

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. 2019

Apy
Estable

Mar. 2020

Apy
Estable

Contacto: Fabián Olavarría D. / fabian.olavarria@feller-rate.cl - Andrea Gutierrez B. / andrea.gutierrez@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 17 MARZO DE 2020. 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 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.

Visión es un banco de tamaño medio, con una cuota de mercado en colocaciones netas de 5,3%, a diciembre de 2019.

En el segundo semestre 2019, las colocaciones netas del banco exhibieron un mayor dinamismo, creciendo un 8,0% nominal con respecto a 2018. Ello, levemente por debajo del sistema financiero, aunque en línea con el presupuesto.

Para 2020, los principales focos de la entidad serán rentabilizar la base de clientes existente, avanzar en la optimización de la infraestructura y mejorar la calidad de cartera. En este contexto, la entidad prevé un crecimiento conservador, además de una mejora en los niveles de rentabilidad.

Las condiciones económicas más restrictivas y el fuerte entorno competitivo han presionado los spreads financieros del sistema. A pesar de ello, a diciembre de 2019 el ratio de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio del banco se mantenía estable en niveles de 11,3%.

Los niveles de eficiencia reflejan una estabilización en 2019. El indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio se situó en niveles de 6,1%, por sobre el sistema financiero (3,3%), lo que es acorde con un modelo de negocios intensivo en sucursales. Con todo, las medidas tendientes a optimizar a infraestructura y el avance en digitalización del banco deberían ser favorables.

Los niveles de morosidad del banco exhiben ciertas fluctuaciones propias de la estacionalidad de la industria. Al cierre de 2019 el indicador de cartera con mora igual o mayor a 60 días sobre las colocaciones brutas disminuyó a 3,4%, reflejando mayores castigos. En el mismo período de análisis el portafolio refinanciado y reestructurado representaba un 4,1% de la cartera bruta, mientras que los bienes adjudicados un 0,9%.

A diciembre 2019, el gasto en riesgo sobre activos totales promedio aumentó a 4,6% (4,0% en 2018), producto de la reclasificación de ciertos deudores que generaron un gasto adicional. Esto, mejoraba la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida, la que se situaba en 1,1 veces, en niveles acordes al tipo de negocio.

Producto del incremento del gasto en provisiones, la capacidad de generación de ingresos de Visión se veía afectada, con un resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio de 0,6%, comparado con niveles de 1,1% en años previos. Para Feller Rate es relevante, que la entidad vaya fortaleciendo sus rentabilidad en 2020, de manera que las acciones llevadas a cabo por la administración se reflejen en retornos más alineados con la actividad.

Al cierre de 2019, el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo se mantuvo en niveles de 13,9%, con una holgura adecuada con relación al mínimo establecido (12%).

TENDENCIA: ESTABLE

Feller Rate espera que la entidad desarrolle su estrategia con riesgos controlados y retome los niveles de rentabilidad previos a 2019, para continuar fortaleciendo el patrimonio y respaldar el crecimiento. Mantener la cobertura de provisiones consistentemente sobre una vez, también son relevantes para cubrir eventuales pérdidas de cartera.

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