

Lea en tres minutos:

Inundaciones en Brasil tienen un impacto menor al esperado entre los bancos

7 de agosto de 2024

Este reporte no constituye una acción de calificación.

Dos meses después de las devastadoras inundaciones en el estado de Rio Grande do Sul, S&P Global Ratings observó que el impacto en la calidad de los activos de los bancos fue menor a lo esperado. A pesar de la significativa interrupción en la economía del Estado, no esperamos que las inundaciones debiliten los resultados financieros de los bancos brasileños este año. La actividad económica de Rio Grande do Sul se contrajo 9% en mayo de 2024 en comparación con meses anteriores, según el banco central brasileño. Los sectores de servicios, turismo e industria fueron los más afectados. Alrededor de 80% de las tierras de cultivo del Estado se cosecharon antes de las inundaciones, lo que mitigó el impacto en la agroindustria. La ayuda gubernamental alivió las tensiones sobre los préstamos a las pequeñas y medianas empresas (pymes). Observamos una recuperación más rápida de lo esperado en el sector minorista, especialmente entre los vendedores de productos esenciales como los supermercados y las farmacias. Finalmente, el apoyo humanitario a través de donaciones ayudó a disminuir el impacto entre la población.

¿Qué está sucediendo?

Las lluvias e inundaciones extremadamente intensas causaron graves daños en el estado de Rio Grande do Sul en mayo y junio de 2024. Además, en el primer semestre de 2023, el Estado se vio afectado por un ciclón que provocó intensas lluvias y fuertes vientos. Para el segundo semestre de 2024, podremos observar la aparición de La Niña. Este evento climático aumenta la probabilidad de sequías en Rio Grande do Sul, lo que daña principalmente al sector agroindustrial.

¿Por qué es relevante?

El sector agrícola de Rio Grande do Sul es importante para la economía de Brasil y recientemente ha afrontado varios reveses. En general, Rio Grande do Sul genera 5.9% del PIB de Brasil. El sector agrícola del Estado aporta alrededor de 69% de la producción de arroz del país y 8.6% de la producción de soya. Además, los productos lácteos del Estado representan 12.9% de la producción brasileña y la ganadería el 4.6%.

Analistas principales

Leticia Marcante
Sao Paulo
leticia.marcante@spglobal.com

Guilherme Machado
Sao Paulo
30399700
guilherme.machado@spglobal.com

El banco central de Brasil retrasó el reconocimiento de las pérdidas crediticias en los balances de los bancos. El banco central anunció medidas de alivio, que incluyeron la concesión de períodos de gracia para el pago de préstamos de hasta 90 días sin necesidad de aumentar la clasificación de riesgo. Además, el gobierno federal presentó paquetes de ayuda financiera y programas de donaciones, como el Programa Volta por Cima y SOS Rio Grande do Sul, que en conjunto suman alrededor de R\$300 millones. Finalmente, las agencias multilaterales de crédito y el Banco Brasileño de Desarrollo (BNDES) anunciaron líneas de financiamiento de largo plazo para empresas locales, por un total de más de R\$30,000 millones.

Retiramos nuestras calificaciones del Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul) y Banco Cooperativo Sicredi S.A. del listado de Revisión Especial (*CreditWatch*) con implicaciones negativas. A pesar de las consecuencias económicas de las inundaciones, consideramos que las pérdidas crediticias de Banco Cooperativo Sicredi S.A. (BB/Estable/--) y Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul) (BB-/Estable/--) son manejables, lo que no debería erosionar su calidad crediticia. Ambos bancos mantuvieron estables sus indicadores de capital, fondeo y liquidez durante los últimos tres meses. No esperamos que las inundaciones afecten los resultados financieros de estos dos bancos este año.

¿Qué viene después?

En nuestra opinión, los efectos de las inundaciones no afectaron a otros bancos de Brasil.

Estimamos que la exposición del crédito del sistema bancario al Estado es de 6% a 8%, y seguiremos monitoreando la calidad de los préstamos otorgados a acreditados que se ubican en la región afectado por las inundaciones. Sin embargo, no esperamos que las consecuencias económicas de las inundaciones dañen los resultados financieros de los bancos. Además, contrario a nuestras expectativas iniciales, los depósitos aumentaron en los bancos de Rio Grande do Sul debido al aplazamiento de los pagos de préstamos que vencían en mayo y junio, lo que aumentó la liquidez de los clientes bancarios. Por último, consideramos que aun prevalece el riesgo de futuros eventos climáticos adversos en la región.

Lea en tres minutos: Inundaciones en Brasil tienen un impacto menor al esperado entre los bancos

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de disseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.