

Feller Rate asigna una calificación "Apy" a la solvencia de Visión Banco S.A.E.C.A. La tendencia es "Estable".

Solvencia
Tendencia

Oct. 2017

A+py
Sensible (-)

Mar. 2018

Apy
Estable

Contactos: Fabián Olavarría D. / fabian.olavarria@feller-rate.cl - Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 19 DE MARZO DE 2018. Feller Rate otorgó una calificación de "Apy" a la solvencia de Visión Banco S.A.E.C.A. La tendencia es "Estable".

El cambio en la calificación desde "A+py" a "Apy" de Visión Banco S.A.E.C.A. se fundamenta en el mayor riesgo relativo que ha evidenciado el portafolio de créditos en los últimos tres años, afectado por el deterioro económico que mermó la capacidad de pago de una parte de sus clientes. Ello se ha visto reflejado en una capacidad de generación comparativamente más debilitada, así como también en un descenso en los niveles de cobertura de la cartera vencida por debajo de una vez.

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 para abarcar sus clientes, destacando su liderazgo en cantidad de sucursales y personal en la industria.

La entidad ha fortalecido su estructura interna y ha ajustado su foco estratégico para mejorar sus resultados y eficiencia. En 2017, las colocaciones netas continuaron con un ritmo de crecimiento por sobre el sistema financiero, llegando a un 12,3% (versus un 5,7% para la industria). Del mismo modo, la cuota de participación de mercado en términos de colocaciones netas ha registrado una tendencia creciente, alcanzando un 5,8% al cierre de 2017.

Las condiciones económicas más restrictivas y el fuerte entorno competitivo en la industria han presionado los *spreads* financieros. A diciembre de 2017, el resultado operacional bruto medido sobre activos totales promedio era de 11,6%, mostrando una tendencia decreciente, aunque menos pronunciada en el último período. A pesar de ello, sus márgenes se ubicaban por sobre el 7,0% de la industria.

En tanto, sus gastos de apoyo medidos sobre activos reflejaban una tendencia favorable. Así, entre 2013 y 2017, el indicador disminuyó desde un 9,1% a un 7,0%, respectivamente. Sin embargo, se posicionaba por sobre el sistema financiero (3,6%), lo que es acorde con su modelo de negocios intensivo en personal y sucursales.

Al cierre de 2017, el indicador de cartera con mora igual o mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas llegó a 4,8%, nivel similar al observado en 2015. Sin embargo, si bien el gasto por provisiones se incrementó, éste no permitió sostener un nivel de cobertura para esta cartera sobre una vez.

A diciembre de 2017, el gasto en riesgo sobre activos totales promedio era de 3,1% (comparado con un 6,5% en 2015) y la cobertura de provisiones para la cartera con mora mayor a 60 días se ubicó en rangos de 0,8 veces (versus 1,3 veces para el sistema). Mientras, debido al deterioro de los clientes, el portafolio refinanciado y reestructurado representaba, al término de 2017, un 4,7% de las colocaciones brutas.

Los retornos del banco mostraron un leve descenso en el último período, afectados principalmente por un mayor gasto en riesgo. Así, al cierre de 2017, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,1%, por debajo al 2,2% del sistema y a ratios históricos.

En el último año, el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo se ubicó en un 14,8% (en comparación al 14,1% en 2016), manteniendo una holgura adecuada en relación al mínimo establecido (12%).

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia de la calificación es "Estable". Acorde con el contexto económico y las medidas implementadas por la administración, la institución debería ir mejorando paulatinamente los niveles de calidad del portafolio y, al mismo tiempo, recuperar con ello la cobertura sobre la cartera con problemas en rangos de una vez. Además, es importante que la entidad desarrolle su estrategia de crecimiento con riesgos controlados y vaya retomando su capacidad de generación, para efectos de fortalecer el patrimonio y sostener el crecimiento proyectado para los próximos años.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**