

Solvencia	Jul. 2020	Oct. 2020
Tendencia	Apy	Apy
	Estable	Estable

\* Detalle de calificaciones en Anexo.

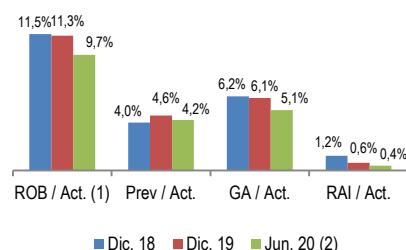
### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.18	Dic.19	Jun. 20
Activos Totales	6.830	7.450	7.748
Colocaciones totales netas	4.803	5.189	5.283
Pasivos exigibles	6.041	6.624	6.930
Patrimonio	570	619	631
Res. operacional bruto (ROB)	753	807	369
Gasto por provisiones	263	329	160
Gastos de apoyo (GA)	408	434	193
Resultado antes de imp. (RAI)	81	44	15

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 junio 2020 anualizados.

### Adecuación de capital

	Dic.18	Dic.19	Jun. 20
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	12,0 vc	11,2 vc	11,2 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 5,4% a junio 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 junio de 2020 el ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio del banco era de 9,7% anualizado (versus 11,3% al cierre de 2019).

El ratio de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se situó en niveles de 5,1% anualizado, mostrando una relevante mejora en el período, aunque se mantenía por sobre el sistema (3,0%) acorde con la orientación de negocios. Las medidas para optimizar la infraestructura y el avance en digitalización de procesos y de cara al cliente son favorables en este aspecto.

A junio de 2020, el gasto en riesgo sobre activos totales promedio se mantuvo relativamente estable, en niveles de 4,2% (en términos anualizados). El comportamiento de

esta variable ha presionado la capacidad de generación del banco en los últimos dos años, aumentando el efecto en 2020 ante el descenso de los márgenes operacionales.

Al primer semestre de 2020, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 0,4% anualizado, comparado con un 0,6% en 2019.

A junio de 2020 el indicador de cartera con mora igual o mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas fue de 4,5%, manteniéndose en niveles similares con respecto al primer trimestre. En el mismo período, el portafolio refinanciado y reestructurado representaba un 0,5% de la cartera, mientras que los bienes adjudicados netos de provisiones un 0,8%. En tanto, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida se situaba en 1,2 veces, acorde con los esfuerzos de la administración por sostener un buen nivel de cobertura.

Al primer semestre de 2020, el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo se mantuvo en niveles de 14,4%, mientras que a agosto de 2020 dicho ratio se mantenía relativamente estable, en 14,1%.

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 agosto de 2020, un 13,3% de las colocaciones brutas del sistema bancario se encontraba acogido a estas medidas excepcionales, mientras que en Visión dicho porcentaje era de un 39,1%, esto considerando el total de cuotas recalendarizadas. Esto, se atribuye a las medidas masivas que otorgó el banco para aliviar la carga financiera de sus clientes, que implicaron un retraso de las cuotas del segundo trimestre hacia el final del crédito.

## 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.

## Tendencia: Estable

El contexto actual significa una contracción de los negocios y una presión importante en la capacidad de generación de resultados del sistema bancario. Asimismo, el desarrollo de la pandemia será determinante para la actividad de la industria. 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, especialmente en cuanto a calidad de cartera.

	Jul. 2018	Oct. 2018	Mar. 2019	Abr. 2019	Jul. 2019	Oct 2019	Mar. 2020	Abr. 2020	Jul. 2020	Oct. 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: 12 de octubre de 2020.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2020.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://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](http://www.visionbanco.com)
- [www.feller-rate.com.py](http://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.