

Feller Rate ratifica en "Apy" la solvencia de Visión Banco S.A.E.C.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

Solvencia
Tendencia

Oct. 2018

Apy
Estable

Mar. 2019

Apy
Estable

Contacto: Fabián Olavarría D. / fabian.olavarria@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 14 MARZO DE 2019. Feller Rate ratificó en "Apy" la solvencia de Visión Banco S.A.E.C.A. La tendencia de la calificación es "Estable".

La calificación de Visión Banco S.A.E.C.A. 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 de mayor sensibilidad a los ciclos económicos.

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.

En 2018, el plan de trabajo de la entidad estuvo enfocado en mejorar la gestión financiera y de riesgos, así como también continuar fortaleciendo la experiencia de los clientes a través de servicios complementarios y digitales.

Las colocaciones netas del banco crecieron en 2018 a un menor ritmo que el sistema financiero, rompiendo con la tendencia de los últimos años, aunque en línea con lo presupuestado. La cuota de participación de mercado en términos de colocaciones netas registró un leve descenso, posicionándose en 5,4% al cierre del año.

Las condiciones económicas más restrictivas y el fuerte entorno competitivo en la industria han presionado los spreads financieros del sistema. A pesar de ello, a diciembre de 2018 el ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio del banco continuaba relativamente estable llegando a un 11,5% (versus un 6,9% para el sistema).

Los gastos de apoyo medidos sobre activos reflejan una tendencia favorable. Entre 2013 y el cierre de 2018, el indicador disminuyó desde un 9,1% a un 6,2%, respectivamente. Sin embargo, se situaba por sobre el sistema financiero (3,4%), lo que es acorde con un modelo de negocios intensivo en sucursales.

En el segundo semestre de 2018, se observó un mejor comportamiento de los indicadores de calidad de cartera, producto de los esfuerzos en gestión de riesgo y la estacionalidad característica de las colocaciones. El indicador de cartera con mora igual o mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas exhibió un descenso, pasando desde 4,8% en 2017 a 4,3% en 2018, en tanto en el mismo período de análisis el portafolio refinanciado y reestructurado disminuyó desde 4,7% a niveles de 4,3%, respectivamente.

A diciembre de 2018, el gasto en riesgo sobre activos totales promedio aumentó a 4,0% (comparado con un 3,1% en 2017), permitiendo mejorar el ratio de cobertura de provisiones para la cartera vencida, la que retomó niveles de 1 vez.

La rentabilidad de la institución mostró una leve alza en el último período beneficiada principalmente por una mayor eficiencia, aunque se mantuvo por debajo del promedio del sistema y de los de ratios históricos. A diciembre de 2018, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,2%.

Al cierre de 2018, el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo era algo menor (13,7%), pero con una holgura adecuada con 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 continuar mejorando paulatinamente los niveles de calidad del portafolio y, al mismo tiempo, sosteniendo los niveles de cobertura sobre la cartera con problemas en rangos de una vez. Además, es importante que la entidad desarrolle su estrategia con riesgos controlados y vaya consolidando la mejora de su capacidad de generación, para efectos de fortalecer el patrimonio y sostener el crecimiento proyectado.

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***

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