

	Mar. 2020	Abr. 2020
Solvencia	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

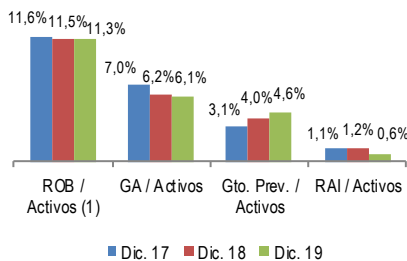
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.17	Dic.18	Dic.19
Activos Totales	6.323	6.830	7.450
Colocaciones totales netas	4.483	4.803	5.189
Pasivos exigibles	5.589	6.041	6.624
Patrimonio	509	570	619
Res. operacional bruto (ROB)	693	753	807
Gasto por provisiones	188	263	329
Gastos de apoyo (GA)	421	408	434
Resultado antes de imp. (RAI)	67	81	44

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Adecuación de capital

	Dic.17	Dic.18	Dic.19
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	12,2 vc	12,0 vc	11,3 vc
Patrimonio efectivo / ACPR	14,2%	13,7%	13,9%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Visión Banco S.A.E.C.A.

ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo

Perfil crediticio individual

Principales Factores Evaluados	Perfil crediticio individual				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo Patrimonial					
Administración de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Andrea Gutierrez Brunet
andrea.gutierrez@feller-rate.com

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La calificación de Visión Banco S.A.E.C.A. se fundamenta en su adecuado perfil de negocios con una penetración importante de sus productos y servicios, junto a una relevante posición competitiva en el segmento de microempresas. Además, incorpora su diversificado financiamiento y buenos niveles de liquidez. En contrapartida, la calificación considera su concentración en segmentos de mayor sensibilidad a los ciclos económicos y una moderada capacidad de generación.

Visión provee, fundamentalmente, servicios financieros a microempresas y, en menor medida, a pequeñas empresas y a personas de ingresos medios y bajos. La institución tiene una amplia red de atención, destacando su liderazgo en cantidad de sucursales, corresponsales no bancarios y personal.

Visión es un banco de tamaño medio, con una cuota de mercado en colocaciones netas de 5,3%, a diciembre de 2019.

En el segundo semestre 2019, las colocaciones netas del banco exhibieron un mayor dinamismo, creciendo un 8,0% nominal con respecto a 2018. Ello, levemente por debajo del sistema financiero, aunque en línea con el presupuesto.

Para 2020, los principales focos de la entidad serán rentabilizar la base de clientes existente, avanzar en la optimización de la infraestructura y mejorar la calidad de cartera. En este contexto, la entidad prevé un crecimiento conservador, además de una mejora en los niveles de rentabilidad.

Las condiciones económicas más restrictivas y el fuerte entorno competitivo han presionado los spreads financieros del sistema. A pesar de ello, a diciembre de 2019 el ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio del banco se mantenía estable en niveles de 11,3%.

Los niveles de eficiencia reflejan una estabilización en 2019. El indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se situó en niveles de 6,1%, por sobre el sistema

financiero (3,3%), lo que es acorde con un modelo de negocios intensivo en sucursales. Con todo, las medidas tendientes a optimizar a infraestructura y el avance en digitalización del banco deberían ser favorables.

Los niveles de morosidad del banco exhiben ciertas fluctuaciones propias de la estacionalidad de la industria. Al cierre de 2019 el indicador de cartera con mora igual o mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas disminuyó a 3,4%, reflejando mayores castigos. En el mismo período de análisis el portafolio refinanciado y reestructurado representaba un 4,1% de la cartera bruta, mientras que los bienes adjudicados un 0,9%.

A diciembre 2019, el gasto en riesgo sobre activos totales promedio aumentó a 4,6% (4,0% en 2018), producto de la reclasificación de ciertos deudores que generaron un gasto adicional. Esto, mejoraba la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida, la que se situaba en 1,1 veces.

Producto del incremento del gasto en provisiones, la capacidad de generación de ingresos de Visión se veía afectada, con un resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio de 0,6%, comparado con niveles de 1,1% en años previos. Para Feller Rate es relevante, que la entidad vaya fortaleciendo su rentabilidad en 2020, de manera que las acciones llevadas a cabo por la administración se reflejen en retornos más alineados con la actividad.

Al cierre de 2019, el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo se mantuvo en niveles de 13,9%, con una holgura adecuada con relación al mínimo establecido (12%).

Tendencia: Estable

Feller Rate espera que la entidad desarrolle su estrategia con riesgos controlados y retome los niveles de rentabilidad previos a 2019, para continuar fortaleciendo el patrimonio y respaldar el crecimiento. Mantener la cobertura de provisiones consistentemente sobre una vez, también son relevantes para cubrir eventuales pérdidas de cartera.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Penetración importante de sus productos y fuerte posicionamiento en el segmento de consumo.
- Buen nivel de márgenes operacionales.
- Adecuada liquidez y diversificado fondeo.
- Infraestructura tecnológica y sistemas de gestión.

Riesgos

- Mayor riesgo relativo en su cartera de créditos, aunque la cobertura de provisiones para la cartera con problemas se ve fortalecida.
- Concentración en el segmento minorista.
- Alta competencia en el segmento objetivo del banco.
- Retroceso de la capacidad de generación.

	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Mar. 2019	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct. 2019	Mar. 2020	Abr. 2020
Solvencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 13 de abril de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2019.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Visión Banco S.A.E.C.A.	Solvencia	Apy
	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.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución); Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; y Tecnología y operaciones.

También incluyó contactos con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.