

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings revisó tendencia de Visión Banco a negativa desde estable por presiones sobre la calidad de activos; afirmó calificación de 'B'

5 de septiembre de 2023

Resumen

- Durante 2023, los indicadores de calidad de activos de Visión Banco registraron un desmejoramiento a niveles más débiles que los históricos, lo que amplía la brecha con el promedio del sistema. Esto es resultado del enfoque del banco en microfinanciamiento y en créditos minoristas que tradicionalmente presentan tasas de morosidad más altas que otros segmentos de otorgamiento de crédito.
- Además, durante los últimos trimestres, dentro de los límites globales de riesgo de cartera de la entidad, Visión Banco comenzó a incrementar el otorgamiento de crédito a entidades de mayor tamaño. Si bien muchos de estos créditos se otorgan a clientes existentes y parte de ellos están cubiertos con garantías, daremos seguimiento cercano a los riesgos generados por el efecto del cambio en la composición de la cartera del banco.
- A pesar de algunas mejoras potenciales hacia el cierre del año, revisamos la tendencia de Visión Banco, ubicado en Paraguay, a negativa de estable. Esto refleja una probabilidad de una entre tres de que bajemos la calificación del banco si no logra estabilizar sus indicadores de calidad de activos. Al mismo tiempo, afirmamos nuestra calificación crediticia de emisor de 'B' de Visión Banco. Este análisis también incorporará las implicaciones de los cambios en la composición de cartera y las concentraciones por cliente.

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Joaquín Jolis
Buenos Aires
54 (11) 4891-2187
joaquin.jolis
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Ivana L. Recalde
Buenos Aires
54 (11) 4891-2127
ivana.recalde
@spglobal.com

Acción de Calificación

El 5 de septiembre de 2023, S&P Global Ratings revisó la tendencia de Visión Banco S.A.E.C.A. a negativa de estable, y afirmó la calificación crediticia de emisor de largo plazo de 'B' del banco.

Fundamentos

La acción de calificación incorpora un desmejoramiento de la calidad de la cartera crediticia del banco en comparación con la del sistema.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó tendencia de Visión Banco a negativa desde estable por presiones sobre la calidad de activos; afirmó calificación de 'B'

Podríamos revisar nuestra evaluación de la posición de riesgo del banco si la calidad de sus activos no se recupera en los próximos trimestres. Durante 2022 y el primer semestre de 2023, los índices de morosidad de Visión Banco continuaron aumentando debido a los efectos residuales de la sequía de 2022 y, en menor medida, por la pandemia, entre otros factores. En este sentido, la cartera vencida (créditos con vencimiento de más de 60 días) aumentaron a 7,5% del total de la cartera al cierre de julio de 2023 desde 5,7% al cierre de 2022 y 4,3% en 2021. Estos indicadores fueron más altos que los promedios del sistema de 3,4%, 2,9% y 2,2%, respectivamente. Además, el monto de los bienes adjudicados del banco se duplicó a aproximadamente 2,1% de la cartera a julio de 2023 desde el promedio histórico de un 1%, debido al impacto de un caso relevante que debería resolverse en los próximos meses. La cobertura con reservas para pérdidas crediticias cayó a 76% al cierre de junio de 2023, desde 118% al cierre de 2022 (incluido el 100% de los bienes adjudicados).

Aunque los indicadores deberían mejorar ligeramente en el segundo semestre del año dado que el crecimiento del crédito se ha reanudado como resultado de los ciclos estacionales (con mayor demanda de crédito del segmento agrícola) y la resolución de casos más grandes, continuaremos dando seguimiento a la calidad de los activos, ya que consideramos que hay otras variables que podrían presionar la calidad de los activos y las concentraciones de créditos por cliente. Más recientemente, dentro de los límites globales de riesgo de cartera de la entidad, Visión Banco comenzó a aumentar el otorgamiento de créditos a entidades de más envergadura. Aunque muchos de estos créditos son para clientes existentes, y parte de ellos están cubiertos con garantías, daremos seguimiento al efecto que genere el cambio en la composición de cartera y la gestión de las exposiciones crediticias por parte del banco.

Tendencia

La tendencia negativa refleja las presiones persistentes sobre los indicadores de calidad de activos, con posibles implicaciones en la posición de riesgo del banco, pérdidas y su calificación.

Escenario negativo

En los próximos 12 a 18 meses, podríamos bajar las calificaciones si el banco no logra mejorar la calidad de activos, reduciendo la brecha con el promedio del sistema, y alcanzando indicadores más en línea con sus niveles históricos, o si aumenta el riesgo de su portafolio, lo que sería evidente por una mayor concentración por clientes y sectores económicos.

Escenario positivo

Podríamos revisar la tendencia a estable si Visión Banco estabiliza la calidad de sus activos, lo que dependería de su capacidad para reducir los activos morosos (incluyendo la cartera vencida y bienes adjudicados) a niveles históricos. Nuestro análisis también incorporará las implicaciones de los cambios en la composición de cartera y las concentraciones en la cartera de crédito y la gestión de sus exposiciones.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó tendencia de Visión Banco a negativa desde estable por presiones sobre la calidad de activos; afirmó calificación de 'B'

Clasificaciones de los componentes de calificación

Visión Banco S.A.E.C.A.		
	A	De
Calificación crediticia de emisor	B/Negativa/--	B/Estable/--
Perfil crediticio individual (SACP)	b	b
Ancla	bb-	bb-
Posición del negocio	Adecuada	Adecuada
Capital y utilidades	Limitado	Limitado
Posición de riesgo	Moderada	Moderada
Fondeo	Fuerte	Fuerte
Liquidez	Adecuada	Adecuada
Ajuste comparativo de calificaciones	0	0
Respaldo	0	0
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	0	0
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	0	0
Respaldo del grupo	0	0
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	0	0
Factores adicionales	0	0

ALAC: Capacidad adicional para absorber pérdidas (*Additional loss absorbing capacity*)

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- [Metodología para calificar instituciones financieras](#), 9 de diciembre de 2021
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.
- [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#), 2 de marzo de 2022.

Artículos Relacionados

- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#).
- [Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings](#)

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó tendencia de Visión Banco a negativa desde estable por presiones sobre la calidad de activos; afirmó calificación de 'B'

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

Estatus de Refrendo Europeo

La calificación o calificaciones crediticias en escala global de las filiales de S&P Global Ratings con base en la siguientes jurisdicciones [[Para leer más, visite Endorsement of Credit Ratings \(en inglés\)](#)] se han refrendado en la Unión Europea y/o Reino Unido de acuerdo con las regulaciones aplicables a agencias de calificación crediticia. Nota: Los refrendos para las calificaciones crediticias en escala global de Finanzas Públicas de Estados Unidos se procesan a solicitud. Para revisar el estatus de refrendo por calificación crediticia, por favor visite el sitio web spglobal.com/ratings y vaya a la página de la entidad calificada.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó tendencia de Visión Banco a negativa desde estable por presiones sobre la calidad de activos; afirmó calificación de 'B'

Copyright © 2023 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 diseminar 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.