FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma la calificación a Visión Banco S.A.E.C.A.

15 de marzo de 2022

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- confirmó la Calificación Nacional de Largo Plazo A+py con Tendencia Estable de Visión Banco S.A.E.C.A.

FACTORES RELEVANTES DE LAS CALIFICACIONES

La calificación de Visión Banco S.A.E.C.A. se fundamenta en su consolidada franquicia como prestador de servicios financieros a los segmentos de ingresos medios y bajos, con una amplia red física y la habilitación de canales alternativos que le permiten cubrir todo el país, su buen margen operativo, favorecido por una adecuada diversificación de sus fuentes de ingreso, su estructura de fondeo diversificada y de bajo costo y su prudente gestión de los riesgos de liquidez y crédito. La calificación también considera los desafíos que aún tiene el banco en cuanto a mejoras de eficiencia y mayor escala de negocios.

La tendencia estable refleja la visión de FIX de que el banco resultará exitoso en el logro de los objetivos estratégicos establecidos para los próximos años.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Un significativo y sostenido incremento de su escala de negocios, junto con la consolidación del proceso de reducción de costos que está llevando a cabo la entidad a través del desarrollo de su banca digital transaccional y la habilitación de canales alternativos que le permitan reducir su red física de distribución, podrían llevar a una revisión a la suba en la calificación de la entidad.

Un marcado y sostenido deterioro en su performance que afecte negativamente su solvencia, así como limitaciones para fondear la expansión de las operaciones, pueden presionar a la baja la calificación.

PERFIL

Visión Banco S.A.E.C.A. es un banco comercial de capital abierto con especial foco en la banca minorista y una posición de liderazgo en microempresas. A dic'21 el 7.64% del capital accionario corresponde a Oikocredit E.D.C.S.U.A, de Holanda, sociedad cooperativa global que prioriza el impacto social en sus inversiones, a través del apoyo a entidades focalizadas en mejorar la calidad de vida de los sectores de menores ingresos. Fundada en 1992 por once empresarios locales, es hoy una entidad mediana del sistema bancario, con un importante desarrollo de la banca digital transaccional y una vasta y diversificada red de distribución de sus productos y servicios.

Visión ha sido históricamente reconocido por su apoyo a los sectores de ingresos medios y bajos a través de una vasta gama de productos y servicios financieros no sofisticados, creados en respuesta a las necesidades de sus clientes. A dic'21 es el 10º banco por volumen de financiaciones y 8° por depósitos, con un market share del 4.6% y 5.3%, respectivamente, liderando la asistencia al sector de comercio al por menor (17.8% de participación de mercado).

Visión se beneficia del soporte operativo así como del expertise de su accionista Oikocredit E.D.C.S.U.A., líder global en el soporte de negocios activos en inclusión financiera, agricultura y energías renovables.

Su principal fuente de recursos proviene de los depósitos, principalmente del sector privado no

financiero en moneda local, con una elevada participación de captaciones a la vista que le proveen un acotado costo de fondeo; y una baja concentración por acreedor en virtud de su significativa base de clientes. Adicionalmente, posee una amplia disponibilidad de líneas de organismos institucionales locales y del exterior así como de bancos locales y muy buen acceso al mercado de capitales.

Visión históricamente ha conservado una razonable posición de capitales, en función de su modelo de negocio, sustentada en su buen acceso al mercado de capitales tanto para la colocación de capital como de deuda subordinada, así como en su consistente generación de resultados que le permitió alimentar la expansión de su negocio. Sin embargo, la capitalización a dic'21 se considera ajustada respecto de su segmento de calificación. En este sentido, el banco se encuentra ejecutando un programa de capitalización que le permitirá incrementar la participación relativa del Capital de Nivel I y reducir la deuda subordinada.

A dic'21, reporta un margen operativo equivalente al 10.1% del activo, el que compara muy favorablemente con el promedio del sistema bancario y de los bancos privados (5.0% y 4.9% respectivamente). La rentabilidad de la entidad se sustenta en el sostenido y buen margen de intermediación, producto de su modelo de negocios orientado a la banca minorista (caracterizado por amplios márgenes, alta atomización y mayor costo de previsiones). El banco presenta márgenes de mejora en su eficiencia operativa y diversificación y escala de negocios, aspectos centrales de su estrategia sobre los que viene trabajando, que le permitirían sostener adecuados indicadores de rentabilidad operativa ante la presión que sufren los spreads de intermediación dada la fuerte competencia en el sistema.

La entidad gestiona el riesgo de iliquidez en forma prudente con adecuados límites de cobertura de liquidez que minimizan los costos ligados a una potencial salida de depósitos. Asimismo, la elevada granularidad de los mismos reduce el riesgo de liquidez.

El riesgo crediticio de Visión es consistente con sus segmentos de clientes. A dic'21 la cartera vencida representó el 4.3% de los préstamos brutos (vs 2.2% para el promedio del sistema bancario y el 2.0% para el de los bancos privados), en tanto que la cartera renovada, con refinanciaciones o reestructuraciones asciende al 8.4% (vs 12.9% y 12.8%, respectivamente).

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com.

Contactos:

Analista Principal
María José Sager
Analista
mariajose.sager@fixscr.com
+54 11 5235-8131

Analista Secundario
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235-8112

Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235-8130

Alejandro Piera
Representante Legal
alejandro.piera@ghp.com.py
(+595) 21 203 030
Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios
diego.elespe@fixscr.com
+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor", se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.