

	Abr. 2020	Jul. 2020
Solvencia	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

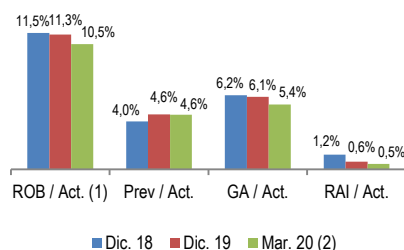
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.18	Dic.19	Mar. 20
Activos Totales	6.830	7.450	7.352
Colocaciones totales netas	4.803	5.189	5.110
Pasivos exigibles	6.041	6.624	6.517
Patrimonio	570	619	626
Res. operacional bruto (ROB)	753	807	194
Gasto por provisiones	263	329	85
Gastos de apoyo (GA)	408	434	101
Resultado antes de imp. (RAI)	81	44	8

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; (2) Indicadores a marzo 2020 anualizados.

Adecuación de capital

	Dic.18	Dic.19	Mar. 20
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	12,0 vc	11,2 vc	10,9 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	13,7%	13,9%	14,4%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Visión Banco S.A.E.C.A. (1) 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 ratificación de la calificación de Visión Banco S.A.E.C.A. (Apy/Estable) 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 más sensibles 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. El banco tiene un tamaño medio, con una cuota de mercado en colocaciones netas de 5,3% a marzo de 2020.

Las condiciones económicas más adversas producto de la pandemia de COVID-19, las medidas de apoyo a los deudores y el fuerte entorno competitivo han presionado los márgenes operacionales de la entidad, comportamiento que también se observa a nivel de industria. A marzo de 2020 el ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio del banco era de 10,5% anualizado (versus 11,3% al cierre de 2019).

El ratio de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se situó en niveles de 5,4% anualizado, mostrando una mejora en el período, aunque se mantenía por sobre el sistema (3,2%). Las medidas tendientes a optimizar a infraestructura y el avance en digitalización son favorables en este aspecto.

A marzo de 2020, el gasto en riesgo sobre activos totales promedio se mantuvo en niveles de 4,6% (en términos anualizados), lo que viene presionando la capacidad de generación del banco en los últimos dos años.

Al primer trimestre de 2020, el resultado antes

de impuesto sobre activos totales promedio fue de 0,5% anualizado, comparado con un 0,6% en 2019.

Al cierre de marzo de 2020 el indicador de cartera con mora igual o mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas fue de 4,6%, manteniéndose en los rangos de años previos. En el mismo período de análisis, el portafolio refinanciado y reestructurado representaba un 3,9% de la cartera bruta, mientras que los bienes adjudicados un 0,9%. En tanto, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida se situaba en 0,9 veces.

Al primer trimestre de 2020, el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo se mantuvo en niveles de 14,4%, mientras que a mayo de 2020 dicho ratio retrocedía levemente a niveles de 13,7%. Acorde a lo indicado por la administración, se espera que dicho ratio retome rangos por sobre 14%.

En marzo de 2020, el Banco Central de Paraguay dispuso una serie de medidas destinadas a aliviar los efectos de la pandemia de COVID-19. Algunas de ellas fueron flexibilizaciones en el pago de créditos y el diferimiento de provisiones. A mayo de 2020, un 9,9% de las colocaciones del sistema bancario se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en Visión dicho porcentaje era de un 58,4%. Esto, se atribuye a las medidas masivas que otorgó el banco para aliviar la carga financiera de sus clientes, las que consideran un retraso de las cuotas del segundo trimestre hacia el final del crédito.

Tendencia: Estable

El contexto actual significará una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario para los próximos meses. En este contexto, Feller Rate espera que Visión sostenga niveles adecuados de solvencia, así como una cobertura de provisiones hacia rangos de una vez acorde con las características de la cartera y los desafíos que se enfrentan en los próximos meses.

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

- Concentración en el segmento minorista, con mayor riesgo relativo.
- Alta competencia en el segmento objetivo del banco.
- Retroceso de la capacidad de generación.
- Contracción de la economía producto de la pandemia de COVID-19.

	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Mar. 2019	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct. 2019	Mar. 2020	Abr. 2020	Jul. 2020
Solvencia	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy	Apy
Tendencia	Estable	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: 10 de julio de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2020.
- 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); Fondeo 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.