

**Feller Rate sube a "A+" la calificación de la solvencia de Visión Banco S.A.E.C.A. La tendencia es "Estable".**

Solvencia Tendencia	<b>Oct. 2014</b>	<b>Mar. 2015</b>
	Apy Estable	A+py Estable

Contacto: Pablo Mendoza M. / [pablo.mendoza@feller-rate.cl](mailto:pablo.mendoza@feller-rate.cl)

**ASUNCIÓN, PARAGUAY - 13 DE MARZO DE 2015.** El alza de calificación de Visión Banco S.A.E.C.A. refleja la consolidación de su estrategia, los avances en gobierno corporativo, gestión de riesgo y control, junto a la mantención de márgenes y retornos altos y estables. Su calificación incorpora, además, la relevante posición competitiva en el segmento de microempresas.

En contrapartida, incorpora su concentración en segmentos de mayor sensibilidad a ciclos económicos, la tendencia creciente del riesgo de su cartera, desventajas de eficiencia derivadas de sus elevados gastos de apoyo y los riesgos inherentes a operar en Paraguay.

Visión provee, fundamentalmente, servicios financieros a microempresas y, en menor medida, a pequeñas empresas y a personas de ingresos medios y bajos. La institución presenta una amplia red de atención para abarcar sus clientes, destacando su liderazgo en cantidad de sucursales y personal en la industria. Durante los últimos tres años, su estrategia ha incluido el desarrollo e incentivo de uso de canales remotos y más eficientes.

Desde 2012, el banco ha realizado avances importantes en su gobierno corporativo con el propósito de adecuarse estándares del negocio, estableciendo una clara diferenciación entre la propiedad y administración, y el papel que cada uno cumple dentro de la organización.

La institución evidencia sucesivas mejoras en su posición competitiva desde su transformación a banco en 2008, posicionándose como líder en el segmento de las microfinanzas con alrededor de 405.000 clientes. A diciembre de 2014 sus colocaciones netas y depósitos representan el 5,6% y 5,5%, respectivamente, ubicándose en ambos casos en el quinto lugar de la industria de bancos y financieras.

Sus márgenes son acordes con su negocio de microfinanzas. Si bien, la intensa competencia y un entorno financiero más líquido han presionado los *spreads*, éstos se han visto compensados por el aumento del volumen de negocios y el *cross-selling*. A diciembre de 2014, su resultado operacional bruto sobre activos es de 13,8% superior al 7,4% de la industria.

Los gastos de apoyo son elevados derivados de una amplia red de atención. No obstante, desde 2012 su foco en el desarrollo de una estructura más liviana se ha reflejado en una mejora paulatina de su eficiencia. Así, sus gastos de apoyo sobre activos representan un 8,7% a diciembre de 2014 versus el 9,7% del mismo mes de 2012.

En tanto, el gasto de provisiones ha aumentado conforme el crecimiento de la cartera, la incursión en segmentos de mayor riesgo y nuevos requerimientos normativos. A diciembre de 2014, el gasto en provisiones sobre activos es del 3,1% versus el 0,9% del sistema.

Con todo, el banco ha logrado mantener un resultado antes de impuestos sobre activos totales alto y estable, de 2,2% los últimos tres años.

Durante 2014, el banco ha fortalecido su nivel de capital con el propósito de soportar las tasas de crecimiento objetivo. A diciembre de 2014, su razón de patrimonio efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo se incrementó a un 15,3% (versus el 12,9% de 2013), aumentando la holgura con respecto al límite normativo.

**TENDENCIA: ESTABLE**

El correcto desarrollo de su estrategia le ha permitido lograr un buen posicionamiento de mercado, a la vez que una consolidada estructura operacional y robustecida gestión de riesgo. Hacia adelante, el banco debiera materializar las mejores operacionales, reflejando en sus retornos un incremento.

[www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)