

	Marzo 2021	Abril 2021
Solvencia	Apy	Apy
Perspectivas	Estable	Estable

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

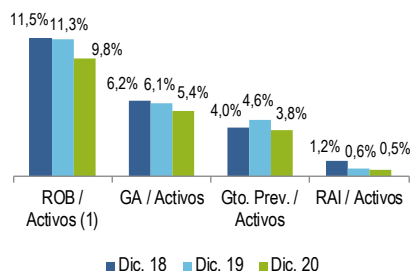
### RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.18	Dic.19	Dic.20
Activos totales	6.830	7.450	8.070
Colocaciones totales netas	4.803	5.189	5.305
Pasivos exigibles	6.041	6.624	7.225
Patrimonio	570	619	655
Resultado operacional bruto (ROB)	753	807	760
Gasto por provisiones	263	329	295
Gastos de apoyo (GA)	408	434	421
Resultado antes de Impuesto (RAI)	81	44	41

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.

### RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 18	Dic. 19	Dic. 20
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,0 vc	11,3 vc	11,6 vc
Patrimonio Efectivo / APRC (1)	13,7%	13,9%	15,4%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Atlas S.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 5,0% a diciembre de 2020.

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.

Reflejando un escenario económico complejo derivado de la pandemia, los márgenes operacionales de la institución evidencian un descenso 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. El resultado operacional bruto sobre activos totales promedio se situaba en 9,8% al cierre de 2020 (11,3% en 2019).

En tanto, el indicador de gastos de apoyo medido sobre activos totales presentaba una tendencia favorable y se posicionaba en rangos de 5,4% en 2020 (versus 6,1% en 2019). El plan de la administración considera seguir mejorando la eficiencia del banco y la optimización de la infraestructura.

En 2020, el gasto en provisiones se posicionó en rangos de 3,8% sobre activos totales promedio (versus 4,6% en 2019), por sobre al 1,3% exhibido por el sistema financiero. En el período, se observó una contención del gasto en riesgo favorecida por las medidas de flexibilización entregadas a los clientes por el banco, así como por una mayor actividad económica posterior al período de confinamiento. A diciembre de 2020, la entidad tenía provisiones adicionales por Gs 13.380 millones, acorde con los esfuerzos de la administración por sostener un buen nivel de cobertura para la cartera con mora mayor a 60 días (1,3 veces a diciembre de 2020).

Visión registró un resultado antes de impuesto de Gs 41.354 millones al cierre de 2020, un 6,7% menor al registrado en 2019. Esta disminución, se explicó fundamentalmente por la presión en el margen operacional y el mayor gasto en provisiones. Al medir el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, éste representó un 0,5% al (versus 0,6% en 2019), ubicándose por debajo del promedio del sistema financiero (1,7%) y otros bancos pares.

A diciembre de 2020, la mora mayor a 60 días se situaba en rangos de 3,2% (versus un 3,4% en 2019), evidenciando un comportamiento favorable en el período, especialmente en el tercer y cuarto trimestre del año, situación que también se apreciaba a nivel industria. Uno de los factores que explican la contención de la morosidad, tiene relación con las medidas de apoyo que otorgó el banco y la industria a una parte de sus clientes en el marco de la pandemia, conforme a las herramientas dispuestas por el regulador, así como también a una mayor actividad económica luego del período de confinamiento. A diciembre de 2020, un 17,9% de las colocaciones del sistema bancario estaba acogido a estas medidas, mientras que en Visión dicho ratio

era 66,5% (porcentaje que desciende a un 45,6% si no se considera el desembolso de nuevos créditos acogidos a estas medidas).

Los recursos provenientes de cuentas a la vista y depósitos a plazo -certificados de depósitos en su mayoría- representaban el 88,1% del total de los pasivos a diciembre de 2020, alcanzando su mayor nivel de los últimos años. En el período, las captaciones a la vista mostraban un relevante crecimiento (21,8%), comportamiento que también se observó en la industria ante un mayor resguardo de la 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**

El contexto actual significó una contracción de los negocios y una presión en el gasto en riesgo de la industria bancaria, repercutiendo desfavorablemente en los niveles de utilidad en 2020. En este sentido, las medidas implementadas por diversos estamentos fueron un pilar fundamental para mantener el dinamismo en el flujo de créditos.

En este escenario, la importante presencia comercial y sus altos márgenes operacionales son factores que apoyan la actividad de Visión. Feller Rate espera que Visión 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. En la medida que la entidad recupere su capacidad de generación y la calidad de cartera no evidencie deterioro, las perspectivas de la calificación podrían ser revisadas favorablemente.

### **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.
- Contracción de la economía producto de la pandemia de Covid-19.

	Mar. 19	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Mar. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Mar. 21	Abr. 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: 14 abril de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimientos descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2020.
- 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/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/gp/homenclatura2.htm>

## 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); Fondeo 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.*