

	Abril 2021	Julio 2021
Solvencia	Apy	Apy
Perspectivas	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

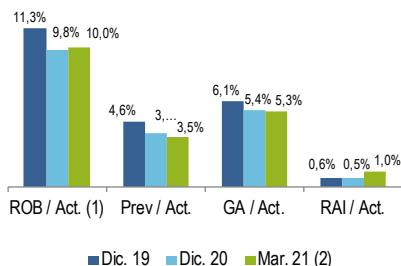
RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.19	Dic.20	Mar.21
Activos totales	7.450	8.070	8.009
Colocaciones totales netas	5.189	5.305	5.087
Pasivos exigibles	6.624	7.225	7.337
Patrimonio	619	655	672
Resultado operacional bruto (ROB)	807	760	200
Gasto por provisiones	329	295	71
Gastos de apoyo (GA)	434	421	107
Resultado antes de Impuesto (RAI)	44	41	21

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 de 2021 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,3 vc	11,6 vc	11,6 vc
Patrimonio Efectivo / APRC (1)	13,9%	15,4%	14,8%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Visión Banco S.A.E.C.A. (1) APRC: Activos ponderados por riesgo de crédito.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Alejandra Islas
alejandra.islas@feller-rate.com

RESUMEN EJECUTIVO FUNDAMENTOS

La ratificación de la clasificación de Visión (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.

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 4,9% a marzo de 2021, exhibiendo un leve descenso en el último tiempo.

En 2020, los esfuerzos de la administración estuvieron concentrados en la gestión del riesgo de la cartera, atendiendo a las implicancias de la crisis sanitaria en la actividad económica y las medidas de alivio otorgadas por el banco a sus clientes. Esto, junto con un foco en la optimización de la estructura física y la migración hacia canales alternos más eficientes. El plan estratégico para 2021 contempla un crecimiento de cartera prudente y similar al de 2020. Asimismo, apunta a optimizar la red digital con un formato transaccional, considerando el fuerte incremento de este tipo de canal. Cabe indicar, que los primeros meses del año las colocaciones mostraron un bajo dinamismo, comportamiento característico del sistema financiero en el período de análisis.

Reflejando un escenario económico complejo derivado de la pandemia, los márgenes operacionales de la institución evidenciaron un descenso en 2020 debido a una menor actividad y un escenario de bajas tasas de interés. Con todo, el bajo costo de fondo en el período permitió compensar en parte la caída de las tasas activas, logrando estabilizar el margen en los últimos meses del año. Por su parte, a marzo de 2021 el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se estabilizó en rangos del 10,0% (en términos anualizados).

En tanto, el indicador de gastos de apoyo medido sobre activos totales presentaba una tendencia favorable y se posicionaba en rangos de 5,3% anualizado a marzo de 2021. El plan de la administración considera seguir mejorando la eficiencia del banco y la optimización de la infraestructura.

Al cierre del primer trimestre de 2021, el gasto en provisiones se posicionó en rangos de 3,5% anualizado sobre activos totales promedio (versus 3,8% en 2020), observándose una contención en el indicador. En el mismo período, la entidad tenía provisiones adicionales por Gs 35.858 millones, acorde con los esfuerzos de la administración por sostener un buen nivel de cobertura para la cartera con mora mayor a 60 días (1,4 veces a marzo de 2021).

Visión registró una utilidad de Gs 16.362 millones al primer trimestre de 2021, un 177,9% superior al registrado en igual mes de 2020, explicado principalmente por la contención de las provisiones. Al medir el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, éste representó un 1,0% anualizado (versus 0,5% en 2020), recuperándose respecto al desempeño de años anteriores.

A marzo de 2021, la mora mayor a 60 días se situó en rangos de 3,6% (versus un 3,2% en 2020), evidenciando un incremento controlado, situación que también se observó a nivel industria. A igual período, un 16,9% de las colocaciones del sistema bancario estaba acogido a medidas de flexibilización, mientras que en Visión dicho ratio era 64,4% (porcentaje que desciende a rangos de 40% si no se considera el desembolso de nuevos créditos acogidos a estas medidas e incluyendo solo las cuotas recalendarizadas).

Los recursos provenientes de cuentas a la vista y depósitos a plazo –certificados de depósitos en su mayoría– representaron el 87,9% del total de los pasivos a marzo de 2021, por sobre al promedio histórico, reflejo de la alta liquidez. Para diversificar sus fuentes de fondos y extender los plazos de financiamiento, Visión mantiene vínculos con entidades de fomento locales, así como con otros organismos internacionales. Además, realiza emisiones de bonos subordinados en el mercado local.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

En un contexto económico debilitado, la importante presencia comercial y los altos márgenes operacionales son factores que apoyan la actividad de Visión.

Feller Rate espera que el banco logre gestionar favorablemente los desafíos relacionados con la calidad de cartera en un contexto aún de incertidumbre, y sostenga de forma consistente los actuales niveles de cobertura de provisiones y niveles de rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

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

RIESGOS

- Concentración en el segmento minorista, con mayor riesgo relativo.
- Alta competencia en el segmento objetivo del banco.
- Moderada capacidad de generación, aunque con un favorable comportamiento en los últimos meses.
- Contracción de la economía producto de la pandemia de Covid-19.

	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Mar. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Mar. 21	Abr. 21	Jul. 21
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: 9 de julio de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2021.
- 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 Tendencia	Apy 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.

Más 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/proceso.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 *más información* sobre el significado de todas las categorías de calificación visite: <http://www.feller-rate.com.py/w15/nomenclatura.php>

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; Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones 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.