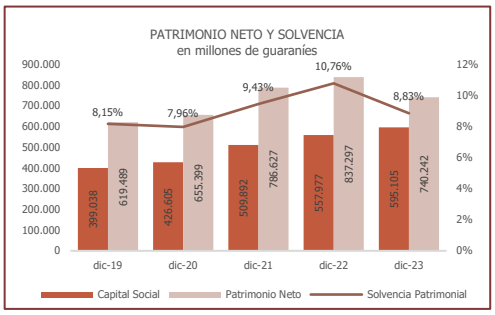
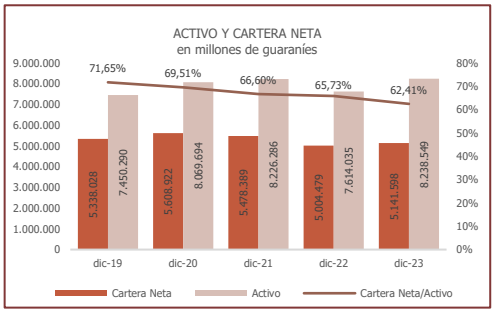
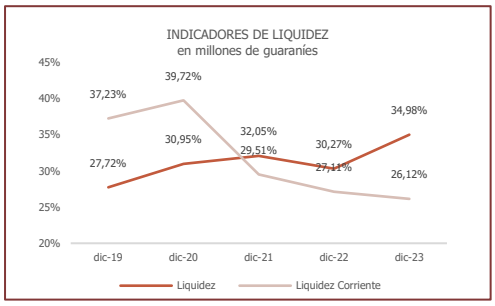
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.

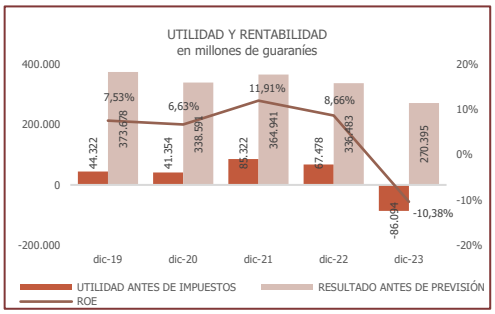
CALIFICACIÓN	DIC-2023
CATEGORÍA	*Apy*
TENDENCIA	Estable

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.









FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa & Riskmétrica asigna la calificación **Apy** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Visión Banco S.A.E.C.A.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en los apropiados indices de capitalización acompañado de una estructura de fondeo diversificada y de bajo costo relativo, dada la mayor participación de las captaciones a la vista, así como en su elevada cobertura de mercado con una amplia red física y canales digitales, e importante cartera de clientes, que le han permitido posicionarse como uno de los bancos más relevantes en términos de cuentas de depósitos en el 2023.

En contraste, la calificación incorpora los efectos del bajo crecimiento de operaciones activas y la elevada estructura de costos operativos, de cargos diferidos, y previsiones, estos últimos asociados a su modelo de negocios, a medidas especiales adheridas y al deterioro de la cartera de créditos, con efecto en la acotada eficiencia operativa, altos indicadores de morosidad e importantes ventas de cartera vencida, así como en la baja cobertura de previsiones respecto al sistema bancario, y en las pérdidas registradas en 2023.

El capital de la Entidad, sumado a los aportes no capitalizados, crecieron 6,65% hasta Gs. 595.105 millones en Dic23, con la capitalización de una porción de las utilidades del 2022 y la integración de acciones ordinarias suscritas y emitidas en el 2021. En 2023, el índice de capitalización TIER1 se ubicó en 14,88%, mientras que sumando el capital complementario, el índice se redujo ligeramente a 14,19%, debido a los ajustes en los importes de las previsiones diferidas y bonos subordinados. Además, la relación entre el patrimonio y los activos y contingentes totales disminuyó desde 10,76% en Dic22 hasta 8,83% en Dic23.

Con respecto al fondeo, el pasivo total aumentó 10,65% hasta Gs. 7.498.308 millones en Dic23, explicado por el incremento de los préstamos de entidades financieras del exterior y por las mayores captaciones, las cuales se concentran en un 61,57% en depósitos a la vista. Adicionalmente, la entidad cuenta con un saldo de deuda por bonos subordinados de Gs. 208.530 millones en Dic23, que pueden ser convertibles en acciones de acuerdo con la normativa vigente, lo que representa una estructura de fondeo de bajo costo relativo.

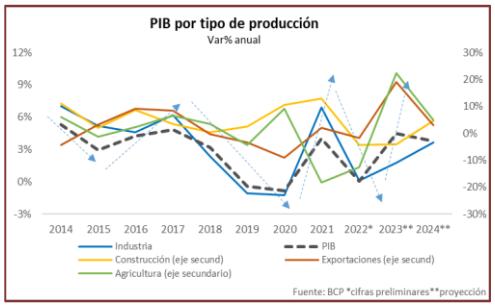
La cartera neta aumentó 2,74% hasta Gs. 5.141.598 millones, representando el 62,41% del activo. No obstante, los créditos vencidos se incrementaron a un mayor ritmo de 55% hasta Gs. 490.778 millones, incluso con la importante venta de cartera de Gs. 445.031 millones en Dic23, principalmente por el deterioro de la cartera del segmento Mipymes, derivando en la suba de la morosidad de 5,73% en Dic22 a 8,77% en Dic23, situándose por encima del promedio del sector bancario de 2,98%, además de una relación de morosidad/patrimonio de 66,30% y menor cobertura de previsiones de 92,73% en Dic23.

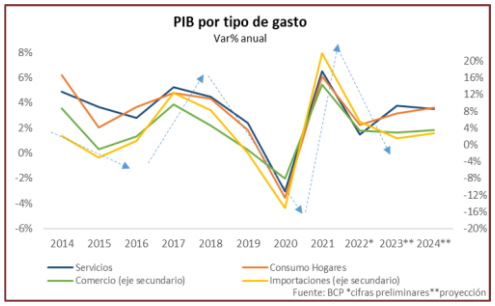
Visión Banco se ha caracterizado por mantener apropiados niveles de liquidez, con una cobertura de su cartera pasiva que creció de 30,27% en Dic22 a 34,98% en Dic23, con los mayores depósitos en el Banco Central, aunque la cobertura de los depósitos inmediatos se redujo ligeramente a 26,12%, con el aumento de los depósitos a la vista y las menores inversiones en valores.

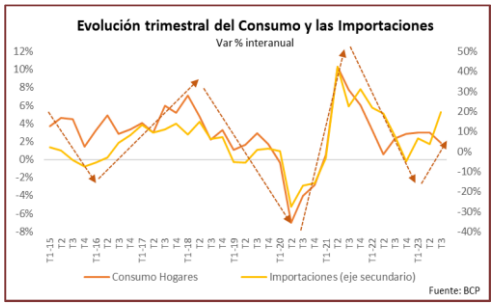
En cuanto a su desempeño operativo y financiero, los ingresos por sus operaciones crediticias, así como las ganancias por servicios, crecieron 2,69% y 8,70%, respectivamente, contrarrestado por el aumento de los egresos financieros, lo que derivó en la baja del margen operativo en 1,23% a Gs. 836.848 millones, además de la elevada estructura de gastos administrativos y los altos cargos por previsiones, lo que ocasionó una pérdida neta de Gs. 88.984 millones en Dic23, la cual fue absorbida por el saldo de la reserva legal del patrimonio.

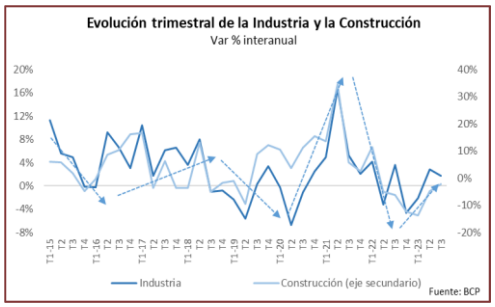
TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia **Estable** refleja las razonables expectativas sobre la situación del Banco, considerando sus niveles de solvencia y liquidez, y la incorporación de Grupo Vázquez como controlador, dentro del proceso de fusión por absorción por Ueno Bank, con compromisos previos aprobados.	• Adecuada solvencia patrimonial debido a las continuas capitalizaciones. • Aumento de la liquidez derivado de los mayores depósitos en el Banco Central. • Foco el segmento de las Mipymes. • Mejoras cualitativas en la gestión de riesgo.	• Indicadores de morosidad superiores al promedio del sistema debido al modelo y segmento de negocios. • Pérdida derivada de su elevada estructura de gastos, cargos diferidos y previsiones. • Saldo significativo de previsiones diferidas.

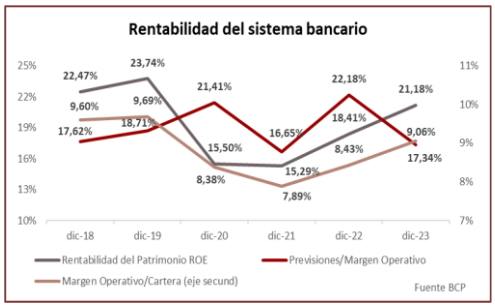
ECONOMÍA E INDUSTRIA

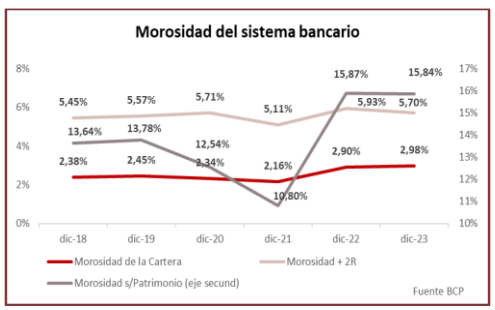












La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron altas tasas históricas de crecimiento en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa de crecimiento del sector exportador de 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema bancario ha registrado una recuperación de la rentabilidad desde el 2021. En esa línea, el margen operativo respecto a la cartera aumentó desde 7,89% en Dic21 hasta 9,06% en Dic23, al igual que el ROE que ascendió desde 15,29% hasta 21,18%. Por otro lado, el costo de las previsiones se redujo desde 22,19% en Dic22 a 9,06% en Dic23.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,90% en Dic22 a 2,98% en Dic23, mientras que la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R) disminuyó levemente desde 5,93% en Dic22 a 5,70% en Dic23. Por su parte, la morosidad respecto al patrimonio neto se mantuvo prácticamente invariable respecto al año anterior en un nivel de 18,84%, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

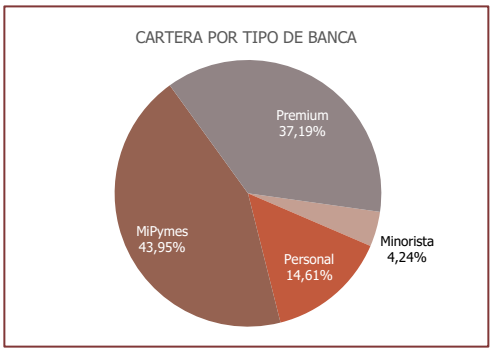
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

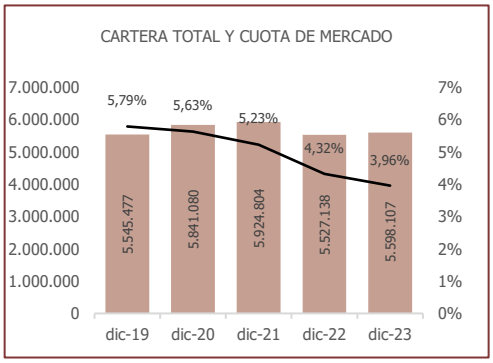
Banco con amplia cobertura y foco en la prestación de servicios financieros a empresas y emprendedores, en el segmento de las Mipymes y una fuerte orientación hacia la digitalización

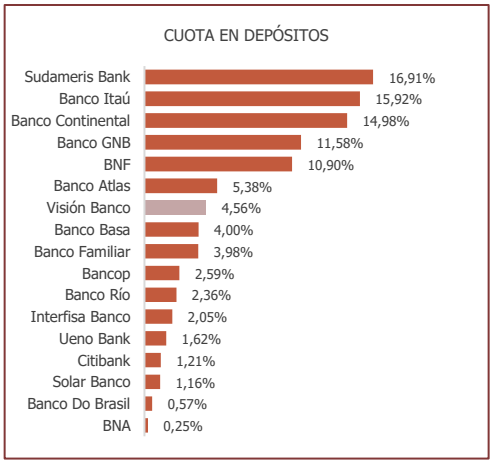
Visión Banco S.A.E.C.A. es una entidad bancaria de capital abierto, fundada hace más de 30 años por un grupo de empresarios locales, que tiene como mercado objetivo a empresas y emprendedores, así como a personas. Ofrece múltiples servicios financieros tales como medios de pago, cuentas corrientes, depósitos de ahorro e inversión principalmente para activos fijos, capital de trabajo y necesidades de consumo en bienes duraderos y no duraderos. Sus servicios están dirigidos a diversos segmentos de negocios y personas definidos según la categoría de productos.

Inició sus operaciones en noviembre de 1992 como "Visión S.A. de Finanzas", una financiera creada con el fin de otorgar préstamos personales a sus clientes, logrando hitos importantes como la intermediación del Programa Global de Crédito para la Microempresa del BID, la incursión en el negocio de cajeros automáticos, la obtención de fondos internacionales para la expansión de su negocio, entre otros. En el 2008, se concretó su conversión a banco bajo su denominación actual.

La Entidad se ha caracterizado principalmente por el desarrollo de la banca digital y una amplia cobertura en el país a través de una extensa red de sucursales, cajeros automáticos y corresponsales no bancarios, siendo el banco con mayor cantidad de canales de atención del país. Esto le ha permitido lograr un buen posicionamiento en el segmento en el que opera, especialmente en el sector de comercio al por menor, con una participación del 10,96% de los créditos otorgados a este segmento de mercado. Cabe destacar que en enero de 2024, anunció el acuerdo de fusión por absorción con Ueno Bank S.A.







El Banco divide a su base de clientes en cuatro segmentos diferenciados. En primer lugar, el sector Mipymes, donde se concentra la mayor parte de su core bancario, y el cual cuenta con una elevada participación del 43,96% en la cartera total de créditos, seguido por la Banca Premium (corporativo) con el 37,19%. Así también, atiende a los demás segmentos de Banca Personal y Banca Minorista, las cuales cuentan con participaciones del 14,61% y 4,24%, respectivamente.

La segmentación de sus clientes le permite ofrecer soluciones financieras exclusivas y adaptadas a las necesidades particulares de cada sector, adoptando un modelo de atención presencial y a través de otros canales alternativos. En ese sentido, enfocado en brindar una atención customizada, ha realizado inversiones en inteligencia de negocios, con el fin de profundizar el conocimiento de sus clientes en cuanto a sus gustos y necesidades, valiéndose de innovaciones permanentes en su canal digital.

Los clientes de las bancas Personal, Mipymes y Premium cuentan con atención y asesoramiento personalizado, mientras que para el segmento de la Banca Minorista, se dispone de canales alternativos que permiten y facilitan la autogestión. La Entidad se ha caracterizado por fortalecer sus canales digitales con el fin de que sus clientes puedan realizar sus operaciones de forma ágil, reduciendo los costos de desplazamiento de los mismos.

Para la realización de sus operaciones, cuenta con un plantel de 1.477 colaboradores, 67 dependencias que incluyen a las sucursales y su Casa Matriz, además de 130 cajeros automáticos, 51 terminales de autoservicio y 15.561 corresponsales no bancarios. El foco de su negocio consiste en brindar servicios financieros a los emprendedores y profesionales, ofreciendo financiamiento para proyectos de vivienda, educación, adquisición de vehículos, capital operativo, además de ahorro fácil y ahorro programado.

Considerando el volumen de la cartera total, la cuota de participación de Visión Banco ha registrado una tendencia decreciente en los últimos años, pasando de 5,79% en Dic19 a 3,96% en Dic23, explicado por la dinámica de expansión del sector. En ese sentido, mientras que la cartera total del sistema bancario en su conjunto aumentó 11,37% al cierre del 2023, la cartera de la entidad creció a un menor ritmo de 1,28%.

Por otra parte, se ha posicionado como la séptima entidad más relevante considerando el volumen de los depósitos, logrando una cuota del 4,56%. Además, de acuerdo con los indicadores de inclusión financiera del BCP, cerró el año 2023 como el tercer banco con la mayor cantidad de cuentas de depósitos.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Cambios en la plana accionaria y directiva como resultado del proceso de fusión con Ueno Bank, acompañado de mejoras continuas en materia de Gobierno Corporativo

Composición Accionaria al 31/12/2023	
Accionistas	**% Capital**
Accionistas Fundadores	47,67%
Otros Accionistas Locales	41,99%
Oikocredit Ecumenical Dev. Coop. Society	7,76%
SFRE	2,58%

Composición Accionaria al 06/03/2024	
Accionistas	**Votos**
Grupo Vázquez S.A.E.	19,48%
Oikocredit Ecumenical Dev. Coop. Society	8,69%
Leonardo Alfonzo Segovia	5,82%
Alexis Frutos Ruiz	5,35%
Tadashi Kawata	5,10%
Otros	55,56%

Directorio	
Presidente	Eduardo Gross Brown
Vicepresidente	Julio Rey
Director Titular	Diana Mongelos
Director Titular	Mariana Torres
Director Titular	Diego Duarte
1er Director Suplente	Guillermo Vázquez
2do Director Suplente	Gloria Villasanti
3er Director Suplente	Leonardo Alfonzo

Al cierre del ejercicio 2023, la plana accionaria estaba compuesta mayormente por los accionistas fundadores, quienes poseían una participación de 47,67% del capital, seguido de otros accionistas locales con el 41,99% de forma conjunta. Además, se destacaba la participación de dos accionistas internacionales.

Por un lado, Oikocredit, una cooperativa internacional con sede en Países bajos y extendida por todo el mundo, con una participación del 7,76% en el capital, y la Sustainability-Finance-Real Economies Sicav-SIF (SFRE), un fondo de inversión especializado establecido en Luxemburgo, con el 2,58% de las acciones.

No obstante, como resultado del actual proceso de fusión, Grupo Vázquez S.A.E., principal accionista de Ueno Bank S.A. (89,2%), ha pasado a ser el accionista mayoritario de la Entidad, con el mayor porcentaje de participación en votos con el 19,48%.

Por otra parte, Visión participa en el capital de otras entidades. A nivel local, posee una participación del 8,33% sobre el capital integrado de Barcard S.A., por valor de Gs. 14.402 millones. Adicionalmente, posee el 6,23% de las acciones integradas de BICSA por valor de Gs. 682 millones. A nivel internacional, posee participación en el capital de Triodos Microfinance por Gs. 352 millones.

En cuanto a la administración, el gobierno corporativo tiene como órgano superior a la Asamblea de Accionistas, la cual delega al Directorio la dirección estratégica, la gestión de riesgos, la solidez financiera, la organización interna y la estructura de Gobierno del Banco. Cabe destacar que a principios del 2024, el Directorio registró una modificación en el marco del proceso de fusión.

El Directorio se encuentra encabezado por el Presidente, quien junto al Comité de Dirección, el Gerente General y la Plana Ejecutiva, poseen las atribuciones y responsabilidades enmarcadas en las normativas vigentes para la adecuada gestión de la Entidad.

En esa línea, se cuenta con un Plan de Gobierno Corporativo propuesto por el Comité de Gobierno Corporativo y aprobado por el Directorio, el cual establece los lineamientos para el cumplimiento de las exigencias locales y la incorporación de las mejores prácticas en esta materia, considerando estándares internacionales y buenas prácticas orientadas a la mejora continua. Además, cuenta con ocho Comités que se encargan de apoyar y asesorar al Directorio en la implementación y control de las decisiones de relevancia para el negocio.

Por su parte, la Plana Ejecutiva se encuentra encabezada por el Gerente General, cuyas funciones se centran en implementar las políticas, procesos y controles necesarios para la prudente gestión de las operaciones y riesgos, enfocados en alinear la estrategia corporativa a los objetivos fijados por el Directorio. Cabe mencionar que la Plana Ejecutiva de la empresa está conformada por profesionales de adecuada formación académica y extensa trayectoria laboral.

Visión cuenta con una estructura organizacional acorde al tamaño, complejidad, naturaleza, volumen de operaciones y perfil de riesgos, respaldados por los distintos comités de supervisión, lo que proporciona un marco sólido para la toma de decisiones. Además, existe una clara segregación de funciones y metas entre los tomadores de decisiones comerciales y la asunción de riesgos, así como con las funciones de cumplimiento, monitoreo y control. Esto, con el fin de que las metas comerciales estén balanceadas con las disposiciones normativas.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión del riesgo crediticio basada en la implementación de modelos de scoring y en la identificación de los clientes propensos a presentar problemas de pago, acompañado del constante seguimiento de la cartera

Para la gestión del riesgo crediticio, se han implementado modelos de credit scoring desarrollados internamente desde el área de Ciencia de Datos de TIC, con el apoyo y acompañamiento del área de Riesgos de Portafolio. Esta área tiene la responsabilidad de medir las correlaciones entre los incumplimientos de los prestatarios individuales, evaluando el impacto de la diversificación y considerando el carácter cíclico de los desembolsos.

Para el seguimiento de la cartera de créditos, se utilizan varios indicadores como el análisis de cosechas, las curvas de morosidad y la relación entre los vencimientos y los cobros, los cuales permiten evaluar los niveles de morosidad en función de los meses de maduración y la eficiencia de la gestión de cobranza. Además, se realiza una evaluación interna que permite segmentar a los clientes de acuerdo con su perfil de riesgo, lo que posibilita identificar los más propensos a presentar problemas de pago y tomar medidas al respecto.

La Unidad de Riesgos Crediticios se encarga del análisis exhaustivo de las solicitudes individuales con el fin de estimar la capacidad de pago de cada prestatario. Para tal efecto, se establecen políticas claras que definen límites, estructuras y procedimientos consistentes, las cuales son comunicadas a toda la organización para asegurar su correcta implementación. Asimismo, se disponen de herramientas informáticas que permiten un seguimiento adecuado desde la solicitud inicial hasta el monitoreo continuo de la cartera.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Políticas – Gestión de Riesgos, la gestión de cobranza es realizada mediante acciones de reclamo en casos de mora según la segmentación de clientes, el volumen de los riesgos asumidos y los tramos de mora. En ese sentido, todas las dependencias comerciales del Banco se encargan de la recuperación de los créditos concedidos hasta los rangos de mora u otros criterios establecidos en las normativas, mientras que aquellos que se encuentran fuera de estos parámetros, son gestionados por un equipo de cobranza especializada. Desde los 30 días de atraso, se realizan llamadas, envíos automáticos de mensajes, visitas y envíos de notas a los clientes morosos.

Al cierre del ejercicio 2023, el 74,11% de la cartera total se encontraba en moneda nacional, lo que responde al perfil de sus clientes a los que ofrece sus servicios. En este contexto, su indicador de morosidad ha continuado con la tendencia creciente de los últimos años, asociado al aumento de los créditos vencidos superiores a 60 días de retaso en el segmento de la Banca Mipymes, y a diferencia de los ejercicios precedentes, se ha registrado un déficit de previsiones sobre la cartera vencida. Además, considerando la clasificación de los deudores por tipo de riesgo establecido por el ente regulador, Visión presenta una concentración de 10,05% en las categorías superiores a 2, muy por encima del promedio del sistema bancario de 2,88%.

Cabe mencionar que además mantiene un saldo de Gs. 632.105 millones en la cartera de medidas transitorias de apoyo al sector productivo agropecuario y de los clientes afectados por la pandemia de Covid-19. En ese sentido, se ha establecido una gestión especializada y focalizada en el recupero de estos créditos, utilizando diversas estrategias de cobro y acuerdos de planes de pago personalizados.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Gestión integral de riesgos formalizada a través de manuales de políticas y de procedimientos, los cuales constituyen el marco de referencia para la administración de las distintas amenazas que enfrenta

La gestión integral de riesgos se basa en políticas, procedimientos y mecanismos que permiten la identificación, medición, control y monitoreo de los distintos riesgos significativos a los que se enfrenta la Entidad. Los distintos comités de supervisión tienen la responsabilidad de establecer los mecanismos de mitigación, traslado o evasión del riesgo, así como los mecanismos de monitoreo para mantener una exposición coherente con el plan estratégico. En esa línea, se dispone del Manual de Políticas – Gestión Integral de Riesgos, cuyo objetivo consiste en exponer su estrategia de gestión y la implementación en políticas para enfrentar las situaciones que amenacen el desarrollo de su actividad.

El riesgo de liquidez es controlado por medio del monitoreo de indicadores clave como el ratio de concentración de depositantes y la cobertura de liquidez. Los resultados de las evaluaciones son reportados periódicamente al Comité de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos, lo que permite la adopción de medidas preventivas cuando sea necesario. En esa línea, se ha mantenido una adecuada cobertura de los depósitos a través de sus recursos líquidos en los últimos años, con niveles cercanos al promedio del sector bancario. Además, cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual establece los procedimientos que se deben seguir en caso de que se presente la necesidad de activarlo.

Por otra parte, la forma en que gestiona el riesgo del tipo de cambio es mediante la inversión mayoritaria en valores públicos nacionales y no así en valores emitidos por el sector privado, los cuales presentan una mayor exposición. De esta forma, no se realizan inversiones significativas en acciones e instrumentos financieros además de aquellos que se han de conservar hasta su vencimiento o que estén destinadas a rentabilizar el exceso de liquidez. Su portafolio de inversiones se compone mayormente de Bonos del Tesoro, Instrumento de Regulación Monetaria y Bonos de la AFD.

El riesgo del tipo de cambio es gestionado mediante una reducida posición en moneda extranjera en su balance. En ese sentido, el 76% del activo y el 75,01% del pasivo se concentran en moneda nacional. De la misma forma, sus colocaciones netas y los depósitos en la Entidad se concentran mayormente en moneda local. Esto refleja una menor exposición al riesgo del tipo de cambio con respecto al sistema bancario, el cual presenta una mayor concentración en moneda extranjera (43,29% para el activo y 47,85% para el pasivo).

Por su parte, la gestión del riesgo operacional adopta un enfoque descentralizado, y se basa en el monitoreo preventivo desde una perspectiva cualitativa mediante las evaluaciones de nuevos productos, procesos, servicios y sistemas a ser implementados. Se llevan a cabo auditorías internas y externas periódicas que permiten evaluar la efectividad de los controles internos y garantizar el cumplimiento de las políticas y regulaciones.

Asimismo, dispone de un Programa de Auditoría Interna, el cual ha reportado un elevado grado de cumplimiento al cierre del 2023. Cabe destacar además que se encuentran vigentes los Certificados de la ISO 9001 (Sistema de Gestión de la Calidad) y de la ISO 14001 (Sistema de Gestión Ambiental), los cuales conforman el Sistema de Gestión Integrado de la Entidad.

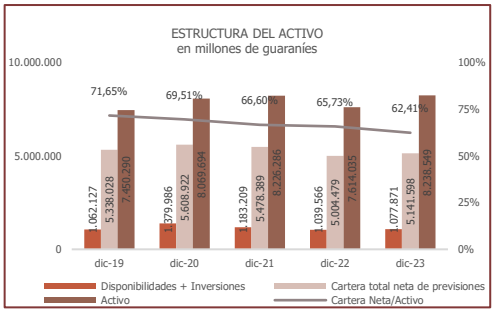
El Banco cuenta con una adecuada infraestructura tecnológica acorde a su tamaño, además de un Plan de Contingencia de TIC que garantiza la continuidad de servicios críticos frente a incidentes. En cuanto a la seguridad de la información, se ha adoptado una estrategia de ciberseguridad que abarca la detección de amenazas, la identificación de riesgos y vulnerabilidades, gestión de incidentes y un plan de concienciación para usuarios internos y clientes.

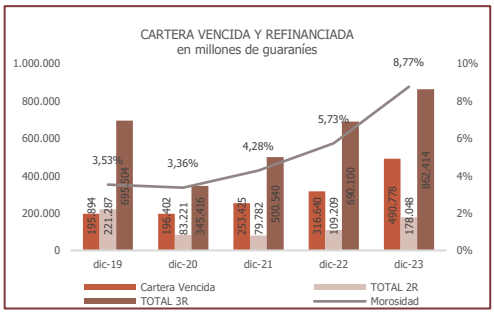
Con respecto a su Programa de PLD y FT, además de las inspecciones del regulador y las auditorías, se somete a la revisión independiente de la consultora internacional KROLL Associates S.A. sobre la aplicación de Mejores Prácticas Internacionales en esta materia.

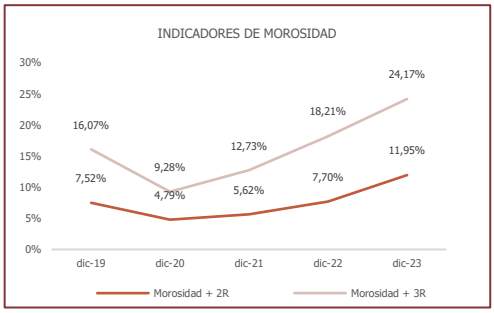
GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Aumento de los indicadores de morosidad por encima del promedio del sector bancario, explicado por el deterioro de la cartera del segmento de las Mipymes con un aumento de la venta de la cartera vencida







Al cierre del ejercicio 2023, el activo total del Banco registró un aumento de 8,20% anual hasta Gs. 8.238.549 millones, explicado principalmente por los mayores depósitos por operaciones monetarias y en cuenta corriente en el Banco Central, como también por las mayores colocaciones en el sector financiero.

La cartera bruta creció 1,28% hasta Gs. 5.598.107 millones, un ritmo inferior al del sector bancario (11,37%). En la variación de la cartera total se destaca el incremento de los créditos vencidos en 55% desde Gs. 316.640 millones en Dic22 hasta Gs. 490.778 millones en Dic23, explicado por el aumento de los créditos morosos de la Banca Mipymes, continuando de esa forma con la tendencia creciente registrada desde el 2020, mientras que la cartera vigente se contrajo 1,98% en el último ejercicio.

Esto se tradujo en el incremento de la morosidad, la cual ha seguido una trayectoria creciente desde 3,36% en Dic20 hasta 8,77% en Dic23, siendo superior al promedio del sistema de 2,98% y situándose como la segunda entidad bancaria con mayor índice de morosidad. Además, la relación de la cartera vencida con el patrimonio neto se ubicó en 66,30%, muy por encima del promedio del sector de 15,84%.

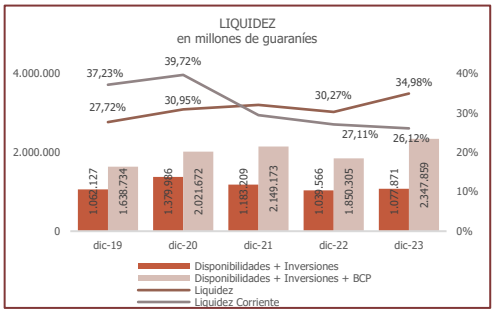
En este contexto, mantiene una cobertura de previsiones sobre la cartera vencida de 92,72% en Dic23, inferior al sector bancario que exhibe un promedio de 122,49%. Asimismo, la morosidad sumada a la proporción correspondiente a la cartera 3R (refinanciadas, reestructuradas y renovadas) aumentó desde 18,21% hasta 24,17%. Además, mantiene un elevado saldo de bienes adjudicados en recuperación de créditos por Gs. 120.443 millones en Dic23, con una previsión de 6.827 millones.

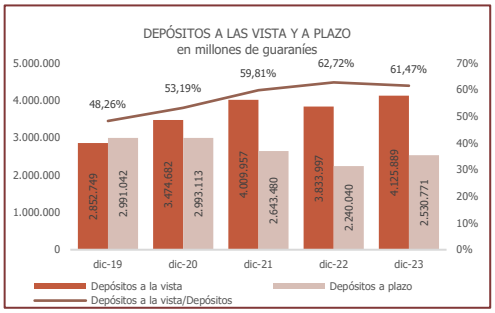
En cuanto a la gestión de cartera, el Banco transfiere de forma periódica parte de su cartera de créditos de las categorías 4, 5 y 6 a un Fideicomiso, cuyo Fiduciario se encarga de la gestión del cobro y el recupero de la misma. Sin embargo, si bien el saldo neto de previsiones de la cartera cedida a Fideicomiso creció de Gs. 79.421 millones en Dic22 a Gs. 94.597 millones en Dic23 por las desafectaciones de previsiones en 2023, la cartera bruta cedida disminuyó de Gs. 235.266 millones en Dic22 a Gs. 216.099 millones en Dic23. Asimismo, históricamente la entidad ha registrado periódicas e importantes ventas de cartera vencida, asociado a su modelo y segmento de negocios, que se ha acentuado en 2023, de Gs. 160.087 millones en Dic22 a Gs. 445.031 millones en Dic23.

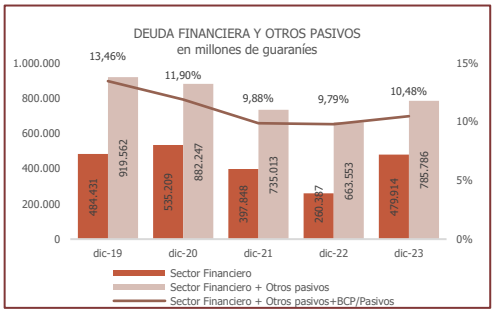
Adicionalmente, cabe señalar que la entidad mantiene importantes cargos diferidos, principalmente de las previsiones asociadas a créditos adheridos a medidas especiales, transitorias y excepcionales por efectos del COVID-19 y por apoyo en 2022 y 2023 al sector productivo, autorizadas por el Banco Central del Paraguay. En 2023, el saldo de cargos diferidos disminuyó de Gs. 264.483 millones en Dic22 a Gs. 218.978 millones en Dic23, luego de la disminución de las previsiones diferidas por medidas excepcionales emitidas en 2020.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles de liquidez, con una estructura de fondeo de bajo costo dada la importante participación de los depósitos a la vista, complementado con bonos y préstamos de otras instituciones financieras







Visión se ha caracterizado por mantener adecuados niveles de liquidez durante los últimos años, conforme a su política de gestión de los riesgos de esta naturaleza. Continuando con esa misma tendencia, al cierre del ejercicio 2023, la cobertura de su cartera pasiva total mediante sus recursos disponibles (Disponibilidades + BCP + Inversiones en valores) se incrementó desde 30,27% en Dic22 hasta 34,98% en Dic23, cercano al promedio del sector bancario de 36,44%.

Por su parte, la cobertura de sus depósitos a la vista y en cuenta corriente a través de las disponibilidades e inversiones en valores (liquidez corriente) se redujo ligeramente desde 27,11% hasta 26,12%, explicado por el incremento de los depósitos, aunque todavía se encuentra en un nivel acorde para sus operaciones. Las inversiones en valores corresponden mayormente a los Bonos del Tesoro Nacional, con un saldo de Gs. 284.005 millones, y a las Letras de Regulación Monetaria por Gs. 268.329 millones, con tasas anuales de retorno que oscilan entre 4,70% y 9,98%.

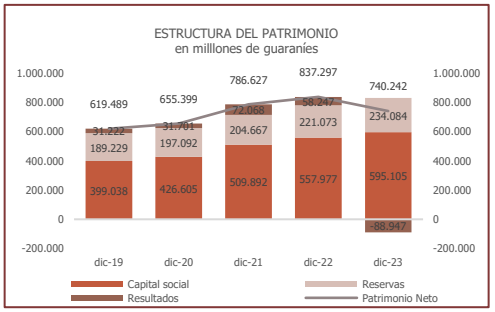
En cuanto al financiamiento de sus operaciones, la mayor parte de sus recursos provienen de los depósitos, los cuales representan el 81,48% del activo. Estos presentan una mayor concentración en depósitos a la vista y en cuenta corriente, que de manera conjunta constituyen el 61,47% de su cartera pasiva, con un saldo de Gs. 4.125.889 millones en Dic23, mientras que los depósitos a plazo ascendieron a Gs. 2.530.771 millones, con una participación del 37,70%.

Esta estructura de captaciones es acorde al sistema bancario nacional y beneficia a la Entidad con un menor costo de fondeo, dada la brecha entre las tasas pasivas. En ese sentido, según el informe de indicadores financieros del BCP a Dic23, la tasa de interés promedio de los depósitos a la vista fue de 0,83% anual, mientras que para los CDA, la tasa fue de 8,33% anual.

La estructura de fondeo es complementada a través de los préstamos de otras instituciones financieras locales e internacionales, los cuales aumentaron 84,31% desde Gs. 260.387 millones en Dic22 hasta Gs. 479.914 millones en Dic23. Entre las instituciones extranjeras se encuentran destacados fondeadores tales como BlueOrchard Finance, Responsability, Bank in Bistum, Oikocredit, Symbiotics y Triple Jump, mientras que a nivel local, la mayor parte de los fondos provienen de la AFD. Además, realiza emisiones de bonos subordinados en el mercado de capitales, y cuyo saldo fue de Gs. 208.530 millones en Dic23. Estos fondos, sumados a los demás pasivos, representan el 10,48% de la deuda total.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

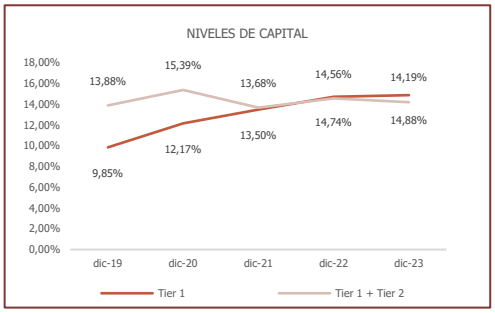
Adecuados niveles de solvencia patrimonial en función a las exigencias regulatorias, favorecidos por la continua capitalización de los resultados

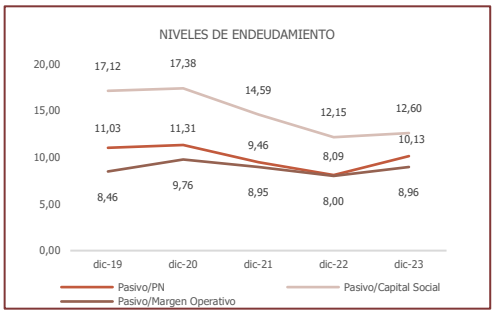


El capital social de la entidad asciende a Gs. 880.000 millones, y al cierre del año 2023, se encuentra integrada por la suma de Gs. 585.707 millones. Este monto es superior en 6,77% al capital integrado al cierre del ejercicio anterior, lo cual se explica por la capitalización de una porció.n de los resultados acumulados correspondientes al ejercicio 2022 por Gs. 35.732 millones, y la integración de acciones ordinarias suscritas emitidas en el 2021 por Gs. 1.395 millones. Además, posee aportes para futuras capitalizaciones por Gs. 9.397 millones.

El capital integrado se compone de acciones ordinarias y distintas clases de acciones preferidas. El 66% corresponde a acciones ordinarias con un voto cada una, mientras que el 19% corresponde a acciones preferidas emitidas con fórmulas de conversión automática en ordinarias con un voto cada una, mientras que 14% restante corresponde a acciones preferidas sin derecho a voto.

Al igual que el capital integrado, las reservas aumentaron 5,89% desde Gs. 221.073 millones en Dic22 hasta Gs. 234.084 millones en Dic23. No obstante, las 7pérdidas registradas al cierre del 2023 por Gs. 88.984 millones han presionado al patrimonio neto, el cual se contrajo 11,59% hasta Gs. 740.242 millones, revirtiendo su tendencia creciente de los años anteriores.





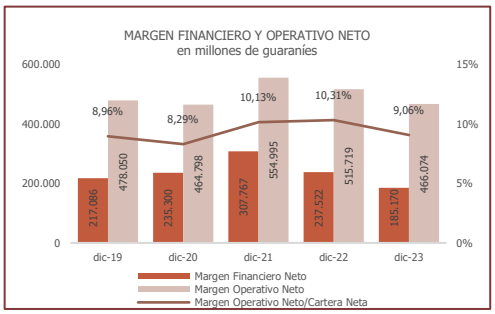
El resultado negativo será absorbido por el saldo de la reserva legal al cierre del ejercicio, conforme a las disposiciones normativas vigentes. Pese a eso, la Entidad mantiene adecuados indicadores de solvencia en función a los mínimos requeridos por el regulador.

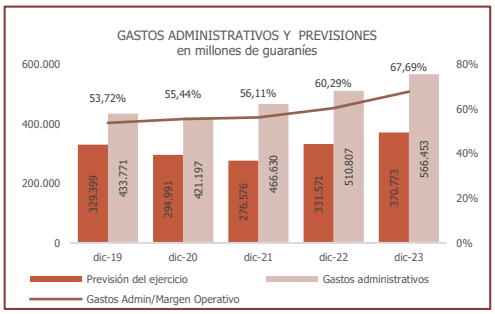
En ese sentido, la relación entre el Capital Nivel 1 y los activos y contingentes ponderados (Tier 1) fue de 14,88% en Dic23. Por su parte, debido a que el Capital Nivel 2 ha sido afectado negativamente por las previsiones diferidas y la disminución de los bonos subordinados tomados para el cálculo de la solvencia, el patrimonio efectivo se contrajo, por lo que el Capital Regulatorio Total se redujo respecto al año anterior hasta 14,19%. No obstante, ambos indicadores se encuentran por encima de los mínimos requeridos por el BCP.

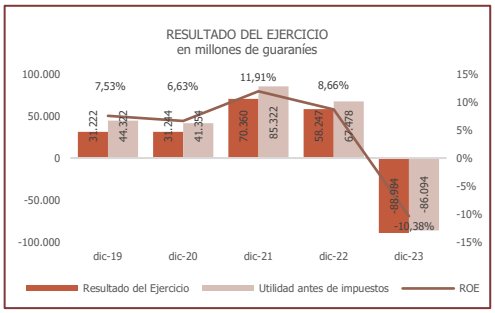
A diferencia de la disminución del patrimonio neto, el pasivo total se incrementó 10,65% hasta Gs. 7.498.308 millones, debido al aumento de la captación de depósitos de ahorro a la vista y CDA, así como por los mayores préstamos de entidades financieras. Cabe señalar que la deuda subordinada de Gs. 208.530 millones en Dic23 podría ser convertible en acciones de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente. De esta forma, el indicador de endeudamiento (Pasivo/Patrimonio Neto) creció desde 8,09 en Dic22 hasta 10,13 en Dic23, mientras que la relación entre el pasivo y el margen operativo pasó de 8 a 8,96 en el mismo periodo, aunque aún se sitúa por debajo del promedio del sistema bancario de 14,48.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Bajos niveles relativos de eficiencia debido a la elevada estructura de gastos operativos y los altos costos por previsiones que han derivado en pérdidas en el 2023







Los ingresos financieros han registrado un aumento de 2,69% anual desde Gs. 773.651 millones en Dic22 hasta Gs. 794.483 millones en Dic23, los cuales corresponden mayormente a los intereses cobrados por sus actividades de intermediación al segmento de las Mipymes. Sin embargo, los costos por intermediación crecieron a un mayor ritmo de 16,61% en ese mismo periodo, lo que derivó en la reducción del margen financiero en 2,31% desde Gs. 569.094 millones hasta Gs. 555.943 millones.

Por su parte, el margen por servicios se incrementó 8,70% desde Gs. 150.038 millones en Dic22 hasta Gs. 163.086 millones en Dic23. Estos ingresos se relacionan a las tarjetas de créditos, la administración de cuentas corrientes y las comisiones cobradas en diversos conceptos, principalmente aquellos relacionados a los servicios de asistencia técnica.

Debido al incremento de los egresos financieros, sumado a la disminución de las otras ganancias diversas, el margen operativo se contrajo 1,23% hasta Gs. 836.848 millones. De esta forma, la relación entre el margen operativo neto y la cartera neta se redujo hasta 9,06% en Dic23.

La Entidad cuenta con una adecuada estructura de fondeo, concentrada en los depósitos a la vista, lo que implica un relativo bajo costo de financiamiento, aunque la elevada estructura de costos operativos y los cargos por previsiones vinculadas al deterioro de la cartera absorben una parte importante de los ingresos generados.

La elevada estructura de gastos operativos se debe a la gran cantidad de colaboradores que posee. En ese sentido, se posiciona como el segundo banco con la mayor cantidad de funcionarios, siendo el doble del promedio de sistema bancario. Al cierre del ejercicio 2023, los gastos administrativos ascendieron a Gs. 566.453 millones, acentuado por el aumento de la amortización de cargos diferidos desde Gs. 68.417 millones en Dic22 a Gs. 112.229 millones en Dic23, lo que ha absorbido el 67,69% del margen operativo. El valor de este indicador es superior al promedio del sistema de 44,94%, lo que refleja un bajo nivel relativo de eficiencia.

Una vez deducidos los gastos administrativos al margen operativo, el remanente resultante ha sido insuficiente para cubrir los cargos por previsiones, los cuales se han mantenido históricamente en niveles elevados dada la alta participación en los segmentos de los microcréditos y pymes. Estos costos ascendieron a Gs. 370.773 millones en Dic23, y han derivado finalmente en una utilidad ordinaria negativa de Gs. 100.379 millones.

La relación entre las previsiones y el margen financiero fue de 66,69% en Dic23, muy por encima del promedio del sistema de 22,88%, mientras que con respecto al margen operativo, fue de 44,31% (vs el 17,34% del sistema). En este punto, es importante tener en cuenta que aún se mantienen elevadas previsiones diferidas por valor de Gs. 184.982 millones, en el marco de las disposiciones reglamentarias del BCP en el contexto de la Pandemia del Covid-19 y las medidas transitorias para el sector agropecuario.

Finalmente, los ingresos extraordinarios netos ascendieron a Gs. 14.285 millones, lo que sumado a los efectos de los importantes cargos por previsiones, produjeron un resultado negativo de Gs. 88.984 millones al cierre del ejercicio 2023. Esto ha derivado igualmente en una rentabilidad negativa, contario al sistema que ha exhibido un mayor rendimiento tanto de activos como de recursos propios.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**dic-23**	**Var**
Caja y bancos	520.823	683.912	451.554	397.991	450.111	13,10%
Banco Central	576.607	641.686	965.964	810.739	1.269.988	56,65%
Inversiones	541.304	696.073	731.655	641.575	627.760	-2,15%
Colocaciones netas	5.188.802	5.305.318	5.237.305	4.803.953	5.030.518	4,72%
Productos financieros	129.330	272.125	207.724	148.982	154.612	3,78%
Otras inversiones	49.224	47.769	55.361	109.950	120.647	9,73%
Bienes reales y adjud. en pago	48.653	59.197	61.743	123.195	113.616	-7,78%
Bienes de uso	98.244	103.429	119.587	45.250	51.907	14,71%
Otros activos	297.303	260.184	395.393	532.399	419.390	-21,23%
TOTAL ACTIVO	**7.450.290**	**8.069.694**	**8.226.286**	**7.614.035**	**8.238.549**	**8,20%**
Depósitos	5.911.239	6.532.048	6.704.646	6.113.185	6.712.522	9,80%
Otros valores emitidos	245.746	230.802	188.944	223.143	208.530	-6,55%
Sector Financiero	484.431	535.209	397.848	260.387	479.914	84,31%
Otros pasivos	189.385	116.235	148.220	180.023	97.341	-45,93%
TOTAL PASIVO	**6.830.801**	**7.414.295**	**7.439.659**	**6.776.738**	**7.498.308**	**10,65%**
Capital social	399.038	426.605	509.892	557.977	595.105	6,65%
Reservas	189.229	197.092	204.667	221.073	234.084	5,89%
Resultados Acumulados	0	457	1.709	0	37	n/a
Resultado del ejercicio	31.222	31.244	70.360	58.247	-88.984	-252,77%
PATRIMONIO NETO	**619.489**	**655.399**	**786.627**	**837.297**	**740.242**	**-11,59%**
ESTADO DE RESULTADOS	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**dic-23**	**Var**
Ingresos financieros	850.932	843.183	849.435	773.651	794.483	2,69%
Egresos financieros	304.446	312.892	265.092	204.557	238.540	16,61%
MARGEN FINANCIERO	546.485	530.291	584.343	569.094	555.943	-2,31%
Otros resultados operativos	58.512	61.565	75.154	106.339	99.405	-6,52%
Margen por servicios	189.929	156.952	152.244	150.038	163.086	8,70%
Resultado operaciones cambiarias	13.621	11.124	21.683	20.846	18.601	-10,77%
Valuación neta	-1.099	-144	-1.853	973	-187	-119,26%
MARGEN OPERATIVO	807.449	759.788	831.571	847.290	836.848	-1,23%
Gastos administrativos	433.771	421.197	466.630	510.807	566.453	10,89%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	373.678	338.591	364.941	336.483	270.395	-19,64%
Previsión del ejercicio	-329.399	-294.991	-276.576	-331.571	-370.773	11,82%
UTILIDAD ORDINARIA	44.279	43.600	88.365	4.912	-100.379	-2143,51%
Ingresos extraordinarios netos	43	-2.247	-3.044	62.566	14.285	-77,17%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	44.322	41.354	85.322	67.478	-86.094	-227,59%
Impuestos	13.101	10.110	14.962	9.232	2.890	-68,69%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	31.222	31.244	70.360	58.247	-88.984	-252,77%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Sistema dic-21	Sistema dic-22	Sistema dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	8,15%	7,96%	9,43%	10,76%	8,83%	11,93%	11,82%	11,79%
Reservas/PN	30,55%	30,07%	26,02%	26,40%	31,62%	25,75%	22,11%	21,39%
Capital Social/PN	64,41%	65,09%	64,82%	66,64%	80,39%	55,15%	54,72%	53,06%
Tier 1	9,85%	12,17%	13,50%	14,74%	14,88%	15,14%	14,03%	13,38%
Tier 1 + Tier 2	13,88%	15,39%	13,68%	14,56%	14,19%	18,71%	17,33%	16,45%
Pasivo/Capital Social	17,12	17,38	14,59	12,15	12,60	12,41	12,70	13,12
Pasivo/PN	11,03	11,31	9,46	8,09	10,13	6,85	6,95	6,96
Pasivo/Margen Operativo	8,46	9,76	8,95	8,00	8,96	16,92	15,01	14,48
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	3,53%	3,36%	4,28%	5,73%	8,77%	2,19%	2,90%	2,98%
Cartera 2R	3,99%	1,42%	1,35%	1,98%	3,18%	2,96%	3,12%	2,72%
Morosidad + 2R	7,52%	4,79%	5,62%	7,70%	11,95%	5,15%	6,01%	5,70%
Cartera 3R	12,54%	5,91%	8,45%	12,49%	15,41%	12,80%	13,90%	13,96%
Morosidad + 3R	16,07%	9,28%	12,73%	18,21%	24,17%	14,99%	16,79%	16,95%
Morosidad s/ Patrimonio	31,62%	29,97%	32,22%	37,82%	66,30%	11,01%	15,82%	15,84%
Previsión/Cartera Vencida	104,21%	117,10%	175,59%	164,19%	92,73%	153,10%	129,13%	122,49%
Cartera Neta/Activo	71,65%	69,51%	66,60%	65,73%	62,41%	61,78%	66,06%	64,27%
LIQUIDEZ								
Liquidez	27,72%	30,95%	32,05%	30,27%	34,98%	37,14%	36,37%	36,44%
Liquidez Corriente	37,23%	39,72%	29,51%	27,11%	26,12%	23,16%	29,74%	31,30%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	23,99%	27,27%	28,89%	27,30%	31,31%	31,04%	29,58%	28,93%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	54,79%	67,54%	81,30%	82,60%	92,77%	101,54%	92,75%	89,03%
Activo/Pasivo	1,09	1,09	1,11	1,12	1,10	1,15	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,07	1,07	1,09	1,10	1,08	1,06	1,07	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	79,34%	80,95%	81,50%	80,29%	81,48%	72,93%	71,12%	69,41%
Depósitos/Cartera	106,60%	111,83%	113,16%	110,60%	119,91%	114,06%	103,60%	104,05%
Depósitos/Pasivos	86,54%	88,10%	90,12%	90,21%	89,52%	83,58%	81,35%	79,38%
Sector Financiero/Pasivos	10,69%	10,33%	7,89%	7,14%	9,18%	12,65%	15,65%	15,89%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	13,46%	11,90%	9,88%	9,79%	10,48%	16,42%	18,65%	20,62%
Depósitos a plazo/Depósitos	50,60%	45,82%	39,43%	36,64%	37,70%	36,57%	39,21%	40,93%
Depósitos a la vista/Depósitos	48,26%	53,19%	59,81%	62,72%	61,47%	62,79%	60,08%	58,21%
RENTABILIDAD								
ROA	0,59%	0,51%	1,04%	0,89%	-1,05%	1,71%	1,97%	2,23%
ROE	7,53%	6,63%	11,91%	8,66%	-10,38%	15,29%	18,31%	21,18%
UAI/Cartera	0,80%	0,71%	1,44%	1,22%	-1,54%	2,67%	2,87%	3,34%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,07%	4,20%	5,62%	4,75%	3,60%	4,59%	4,65%	5,49%
Margen Financiero/Cartera	9,85%	9,08%	9,86%	10,30%	9,93%	5,82%	6,38%	6,86%
Margen Operativo/Cartera	14,56%	13,01%	14,04%	15,33%	14,95%	8,06%	8,48%	9,06%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	8,96%	8,29%	10,13%	10,31%	9,06%	6,91%	6,84%	7,77%
Margen Financiero/Margen operativo	67,68%	69,79%	70,27%	67,17%	66,43%	72,18%	75,24%	75,79%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	54,23%	49,01%	44,75%	43,84%	38,91%	42,94%	41,82%	39,47%
Gastos Personales/Margen operativo	29,13%	27,17%	25,11%	26,43%	26,34%	22,53%	19,94%	17,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	53,72%	55,44%	56,11%	60,29%	67,69%	52,47%	47,67%	44,94%
Gastos Personales/Depósitos	3,98%	3,16%	3,11%	3,66%	3,28%	1,59%	1,63%	1,54%
Gastos Admin/Depósitos	7,34%	6,45%	6,96%	8,36%	8,44%	3,71%	3,90%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	40,80%	38,83%	33,26%	39,13%	44,31%	17,24%	22,47%	17,34%
Previsión/Margen Financiero	60,28%	55,63%	47,33%	58,26%	66,69%	23,89%	29,87%	22,88%

La emisión de la calificación de la solvencia de VISIÓN BANCO S.A.E.C.A. se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 11 de Abril de 2024

Fecha de publicación: 12 de Abril de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**
Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

	CALIFICACIÓN LOCAL	
ENTIDAD	**CATEGORÍA**	**TENDENCIA**
VISIÓN BANCO S.A.E.C.A.	*Apy*	**ESTABLE**

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.

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".***

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de VISIÓN BANCO S.A.E.C.A., por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma BDO Auditores Consultores al 31 de diciembre de 2023.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúan todas las informaciones requeridas y relacionadas a los aspectos cualitativos y cuantitativos siguientes:

Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.
Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.
Gestión financiera, económica y patrimonial.

- Rentabilidad y eficiencia operativa.
- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Capital.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py
www.visionbanco.com

Calificación aprobada por:	Informe elaborado por:
Comité de Calificación **Solventa & Riskmétrica S.A.**	**Econ. Luis Espínola** **Analista de Riesgos** lespinola@syr.com.py