830,3	89,66	7.305.693,9	90,53	6.709.596,3	90,06

E. Pasivos No Onerosos

1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	11.226,7	0,14	11.226,7	0,12	13.342,1	0,17	10.819,2	0,13	15.530,9	0,21
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

9. Otros Pasivos no onerosos	127.404,1	1,62	127.404,1	1,59	142.725,0	1,78	97.781,7	1,21	105.674,2	1,42
10. Total de Pasivos	7.061.325,9	89,79	7.061.325,9	90,44	7.336.897,4	91,61	7.414.294,8	91,88	6.830.801,4	91,69
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	757.881,2	9,64	741.845,2	9,02	672.341,1	8,39	655.398,8	8,12	619.488,8	8,31
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	44.781,9	0,57	44.781,9	0,54	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	802.663,1	10,21	786.627,1	9,56	672.341,1	8,39	655.398,8	8,12	619.488,8	8,31
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	7.863.989,0	100,00	8.226.286,1	100,00	8.009.238,4	100,00	8.069.693,6	100,00	7.450.290,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	560.739,4	7,13	564.979,3	6,87	548.678,6	6,85	559.004,7	6,93	574.459,4	7,71
9. Memo: Capital Elegible	560.739,4	7,13	564.979,3	6,87	548.678,6	6,85	559.004,7	6,93	574.459,4	7,71

(*) Corresponde a la contabilización del crédito o deuda por la prima de las operaciones con derivados

Ratios - Visión Banco S.A.E.C.A.

	31 mar 2022	31 dic 2021	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	12,91	12,22	14,29	14,32	15,34
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	3,59	4,04	4,46	5,08	5,46
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,28	13,13	13,25	13,10	14,07
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,16	3,64	4,00	4,48	4,73
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,60	8,81	8,59	8,02	8,79
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	6,75	4,30	3,96	3,22	3,09
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	8,60	8,81	8,59	8,02	8,79
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	34,83	35,35	96,35	35,96	38,78
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	67,54	56,73	97,54	56,50	55,43
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	6,79	5,82	177,06	5,62	6,44
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	33,02	50,73	54,04	52,90	62,17
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,26	4,44	4,46	4,33	5,18
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	66,44	76,48	79,88	88,03	89,11
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	11,08	11,93	10,87	6,33	6,77
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,09	1,04	0,90	0,52	0,56
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	17,22	14,23	17,58	17,50	22,54
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,21	7,30	7,59	7,05	6,71
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,75	1,72	1,53	0,84	0,73
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	8,09	9,87	10,00	4,93	5,25
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,80	0,86	0,83	0,40	0,44
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	8,09	9,87	10,00	4,93	5,25
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,80	0,86	0,83	0,40	0,44
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,28	1,42	1,40	0,66	0,57
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,28	1,42	1,40	0,66	0,57
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	11,14	11,40	11,61	11,77	10,43
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	7,36	7,06	6,96	7,01	7,76
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	13,62	13,50	12,40	12,17	9,85

5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	14,27	13,68	14,78	15,39	13,88
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	10,21	9,56	8,39	8,12	8,31
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	8,01	8,94	9,87	4,77	5,04

E. Ratios de Calidad de Activos

1. Crecimiento del Total de Activos	(4,40)	1,94	(0,75)	8,31	9,08
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(3,58)	1,32	(3,40)	5,24	7,46
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	12,00	8,30	6,60	2,26	2,82
4. Previsiones / Total de Financiaciones	8,70	7,61	4,79	3,99	3,72
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	72,51	91,70	72,54	176,45	132,19
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	23,17	5,12	15,03	(15,20)	(8,02)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,98	4,20	5,05	5,24	6,22
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	12,48	9,19	7,15	3,34	83,04

F. Ratios de Fondeo

1. Préstamos / Depósitos de Clientes	96,50	87,21	86,42	88,35	92,77
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	9,87	540,77	96,99	475,26	1.485,60
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	83,98	91,85	89,84	89,41	88,91

(*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 12 de abril de 2022 ha decidido confirmar la **Categoría A+py** con **Tendencia Estable** a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Visión Banco S.A.E.C.A.

Categoría A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de Visión Banco S.A.E.C.A. se fundamenta en su consolidada franquicia como prestador de servicios financieros a los segmentos de ingresos medios y bajos, con una amplia red física y la habilitación de canales alternativos que le permiten cubrir todo el país, su buen margen operativo, favorecido por una adecuada diversificación de sus fuentes de ingreso, su buena estructura de fondeo y de bajo costo y su prudente gestión de los riesgos de liquidez y crédito. La calificación también considera los desafíos que aún tiene el banco en cuanto a mejoras de eficiencia y mayor escala de negocios.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

La tendencia estable refleja la visión de FIX de que el banco resultará exitoso en el logro de los objetivos estratégicos establecidos para los próximos años.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2021, auditados por CYCE, Contadores y Consultores de Empresas, miembro del Foro de Firms Interamericanas., que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Visión Banco S.A.E.C.A. y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación establecidas por el Banco Central del Paraguay. Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros intermedios al 31.03.2022 suministrados por el banco.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados contables auditados al 31.12.2021.
- Estados contables trimestrales (último 31.03.2022).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Oct.21*	Mar.22 Anual	Abr.22 Trimestral
Solvencia	A+py	A+py	A+py
Tendencia	Estable	Estable	Estable

*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 12 de abril de 2022.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe de Actualización de Calificación Pública.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2022.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandropiera@ghp.com.py

Entidad	Calificación Local	
Visión Banco S.A.E.C.A.	Solvencia	A+py
	Tendencia	Estable

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.visionbanco.com
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

Nomenclatura

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: <https://www.fixscr.com/site/definiciones>.

Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.
- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.