

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA

Informe Inicial de calificación de riesgo

Sesión Extraordinaria n.° 1202023

Fecha de ratificación: 11 de setiembre de 2023

Información financiera: auditada a diciembre de 2022 y no auditada a marzo y junio de 2023.

Contacto: Marcela Mora Rodríguez Analista sénior mmora@scriesgo.com

1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe comprende el análisis inicial de las variables más importantes consideradas por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. (SCR) en el proceso de calificación de riesgo de Banco Nacional de Costa Rica (BNCR), con información financiera auditada a diciembre de 2022 y no auditada a marzo y junio de 2023.

Banco Nacional de Costa Rica Calificación Inicial		
	Colones	Dólares
Largo Plazo	scr AA+ (CR)	scr AA+ (CR)
Corto Plazo	SCR 1 (CR)	SCR 1 (CR)

*La calificación actual corresponde a la inicial.

Asimismo, se otorga calificación a los siguientes programas de emisiones:

Nombre del Programa	Monto Autorizado	Calificación Inicial
BN Programa de emisiones de Bonos Estandarizados (mediano plazo) en colones - V	CRC150.000 millones	scr AA+ (CR)
BN-VI Programa de emisiones estandarizadas de deuda de corto plazo en colones	CRC200.000 millones	SCR 1 (CR)
BN-VII Programa de Emisiones Estandarizadas de Deuda de Corto Plazo en Dólares	USD100 millones	SCR 1 (CR)
BN-VII Programa de Emisiones Estandarizadas de Deuda de Mediano Plazo en Colones	CRC200.000 millones	scr AA+ (CR)
BN-VIII Programa de Emisiones de Bonos Estandarizados Mediano Plazo en Dólares	USD100 millones	scr AA+ (CR)

*La calificación actual corresponde a la inicial.

Explicación de la calificación otorgada¹:

scr AA (CR): emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel muy bueno.

SCR 1 (CR): emisor y/o emisiones a Corto Plazo con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo no se verían afectados ante posibles cambios en el emisor, su industria o la economía. Nivel excelente.

Las calificaciones desde “scr AA (CR)” a “scr C (CR)” y de “SCR 2 (CR)” a “SCR 5 (CR)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

2. PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores	Banco Nacional de Costa Rica				
	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23
Total activos (millones USD)	11 817	12 642	13 156	14 413	14 647
Morosidad / Cartera Directa	2,93%	2,55%	2,63%	2,20%	2,30%
Liquidez Ajustada	28,18%	26,68%	24,45%	25,83%	23,74%
Suficiencia Patrimonial	13,65%	13,66%	13,64%	13,72%	13,17%
Margen de Intermediación	4,36%	4,44%	4,54%	4,51%	4,67%
Rendimiento sobre el Patrimonio	5,00%	4,77%	5,07%	4,19%	4,12%
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta	63,47%	66,16%	64,58%	66,06%	66,16%

“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, Bolsas de Valores y puestos representantes”

¹ El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

3. FUNDAMENTOS

3.1. Fortalezas

- Respaldo del Estado costarricense, en línea con su naturaleza de banco público estatal.
- Banco con más de 100 años de operar y con una posición líder dentro del Sistema Financiero Nacional.
- Banco más grande del país, con una extensa base de clientes y amplia cobertura nacional.
- Líder en el Sistema de Banca para el Desarrollo.
- Enfoque de sostenibilidad a nivel estratégico, potenciando factores ASG.
- Pertenece a un conglomerado con subsidiarias en diferentes áreas de negocio que le permite ofrecer servicios complementarios e integrales a sus clientes.
- Sólido modelo de gobernanza, alineado a las sanas prácticas.
- Posición de liquidez que le permite hacer frente a sus exigencias de corto plazo.
- Baja exposición al riesgo cambiario debido a que su estructura por moneda mayormente se encuentra en colones.
- Estructura de fondeo atomizada, donde mayoritariamente se fondea con captaciones con el público.
- Suficiencia patrimonial holgada respecto al límite normativo.

3.2. Retos

- Seguir estimulando el crecimiento del portafolio crediticio, bajo un contexto económico retador.
- Mantener indicadores de cartera sanos.
- Continuar con la disminución de la mora ampliada.
- Lograr mantener los niveles de eficiencia meta.
- Aprovechar la reactivación económica de algunos sectores del país para seguir incrementando su activo productivo, acompañado de sanos indicadores.
- Continuar con el fortalecimiento de la banca digital.
- Implementar con éxito la gestión tecnológica que se han planteado, apegado al logro de los objetivos tecnológicos.
- Gestionar oportunamente los cambios a nivel regulatorio que pudiera afectar la operativa e indicadores del Banco.
- Lograr con éxito los objetivos establecidos en su plan estratégico.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

4.1. Reseña y Perfil de la Entidad

El Banco nació el 9 de octubre de 1914 con el nombre de Banco Internacional de Costa Rica para posteriormente, en 1936, cambiar a su nombre actual, Banco Nacional de Costa Rica. Dentro de su amplia trayectoria ha contribuido en el desarrollo económico del país a lo largo de los años. A junio de 2023, el Banco cuenta con 153 oficinas, tiene bajo su control 460 cajeros automáticos y cuenta con 5.277 empleados.

El Banco Nacional de Costa Rica es un banco comercial del Estado costarricense, configurado como una institución autónoma de derecho público. Como banco público estatal está regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Constitución Política de la República de Costa Rica; asimismo, está sujeto a la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y de la Contraloría General de la República.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 4 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, el BNCR cuenta con la garantía del Estado y de todas sus dependencias e instituciones, con la salvedad de los instrumentos financieros subordinados o préstamos subordinados que emita o contrate, así como las obligaciones o los derechos que de ellos emanen.

El Banco posee una participación de mercado de 21,64% a junio de 2023 en términos de activos, siendo el de mayor importancia del sistema financiero nacional, con un modelo de negocio de banca universal. En cuanto a su participación de mercado en cartera neta posee el 21,10% y en obligaciones con el público un 23,53%, siendo líder.

La Entidad divide el enfoque de sus productos mediante: banca corporativa, pymes y banca de personas, siendo su objetivo final impactar en el desarrollo económico del país.

Cabe resaltar el protagonismo que tiene en Banco en el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD), en el 2022 se colocaron más de CRC56.600 millones en crédito del SBD y se obtuvo un saldo superior a los CRC136.000 millones, lo que significó el 62% del total de colocaciones de los bancos públicos.

El Banco posee el Plan Estratégico del Conglomerado 2022-2025, en el cual se establecen prioridades estratégicas:

- Aumentar la eficiencia
- Recuperar participación de mercado
- Construir un banco digital del futuro centrado en el cliente
- Elevar la salud organizacional.

Todo esto conlleva a las acciones estratégicas que se ejecutarán en un entorno de sostenibilidad financiera, ambiental y social.

Por su parte, la visión propuesta es ser el Conglomerado Financiero preeminente y más digitalizado de Costa Rica, ofreciendo la mejor experiencia al cliente, obteniendo niveles de rentabilidad suficientes para crecer y soportar el desarrollo del país y asegurando un excelente nivel de salud organizacional.

Importante mencionar que existe una estrategia en materia de sostenibilidad alineada a la estrategia global del Conglomerado que tiene como objetivo generar valor económico, social y ambiental para el desarrollo sostenible del país y que está inmersa en cuatro ejes: finanzas sostenibles, descarbonización de la economía, democratización de la economía y conducta empresarial responsable.

El Banco posee un Modelo de Gestión que mide el grado de cumplimiento de los objetivos y metas estratégicas hacia el logro de resultados y la generación de valor.

4.2. Gobierno corporativo

El Conglomerado Financiero (CFBNCR) está conformado por el Banco Nacional de Costa Rica y sus subsidiarias:

- BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.
- BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
- BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
- BN Sociedad Corredora de Seguros, S.A.

El Banco Nacional de Costa Rica es dueño del 100% del capital de las subsidiarias, con excepción del Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) en el cual se comparte el capital, 49% corresponde al Banco Nacional de Costa Rica, y el 51% restante pertenece al Banco de Costa Rica.

El Conglomerado Financiero Banco Nacional de Costa Rica posee su Código de Gobierno Corporativo que tiene por objeto definir los fundamentos y directrices generales de la estructura de gobernanza del Banco Nacional de Costa Rica y sus Subsidiarias, describe la integración y funciones de los órganos de dirección, comités de apoyo, administración y control en las actuaciones que procuran el desempeño, basado en el apego a la conducta ética y responsable, así como el alineamiento con la normativa aplicable y las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo.

El Banco cuenta con los siguientes comités corporativos de apoyo:

- Comité Corporativo de Auditoría
- Comité Corporativo de Cumplimiento
- Comité Corporativo de Tecnología de Información
- Comité Corporativo de Riesgos
- Comité Corporativo de Compensación, Nominación y Gobernanza

De igual forma existen otros comités operativos que apoyan la gestión, entre estos destacan:

- Comité de Capital, Activos y Pasivos
- Comité de Riesgos de Crédito
- Comisión Institucional de Créditos Especiales
- Comisión Especial de Crédito
- Equipo de Trabajo de Riesgo Operativo
- Equipo de Trabajo de Provisiones por Litigios

Además, cuenta con un robusto grupo de políticas y procedimientos en los que se establecen los lineamientos que regulan las distintas funciones de las áreas operativas de la Entidad.

La Junta Directiva General del Banco se conforma por 7 miembros propietarios (directores) nombrados por el Consejo de Gobierno de la República, por un período de 8 años. Entre ellos se elige un presidente, un vicepresidente y un secretario cada año.

La Junta Directiva del Banco es el máximo órgano de dirección del CFBNCR es el responsable de la estrategia, de la gestión de riesgos, de la solidez financiera o solvencia, de la organización interna y estructura de Gobierno Corporativo. Delega la administración de las tareas operativas, pero no la responsabilidad y rinde cuentas por la gestión de los recursos y por el seguimiento de las acciones de sus delegados y de los comités.

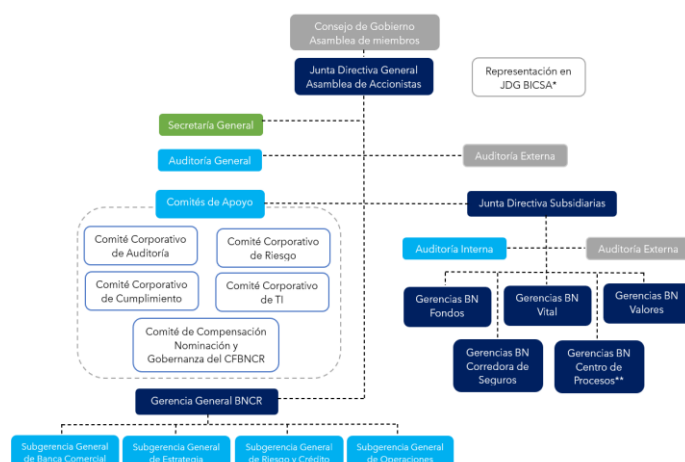
La Junta Directiva del Banco Nacional de Costa Rica a la fecha es la siguiente:

Junta Directiva	
Presidente	Marvin Arias Aguilar
Vicepresidente	Maricela Alpizar Chacón
Secretaria	Ruth Alfaro Jara
Director	Bernal Alvarado Delgado
Director	José Manuel Arias Porras
Director	Rodolfo González Cuadra

Los miembros de la Alta Gerencia cuentan con experiencia en el sector financiero y en sus correspondientes áreas de desarrollo, así como un robusto perfil académico. Aunado a lo anterior, la

mayoría posee una amplia trayectoria en el Conglomerado BNCR.

A continuación, se detalla el organigrama resumido del Banco:



La junta directiva es el órgano que definen un perfil y apetito de riesgo para la Entidad y sus subsidiarias y en función de este, se establecen parámetros de aceptabilidad, límites de tolerancia e indicadores de riesgo, que delimitan los niveles de exposición a asumir. El modelo de gestión de riesgos del Banco establece los siguientes pilares que se encuentran alienados a la estrategia:

- Visión anticipada
- Independencia de la función de riesgos que proporciona una adecuada separación entre las unidades generadoras de riesgo y las encargadas de su control.
- Gestión de riesgos basado en mejores prácticas internacionales
- Cultura de riesgos integrada en toda la organización.

La gestión integral de riesgo en el CFBNCR es un proceso transversal que forma parte de los procesos estratégicos del grupo financiero, para esto el Banco cuenta con una estructura organizacional y de gobierno robusto que le permite gestionar los diferentes riesgos asociados al modelo de negocio, con base en la delimitación del apetito por riesgo y a la creación de diferentes herramientas de seguimiento.

5. HECHOS RELEVANTES

El 10 de febrero de 2023 el Banco comunica la autorización de Oferta Pública del Programa BN-VII Programa de emisiones estandarizadas de deuda de mediano plazo en colones por un monto de CRC200.000 millones.

El 29 de marzo de 2023, el Banco comunica el nombramiento del señor José Manuel Arias Porras, como presidente del Comité Corporativo de Riesgos, según acuerdo del Comité Corporativo de Riesgo ratificado en sesión 176 del 16 de febrero de 2023, artículo 4°.

El 10 de mayo de 2023 el Banco comunica el nombramiento de la señora Kattia Ramírez González, como Subgerente General por un periodo de 6 años a partir del 25 de abril del 2023 y hasta el 25 de abril del 2029, según el acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 7.° de la sesión n.°12.639, celebrada el 25 de abril del 2023.

El 24 de mayo de 2023 el Banco Nacional comunica la renuncia presentada por el señor Allan Calderón Moya, Subgerente General del Banco Nacional, la cual se hará efectiva a partir del 3 de junio del 2023. Asimismo, se comunica el nombramiento del señor Óscar Melvin Garita Mora como Subgerente General del Banco Nacional, por un período de seis años, a partir del 3 de junio del 2023 y hasta el 3 de junio del 2029, según el acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 4, sesión 12.643, del 19 de mayo del 2023.

El 29 de junio de 2023 el Banco comunica que, la Junta Directiva General en el artículo 4.°, sesión n.° 12.650 celebrada el 27 de junio del 2023, aprobó la designación de su directorio para el período comprendido entre el 1° de julio de 2023 y el 30 de junio de 2024, de la siguiente manera:

- Reelegir al director Marvin Arias Aguilar en el cargo de presidente.
- Nombrar a las directoras Maricela Alpízar Chacón y Ruth Alfaro Jara en los cargos de vicepresidenta y secretaria, de ese Órgano Colegiado, respectivamente.

El 06 de julio de 2023 el Banco comunica que, la Junta Directiva General en el artículo 5.°, sesión n.° 12.650 celebrada el 27 de junio del 2023, acordó: 1) tener por presentada la renuncia de la directora señora Flora Montealegre Guillén al cargo de directora de la Junta Directiva General del Banco Nacional, a partir del 24 de julio del 2023.

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION

6.1. Estructura financiera

A lo largo de los últimos 2 años el Banco mantiene una estructura financiera relativamente estable, con tendencia a la baja a partir de junio de 2022, misma que se revierte a junio de 2023. Dicha estructura financiera se ha visto influenciada en alguna medida por el comportamiento del tipo de cambio, sin embargo, es de resaltar que a nivel de participación de mercado el Banco viene creciendo.

Específicamente al cierre de junio de 2023, BNCR contabiliza activos por un monto total de CRC8.048.157,30 millones (USD14.646,86 millones), cifra que disminuye 2% anual y crece 2% respecto al semestre anterior. Dicha variación anual obedece, principalmente, a la reducción en las partidas de disponibilidades (-11%) y de inversiones en instrumentos financieros (-9%). Por su parte, la variación semestral está impulsada principalmente por el crecimiento del 4% en la cartera crediticia.

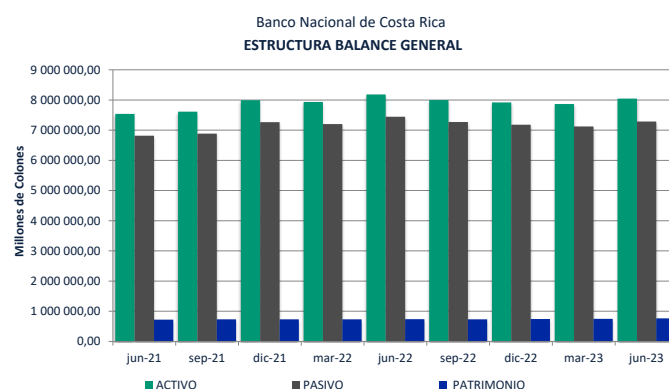
En la fecha bajo análisis, los activos totales se componen, principalmente, por un 60% en la cartera de crédito, seguido de 18% en disponibilidades y un 17% en instrumentos financieros, estas como las partidas más representativas. Cabe mencionar, que esta composición varía levemente respecto al año anterior dado una mayor participación en la partida de cartera de crédito.

Por su parte, los pasivos del Banco registran un total de CRC7.285.272,91 millones (USD13.258,49 millones), monto que presenta una disminución de 2% anual y un aumento semestral del 2%. La variación anual obedece, principalmente, a la reducción de 25% anual del fondeo mediante entidades financieras. En cuanto a la variación semestral, esta responde principalmente al aumento del 3% en las obligaciones con el público.

El fondeo del Banco se distribuye a través de obligaciones con el público con un 86% (esta participación se caracteriza por ser relativamente estable) y de las obligaciones con entidades financieras con un 8% del total de sus pasivos.

En caso del patrimonio, alcanza la suma de CRC762.884,39 millones (USD1.388,38 millones), monto que crece 4% anual y un 3% semestral, esto asociado principalmente al incremento de las reservas patrimoniales y de la partida aportes patrimoniales.

Según las proyecciones planteadas por la Administración, al cierre de diciembre de 2023, el Banco espera alcanzar activos por la suma de CRC8.340.799 millones, lo que significa un crecimiento del 6% respecto a las cifras de cierre de 2022. Por su parte, con cifras a junio de 2023, los activos poseen un 96% de cumplimiento respecto a la proyección planteada para finales del 2023.



Respecto a la estructura financiera del Banco, al analizar la eficiencia de la asignación de recursos se aprecia como la Entidad muestra una relación favorable entre los activos productivos y el pasivo con costo, lo que significa una asignación de recursos positiva, levemente por encima de 1 vez.

Más en detalle, el 77% de los activos de la Entidad se destinan a generar recursos (activos productivos), por su parte, la estructura de financiamiento se compone por un 77% en pasivo con costo, 14% en pasivo sin costo y el 9% al patrimonio. Dicha estructura se mantiene estable respecto a períodos anteriores.

Al corte de análisis, el activo productivo crece 1% anual y 3% semestral, esto provocado principalmente por el aumento en la cartera crediticia. Con respecto al activo improductivo presenta una reducción de 9% anual y 3% semestral, estas variaciones responden, mayoritariamente, a la reducción en las disponibilidades. Cabe mencionar que el pasivo con costo se mantiene sin variaciones de forma anual, no obstante, aumenta 3% semestral.

Por su parte, al cierre de junio de 2023, las cuentas contingentes registran un total de CRC431.211,60 millones, cifra que se reduce 22% anual y 3% semestral, debido a la disminución en las líneas de crédito de utilización automática y en otras contingencias. Cabe mencionar que, las cuentas contingentes se componen de un 69% en líneas de crédito de utilización automática, seguido de 20% en otras contingencias y 10% en garantías otorgadas, estas como las de mayor importancia. A su vez, representan el 5% del activo, 6% del pasivo y 58% del patrimonio, lo cual se considera un alto porcentaje.

6.2. Administración de riesgos

6.2.1. Riesgo cambiario

Desde el año pasado se experimenta una apreciación del colón, lo que responde a cambios en la oferta y la demanda de la divisa. Respecto a la oferta, obedece a la recuperación de ingreso de divisas por turismo, mayores flujos de inversión

directa al país, mejoras en la percepción de riesgo de los bonos de deuda externa y recuperación del premio por ahorrar en colones. Por el lado de la demanda, se da la reducción en los precios de las materias primas y una menor demanda de divisas por parte de las Operadoras de Pensiones (OPC) y del Sistema Público No Bancario (SPNB).

Para el primer semestre de 2023, aspectos que pueden seguir incidiendo en una mayor apreciación del colón respecto al dólar son: la mejora en el desempeño fiscal del Gobierno Central; la colocación de títulos de deuda externa; y créditos de apoyo presupuestario que entrarán al país. Ante este escenario de mayor apreciación del tipo de cambio, las entidades que mantengan una posición neta larga en moneda extranjera podrían experimentar pérdidas por diferencial cambiario.

El balance del Banco Nacional de Costa Rica se caracteriza por registrar moderados porcentajes de activos en moneda extranjera en comparación a otras entidades financieras del mercado, tanto en transacciones en dólares estadounidenses como en euros (minoritariamente).

Al cierre de junio de 2023, el BNCR registra un 33% de sus activos totales en moneda extranjera, porcentaje que disminuye 7 puntos porcentuales (p.p.) de manera anual y 2 p.p. semestralmente. Específicamente, estos activos presentan un decrecimiento de un 19% anual y contabiliza CRC2.646.774,72 millones.

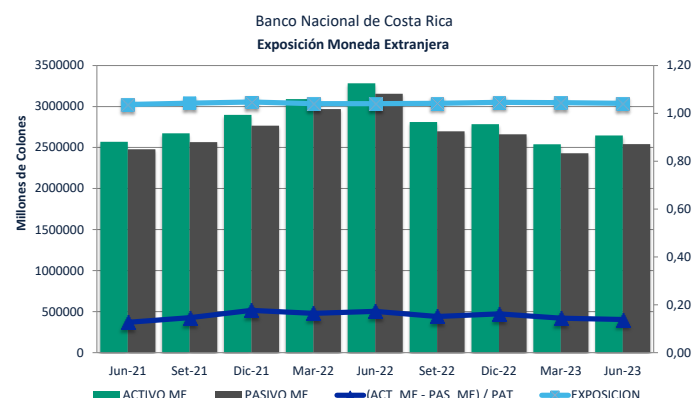
Por su parte, a la fecha de análisis, los pasivos en moneda extranjera representan el 35% de los pasivos totales, el cual también se reduce 8 p.p. de forma anual y 2 p.p. semestral, con lo que suma CRC2.541.061,29 millones, monto que disminuye 4% anual.

El Banco calcula de forma mensual el indicador de riesgo cambiario según SUGEF, el cual pasó a nivel de tolerancia en junio de 2023 y con anterioridad a este período siempre ha estado en el umbral de apetito, este aumento responde al incremento en la volatilidad del tipo de cambio durante el primer semestre de 2023. A junio de 2023 se única en 4,2%.

De forma adicional, la Dirección de Riesgos de Mercado calcula un indicador de gestión y monitoreo interno asociado al riesgo cambiario, que se denomina VaR cambiario y este se calcula a partir de un nivel de exposición y escenarios de estrés del tipo de cambio.

Por su parte, la relación entre activos y pasivos en moneda extranjera muestra una brecha positiva de CRC107.651,16 millones, la cual representa un 14% del patrimonio (17% a junio de 2022). Además, el indicador de exposición cambiaria es de 1,04 veces, resultado que indica que se encuentra calzado y

permite controlar los efectos de la variación en el tipo de cambio.



6.2.2. Riesgo de tasa de interés

El Banco posee tanto activos como pasivos sensibles a tasas de interés, por lo que realiza un análisis de sensibilidad sobre dichos rubros con el fin de monitorear los posibles efectos en la posición financiera del Banco ante variaciones en las tasas de interés.

Al analizar la composición de las brechas sensibles a tasas de interés, se destaca la baja duración que mantiene el Banco en sus activos sensibles a tasas de interés, esto tras concentrar mayoritariamente sus operaciones activas a un plazo de recuperación y ajuste de 1 a 30 días (69%).

Desde la perspectiva pasiva, la composición de la exigibilidad de las obligaciones denota niveles más elevados de duración, lo que supone una mayor sensibilidad ante fluctuaciones en las tasas de interés, al existir un mayor período vulnerable al reajuste de tasas. Específicamente, un 27% de los pasivos sensibles a tasas se establecen a un vencimiento y reprecio en el plazo de 91 a 180 días, mientras que un 22% se centraliza en el intervalo de 181 a 360 días y de 1 a 30 días concentra el 13%.

Bajo la estructura actual, la Entidad posee flexibilidad suficiente para readecuar tasas de interés de sus exposiciones activas, a fin de sopesar potenciales movimientos en la tasa de interés del mercado; asimismo, cuenta con moderada holgura para direccionar las variaciones en el costo del pasivo en el corto plazo.

La recuperación de activos susceptibles a tasas de interés es mayor al vencimiento de pasivos tanto en colones como en dólares, lo que genera un efecto positivo ante fluctuaciones en las tasas de interés. Al evaluar las brechas por plazos entre recuperación de activos y vencimiento de pasivos tanto en

moneda nacional como en moneda extranjera de la Entidad, se observa una brecha consolidada positiva y centralizada, principalmente en el tracto comprendido de 1 a 30 días, lo que denota una baja exposición a variaciones en la tasa de interés.

Adicionalmente, es importante resaltar que, a la fecha de análisis, la mayoría de los créditos que mantiene el Banco están pactados a tasa variable.

La Dirección de Riesgos de Mercado monitorea regularmente el riesgo de tasas mediante los indicadores sugeridos por el Acuerdo SUGEF 24-22 “Reglamento para calificar a las entidades supervisadas”, para lo cual informa mensualmente sobre su comportamiento al Comité Corporativo de Riesgos, asimismo, cuenta con una metodología interna para la estimación del efecto de variaciones en tasas de interés, sobre el margen de intermediación y el valor económico del capital.

6.2.3. Riesgo de liquidez

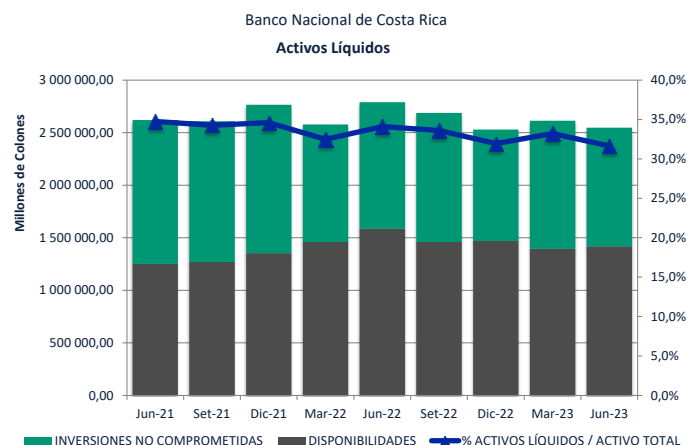
SCRiesgo considera las disponibilidades e inversiones no comprometidas como los activos más líquidos que posee una entidad bancaria.

La gestión del riesgo de liquidez es evaluada periódicamente por el Banco a través de la Dirección de Riesgos de Mercado la cual monitorea indicadores tales como: la estructura del pasivo, evolución diaria y tendencial de los saldos de las cuentas a la vista y a plazo, volatilidad del fondeo del público (VaR de liquidez), el índice de cobertura de liquidez (ICL), indicadores de liquidez sistémica, así como las variables de mayor impacto sobre los indicadores de calces de plazos de la SUGEF.

Según lo definió la Administración, el perfil de riesgo de liquidez del Banco es conservador y procura hacer un uso eficiente de los recursos.

Durante el periodo en análisis, los activos líquidos contabilizan CRC2.547.205,96 millones, monto que disminuye un 9% anual y aumenta 1% semestral. La variación anual responde principalmente a la reducción en las disponibilidades y la variación semestral se ve influenciada por el aumento en las inversiones no comprometidas.

Los activos líquidos representan un 32% del total de activos y se componen de un 56% en disponibilidades y el restante 44% en inversiones no comprometidas, relación que se mantiene similar a lo largo del último año.



Más en detalle, a diciembre de 2022, las disponibilidades contabilizan CRC1.418.473,73 millones, monto que disminuye 11% anual y 3% semestral. Además, se componen en depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica con un 64% seguido de cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior con 19% y disponibilidades restringidas un 9%, estas como las cuentas de mayor relevancia. Respecto a la distribución de las disponibilidades por tipo de moneda, se encuentra un 54% en moneda nacional y un 46% en moneda extranjera, reduciendo su posición en esta última (64% en junio 2023).

Por su parte, las inversiones no comprometidas suman CRC1.128.732,23 millones, monto que disminuye un 6% a nivel anual y se incrementa 6% semestralmente.

De acuerdo con la clasificación de inversiones en instrumentos financieros, el 56% se encuentra en moneda nacional y el restante 44% en moneda extranjera. El total de inversiones se categoriza en un portafolio por emisores del país y del exterior, en donde su mayor concentración se encuentra el Gobierno de Costa Rica con un 56%, seguido de gobiernos del exterior con 27% (Estados Unidos de Norteamérica) e inversiones en el Banco Central de Costa Rica con 7%, estos como los más representativos.

Al 30 de junio de 2023, como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se generó una ganancia no realizada, neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de CRC10.958,07 millones, por lo que el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una ganancia no realizada, que suma CRC1.446,68 millones.

Indicadores de Liquidez	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Bancos Públicos
Liquidez Ajustada	28,2%	26,7%	24,4%	25,8%	23,7%	27,3%
Disp./Act.Tot.	19,4%	18,3%	18,6%	17,7%	17,6%	16,6%
Inver./Act.Tot.	14,7%	15,3%	13,4%	15,5%	14,0%	17,7%
Activos líq. Ajustados /Oblig. a la vista	42,9%	41,2%	38,0%	41,1%	38,1%	44,2%

El indicador de activos líquidos ajustados entre obligaciones a la vista permite obtener la cobertura que le brindan aquellos activos más líquidos a los pasivos con una necesidad de liquidez más inmediata. En el caso del Banco, dicho indicador se registra en 38,1%, mismo que se contrae dado que los activos líquidos disminuyen en mayor proporción que la reducción en las obligaciones a la vista, y se ubica por debajo del promedio del sector (44,2%).

De igual forma, el análisis de ratios financieros permite apreciar, a junio de 2023, un Índice de Cobertura de Liquidez (ICL) en colones de 205,08% y en dólares de 242,32%, muy superiores al límite mínimo normativo de 100% establecido para ambas divisas.

Desde la perspectiva del análisis de calce de plazos de la Entidad, a junio de 2023, es posible apreciar una adecuada cobertura en la relación de recuperación de activos y vencimientos de pasivos, ajustados por volatilidad, tanto para 1 mes, como para 3 meses. En específico, en moneda nacional, el calce de plazos se establece en 2,1 veces para 1 mes y en 1,5 veces para 3 meses; mientras que en moneda extranjera se ubica en 2,2 veces a un mes y en 1,9 veces a 3 meses.

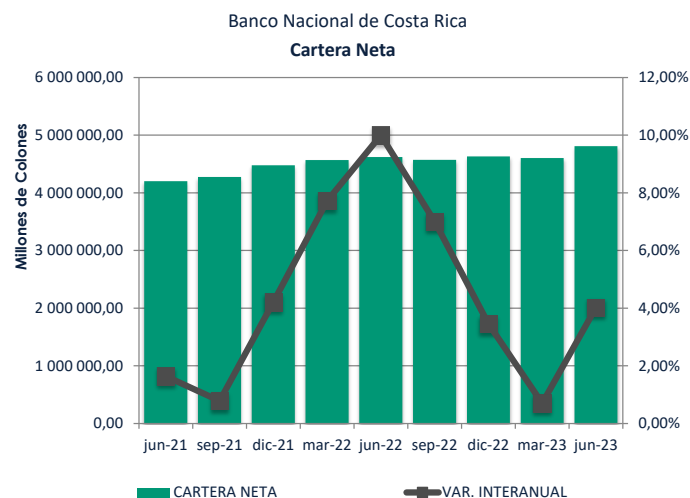
Dado lo anterior, se considera que el BNCR mantiene un riesgo de liquidez bajo, como resultado de políticas y monitoreo constante que le permiten prever salidas de efectivo significativas y gestionar una cobertura adecuada, además de que sus indicadores resultan en activos líquidos suficientes para atender las exigibilidades del pasivo al corto plazo.

6.2.4. Riesgo de crédito

Para la medición del riesgo de la cartera de crédito mensualmente el Banco aplica un modelo interno que estima las Pérdidas Esperadas (PE) y el Valor en Riesgo (VaR) de la cartera, con un horizonte de un año. El enfoque metodológico se basa en cópulas utilizando un modelo multifactorial con las variables macroeconómicas incorporadas en los escenarios de estrés de la PE BUST. Adicionalmente se cuentan con límites de riesgo en los niveles de morosidad del Banco, así como el monitoreo de la cobertura que tienen los niveles de estimaciones en relación con la pérdida esperada a un año.

A junio de 2023, la cartera de crédito neta del BNCR registra un total de CRC4.8907.862 millones, (USD8.749,84 millones), cifra

que aumenta un 4% anual y semestral, este incremento responde a mayor colocación en sectores como vivienda, servicio, comercio y consumo. La tasa de variación anual promedio de la cartera de crédito en el último año promedia 5,04%.

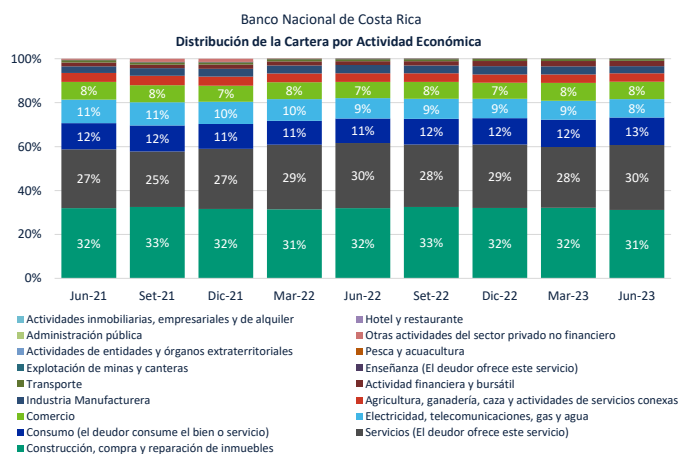


Respecto a lo proyectado por el Banco, para el cierre de 2023, se espera alcanzar una cartera neta de CRC 5.059.925 millones, lo que significa un incremento del 9% anual. Con corte a junio de 2023, se registra un cumplimiento del 95% de la cartera proyectada para el período 2023.

Dentro de la estrategia del Banco en materia de colocación de crédito, se mantiene el impulsar el crecimiento en la banca corporativa, especialmente en Mipymes y Pymes, dado la trayectoria y experiencia que cuenta el Banco para atender de forma responsable estos sectores, de igual forma seguir impulsando vivienda y sectores económicos los cuales continúan con un comportamiento positivo.

Por su parte, la composición de la cartera según moneda, al corte de análisis, el 73% está colocado en moneda nacional y el restante 27% se encuentra en moneda extranjera. Cabe mencionar que, del porcentaje de la cartera que se encuentra en moneda extranjera, un 25% son clasificados con exposición a riesgo cambiario, lo cual podría traducirse en un riesgo, ya que se produce un efecto entre la cuota/ingreso, en donde el cliente puede verse en dificultades ante posibles variaciones en el tipo de cambio o tasa de interés.

En cuanto a la clasificación de la cartera por actividad económica, se caracteriza con un 30% al sector vivienda, seguido del 24% en sector servicios, el 13% en consumo y un 8% en energía y comercio, estos como los más representativos. Esta distribución en los principales sectores registra crecimientos interanuales de 2% en vivienda, 8% en servicios, 16% en consumo, 11% en comercio y una reducción de 6% en energía.



Dentro de las principales garantías que respaldan la cartera de crédito se encuentran: garantías hipotecarias (34%), fianzas (17%), fideicomiso (11%), cesión de préstamos (10%) y otras (19%). Al cierre de junio de 2023 cerca del 61% de la cartera tiene garantía real.

A junio de 2023, la composición de la cartera de créditos por estado se compone por un 94% en créditos vigentes, seguido de 4% en los créditos vencidos y 2% de los que se encuentran en cobro judicial. Dicha composición varía levemente en el último año, se reduce la participación de los créditos en cobro judicial en 1 p.p. y en contra parte aumenta la vigente y vencida.

En términos absolutos, los créditos vigentes muestran un incremento anual del 5% y 4% semestral. Por su parte, los créditos vencidos crecen un 14% anual y un 4% de manera semestral; mientras que, los créditos en cobro judicial registran una reducción de 34% anual y 9% semestral.

Relacionado con lo anterior, al corte de análisis, el indicador Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Bruta se registra en 5,8%, indicador que disminuye de forma anual y semestral, además, este se ubica inferior al del promedio registrado por la banca pública (6,5%).

En cuanto a la cartera por categoría de riesgo se compone, principalmente, por un 80% en la calificación A1, seguido por un 9% de la cartera B1, y un 4% de la categoría D, a continuación, el detalle y evolución de la cartera por categoría de riesgo en el último año:

Banco Nacional de Costa Rica					
Calificación	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23
A1	77%	77%	78%	79%	80%
A2	1%	1%	1%	1%	1%
B1	10%	10%	10%	10%	9%
B2	0%	0%	0%	1%	0%
C1	4%	3%	3%	2%	3%
C2	0%	0%	0%	0%	0%
D	3%	4%	4%	4%	4%
E	4%	4%	4%	4%	3%

Los créditos calificados en categorías C-D-E representan un 9,8% de la cartera de crédito, los cuales disminuyen su participación, tanto anual como semestralmente. Cabe mencionar, que el promedio de la Banca Pública es superior con respecto a este indicador (10,8%).

Comenta la Administración que la mejora mostrada en los indicadores de cartera responde en cierta medida al esfuerzo realizado en la gestión de cobro del Banco, de igual forma, los efectos de los transitorios aplicados a la normativa Sugef 1-05, tienen sus efectos.

En relación con la cartera por días de atraso, un 94% de la cartera se encuentra al día y se incrementa un 3% anual y semestral. La morosidad hasta 30 días de atraso representa un 2% de la cartera, mientras que un 2% de los créditos se encuentran en cobro judicial.

El indicador de Morosidad Mayor a 90 días/Cartera Directa se ubica en 2,3%, de manera que disminuye tanto anual como semestralmente, lo anterior está dado por la reducción en la mora mayor a 90 días y en el crecimiento de la cartera.

Por parte del indicador de morosidad ampliada, el cual considera las operaciones con mora mayor a 90 días y los bienes adjudicados, se ubica en 3,2% la cual se reduce tanto de forma anual como semestralmente, esto como resultado de una disminución en los bienes adjudicados y en la mora.

Indicadores de Cartera	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Bancos Públicos
(Cred.Venc+Cobro.Jud) / Cartera Bruta	6,4%	6,2%	6,0%	5,5%	5,8%	6,5%
Créd.C-D-E /Cart.Tlt.	10,7%	10,7%	10,7%	9,6%	9,8%	10,8%
Estimac/Cred. Venc.+Cobro	51,7%	51,3%	49,2%	54,0%	48,3%	52,7%
Estimac/Cred. C-D-E	31,1%	29,7%	28,0%	31,3%	28,9%	32,4%
Morosidad / Cartera Directa	2,9%	2,6%	2,6%	2,2%	2,3%	N/A
Estimac/Mora>90+Cob.Jud	105,8%	115,1%	104,7%	127,8%	113,4%	127,7%
Morosidad Ampliada	4,0%	3,6%	3,6%	3,2%	3,2%	3,6%

La Entidad registra estimaciones por deterioro de la cartera de crédito de CRC136.068,18 millones, cifra que disminuye 13% anual y 2% semestral, por lo que las coberturas de dichas estimaciones en los diferentes indicadores de cartera se

reducen levemente, no obstante, siguen cumpliendo de forma holgada lo establecido normativamente.

La concentración de los deudores dentro de la Entidad puede ocasionar el aumento en el riesgo crediticio debido a la posibilidad del incumplimiento por parte de uno de ellos (si presentara una alta concentración). Al corte de análisis, los principales 25 deudores del Banco representan el 18% de la cartera total.

Además, el principal deudor representa el 3% de la cartera total, así como un 13% del capital ajustado; este último porcentaje se mantiene dentro del límite establecido por normativa de SUGEF (20%). SCR considera que la Entidad administra un nivel de concentración bajo. Aunado a lo anterior, es importante mencionar que el 96% de estos deudores poseen una calificación de A1.

6.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Con relación a los indicadores de gestión y manejo, el Banco, a junio de 2023, registra un gasto administrativo que alcanza CRC110.702,39 millones, monto que crece un 8% anual y representa el 29% de los gastos totales. Su representatividad dentro de la estructura de gastos decrece en los últimos períodos, esto asociado al aumento de los gastos totales.

Los gastos administrativos están determinados en mayor medida por el comportamiento de los gastos de personal y otros gastos de administración.

En torno a la rotación del gasto administrativo, el activo productivo cubre 27,8 veces el gasto administrativo, índice que se contrae anualmente (30,4 veces), además, se muestra muy similar al promedio de bancos públicos.

En cuanto al indicador de gastos administrativos a utilidad operacional bruta se registra en 66,2%, el cual aumenta respecto de forma anual. Esta variación se origina, principalmente, por el aumento anual de los gastos administrativos.

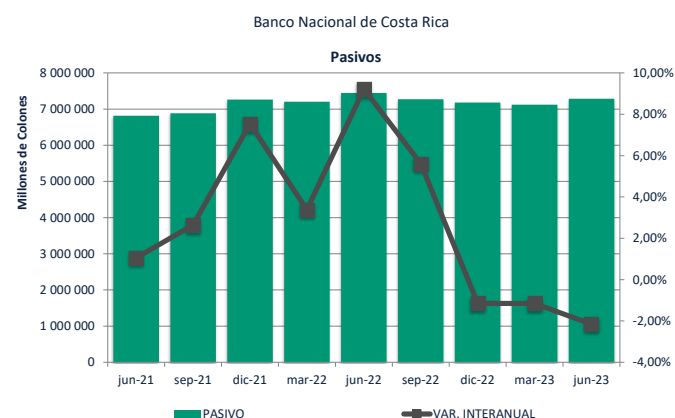
Por su parte, la eficiencia detallada en la canalización de los recursos captados hacia la actividad de colocación de créditos muestra un nivel de 67,1%, el cual se incrementa anualmente, esta variación se da a partir del mayor crecimiento por parte de la cartera respecto a los pasivos. Cabe mencionar que, dicho indicador se ubica superior al promedio de los bancos públicos (64,7%).

Indicadores de Gestión y Manejo	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Bancos Públicos
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta	63,5%	66,2%	64,6%	66,1%	66,2%	N/A
Gastos Administración a Gasto Total	33,2%	33,9%	33,5%	28,3%	28,6%	29,3%
Rot Gtos Admin	30,4	29,2	28,0	28,3	27,8	27,4
Cartera Bruta/Pasivo Total	63,2%	63,9%	65,5%	65,7%	67,1%	64,7%

6.3. Fondeo

Como se menciona anteriormente, para el periodo en análisis, el fondeo del Banco Nacional de Costa Rica se compone de un 86% por obligaciones con el público y un 8% en obligaciones con entidades financieras, como las partidas más representativas.

El pasivo, para el semestre en análisis, registra tasas interanuales con tendencias a la baja, que en promedio en el último año es cercana al 2%.



El pasivo total del Banco se distribuye un 59% obligaciones a la vista, seguido de un 37% a plazo y el restante 4% en otras obligaciones financieras. Las obligaciones a la vista registran una disminución del 7% anual y 2% semestral, mientras que el fondeo a plazo aumenta 6% anual y 7% semestral.

Cabe mencionar que, las obligaciones a la vista siguen siendo las más significativas lo que beneficia el costo del fondeo, sin embargo, dada la coyuntura de tasas de interés del mercado, este costo se ha incrementado, asociado también al aumento en el fondeo de largo plazo.

En cuanto a la concentración de fondeo, se registra que los 20 mayores depositantes representan un 18% de los pasivos totales y un 21% del total de las captaciones con el público, lo que se considera una moderada concentración. Importante mencionar, que el principal depositante constituye el 4% del total de pasivos y el 5% de las captaciones con el público.

El Banco además de su fondeo a través de obligaciones con en público, a la fecha en análisis, registra el 8% del pasivo total en su partida de obligaciones con entidades financieras. Dichas obligaciones poseen una baja del 25% anual y 6% semestral, lo cual obedece a la estrategia y mezcla de fondeo que posee la Entidad.

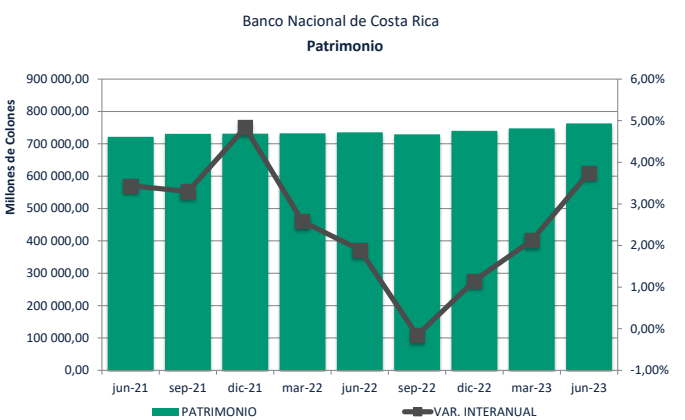
A la fecha en análisis, la Entidad posee préstamos con FINADE Fondo de Financiamiento, con Nomura Bank y KFW Agence Francaise Development y China Development Bank, entre otros.

De manera adicional, el Banco mantiene registrado y vigente varios programas de emisiones, mismos que han colocado progresivamente a través de diferentes series. A continuación, se detallan los programas y series que se encuentran vigentes al corte de análisis:

Programa	Monto Autorizado	Monto colocado vigente	Vencimiento
BN Programa de emisiones de Bonos Estandarizados (mediano plazo) en colones - V	CRC150.000 millones		
Serie BNCR5E	CRC15.000 millones	CRC8.752 millones	15/05/2023
BN-VI Programa de emisiones estandarizadas de bonos estandarizados mediano plazo en colones	CRC200.000 millones		
Serie BNCR6A	CRC40.000 millones	CRC40.000 millones	25/10/2028
Serie BNCR6B	CRC10.000 millones	CRC10.000 millones	28/10/2031
Serie BNCR6C	CRC15.000 millones	CRC15.000 millones	06/05/2024
Serie BNCR6D	CRC15.000 millones	CRC15.000 millones	06/05/2025
Serie BNCR6E	CRC30.000 millones	CRC30.000 millones	12/07/2027
Serie BNCR6F	CRC30.000 millones	CRC30.000 millones	12/08/2025
Serie BNCR6G	CRC20.000 millones	CRC20.000 millones	29/08/2025
Serie BNCR6H	CRC6.250 millones	CRC6.250 millones	08/09/2032
Serie BNCR6I	CRC20.000 millones	CRC20.000 millones	30/09/2025
BN-VI Programa de emisiones estandarizadas de deuda de corto plazo en colones	CRC200.000 millones		
BN-VII PROGRAMA DE EMISIONES ESTANDARIZADAS DE DEUDA DE CORTO PLAZO EN DOLARES	USD100 millones		
BN-VII PROGRAMA DE EMISIONES ESTANDARIZADAS DE DEUDA DE MEDIANO PLAZO EN COLONES	CRC200.000 millones		
BN-VIII PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS ESTANDARIZADOS MEDIANO PLAZO EN DOLARES	USD100 millones		

6.4. Capital

Al cierre de junio de 2023, el patrimonio del Banco presenta un incremento de 4% anual y 3% semestral, principalmente, por el aumento de reservas patrimoniales y en la partida aportes patrimoniales. Por su parte, el capital social se mantiene estable a lo largo del tiempo, este contabiliza CRC172.237 millones.



La composición del patrimonio a junio de 2023 se concentra en las reservas patrimoniales con 55%, seguido del capital social con 23% y los ajustes al patrimonio un 9%, estas como las partidas más representativas.

A la fecha bajo análisis, la suficiencia patrimonial del Banco registra un 13,2%, porcentaje que se ubica por encima del límite mínimo establecido por la SUGEF (10%) y que se ubica en nivel de normalidad 2 (igual o mayor al 12% pero menor al 14%), según los parámetros establecidos en el Acuerdo de SUGEF 24-22 y su comportamiento es estable a lo largo del último año, lo que le brinda solvencia y holgura para continuar con el crecimiento proyectado.

El apalancamiento productivo muestra que el patrimonio se encuentra invertido 8,20 veces en activos que generan recursos para la Entidad. Cabe resaltar, que este indicador se muestra superior al promedio de bancos públicos (7,67 veces).

Finalmente, el endeudamiento económico señala el porcentaje que representa el importe total de las deudas respecto al patrimonio. Al cierre de junio de 2023, este indicador se registra en 10,11 veces, cifra que se reduce levemente, tanto anual como semestral, esto debido al incremento del patrimonio y la reducción del pasivo, sin embargo, se ubica por encima del promedio de la industria de la banca pública.

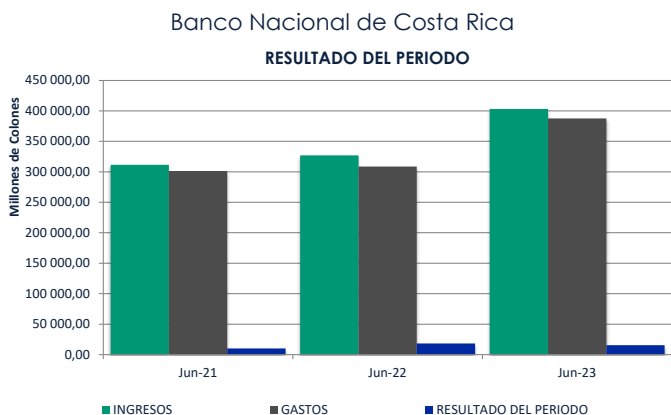
Indicadores de Capital	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Bancos Públicos
Suficiencia Patrimonial	13,7%	13,7%	13,6%	13,7%	13,2%	N/A
Compromiso Patrimonial	-7,31	-7,26	-5,87	-7,12	-6,31	N/A
Apalancamiento Productivo	8,46	8,46	8,21	8,22	8,20	7,67
Endeudamiento Economico	10,88	10,67	10,30	10,08	10,11	9,32

6.5. Rentabilidad

EL Banco Nacional de Costa Rica acumula resultados por CRC15.471 millones (USD28,15 millones) al cierre de junio de 2023; monto que se reduce en cerca de 16% con respecto al mismo período del año anterior, lo que obedeció al incremento en mayor proporción de los gastos en comparación con los ingresos, especialmente en los gastos financieros y operativos.

Cabe mencionar que al cierre de 2022 el Banco genera utilidades acumuladas por CRC37.317 millones, las cuales se incrementaron anualmente de forma significativa, esto debido a una mayor generación de ingresos, respecto a la ejecución de gastos.

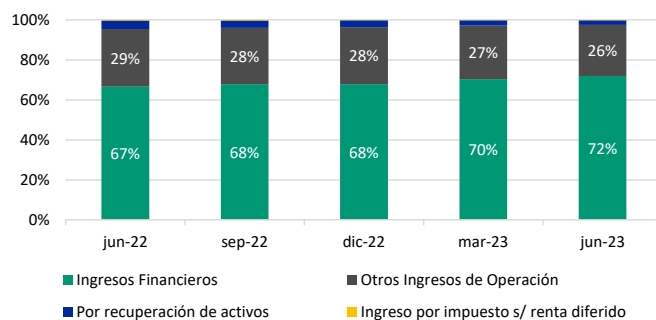
Al cierre del 2023, el Banco proyecta resultados netos cercanos a la suma de CRC22.660 millones en un escenario base y su meta sería CRC31.693 millones, lo que implica una reducción anual de 15%, esto responde en mayor medida al incremento proyectado en los gastos operativos y administrativos, provenientes de un aumento en provisiones, carga impositiva de parafiscales e impuestos, entre otros. Con corte a junio de 2023, el Banco registra un cumplimiento del 68% respecto a dicha proyección.



Específicamente, a junio de 2023, los ingresos acumulan un total de CRC403.166 millones (USD733,7 millones); cifra que aumenta 23% respecto a junio de 2022. Dicha variación responde en mayor medida al crecimiento de 33% anual en los ingresos financieros y de 9% anual en ingresos operativos.

Con respecto a la composición de los ingresos, a fecha de análisis, un 72% son los ingresos financieros, seguido de un 26% en ingresos operativos y finalmente, un 2% en ingresos por recuperación de activos.

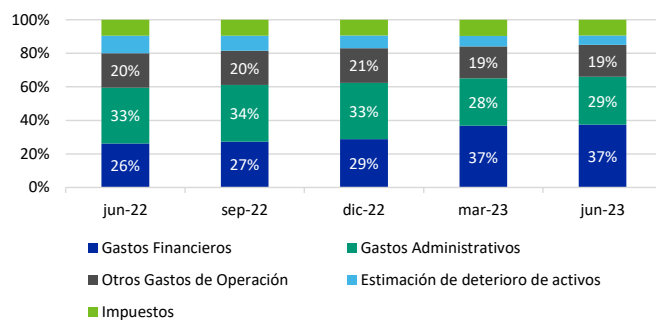
Banco Nacional de Costa Rica
Composición de Ingresos



Por su parte, los gastos del Banco suman un total de CRC387.695 millones (USD705,6 millones), monto que se incrementa un 26% con respecto al año anterior. Este comportamiento obedece principalmente al aumento del 79% en los gastos financieros, más específicamente, los provenientes al costo de las obligaciones con el público, las cuales crecen 143%. Asimismo, los gastos operativos se incrementan 17% anual y los administrativos 8% anual.

A la fecha de análisis los gastos se componen por los gastos financieros con 37%, seguido de los administrativos con 29%, los operativos con 19% y los provenientes de la estimación por deterioro de activos un 6%. Durante el último año se observa un aumento de 11 p.p. en los gastos financieros y una reducción de 5 p.p. en los administrativos y los gastos por estimación.

Banco Nacional de Costa Rica
Composición de Gastos



Durante el primer semestre de 2023 el costo del fondeo proveniente de las obligaciones con el público, así como de entidades financieras registra una tendencia al alza, asociado al comportamiento en las tasas de interés, el cual se vio compensado con el incremento que registró el rendimiento financiero del Banco, de manera que se mantuvo un margen de intermediación competitivo.

Por su parte, el rendimiento sobre el patrimonio y sobre el activo productivo se reduce levemente de forma anual, dada la contracción que registró el resultado neto, sin embargo, estas ratios siguen siendo superiores a lo mostrado por la industria.

Indicadores de Rentabilidad	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Bancos Públicos
Rendimiento Financiero	7,0%	7,2%	7,7%	9,1%	9,4%	8,9%
Costo Financiero	2,6%	2,8%	3,1%	4,6%	4,7%	5,1%
Margen de Intermediación	4,4%	4,4%	4,5%	4,5%	4,7%	3,8%
Rendimiento sobre el Activo P	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%
Rendimiento sobre el Patrimo	5,0%	4,8%	5,1%	4,2%	4,1%	3,8%
Rendimiento por Servicios	1,0%	0,9%	1,0%	1,1%	0,8%	1,1%

En general, los indicadores de rentabilidad del Banco se muestran en mejor posición respecto a los registrados por la industria de la banca pública.

7. ESCALA DE CALIFICACIÓN

Categorías de Calificación de Instrumentos de Deuda de Largo Plazo

Nivel Grado de Inversión

scr AAA (CR): Emisor y/o emisiones con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Excelente.

scr AA (CR): Emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.

scr A (CR): Emisor y/o emisiones con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos acordados. Susceptible de leve deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Bueno.

scr BBB (CR): Emisor y/o emisiones que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos acordados. Susceptible de deterioro ante cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Satisfactorio

Nivel debajo de grado de inversión

scr BB (CR): Emisor y/o emisiones debajo del grado de inversión, con capacidad de pago de capital e intereses según lo acordado en cada caso, pero variable y susceptible de deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía.

scr B (CR): Emisor y/o emisiones debajo del grado de inversión, con capacidad de pago mínima sobre el capital e intereses, cuyos factores de respaldo son muy variables y susceptibles de deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía.

scr C (CR): Emisor y/o emisiones muy por debajo del grado de inversión, que no cuentan con capacidad de pago suficiente de capital e intereses en los términos y plazos pactados.

scr D (CR): Emisor y/o emisiones con el pago de los intereses y/o el capital suspendido, en los términos y plazos pactados.

scr E (CR): Emisor y/o emisiones que no proporcionan información válida y representativa para llevar a cabo el proceso de calificación.

Las calificaciones desde “scr AA (CR)” a “scr C (CR)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Categorías de Calificación de Instrumentos de Deuda de Corto Plazo

Nivel debajo de grado de inversión

SCR 1 (CR): Emisor y/o emisiones a Corto Plazo con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo no se verían afectados ante posibles cambios en el emisor, su industria o la economía. Nivel Excelente.

SCR 2 (CR): Emisor y/o emisiones a Corto Plazo que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. Sus factores de riesgo no se verían afectados en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía al corto plazo. Nivel Muy Bueno.

SCR 3 (CR): Emisor y/o emisiones a Corto Plazo que tienen buena capacidad de pago de capital e intereses dentro de los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo se verían afectados en forma susceptible de leve deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Bueno.

SCR 4 (CR): Emisor y/o emisiones a Corto Plazo que tienen una suficiente capacidad de pago del capital e intereses según los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo son susceptibles de deterioro ante cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Satisfactorio.

Nivel debajo de grado de inversión

SCR 5 (CR): Emisor y/o emisiones a Corto Plazo por debajo del grado de inversión, que no cuentan con una capacidad de pago satisfactoria para el pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo son muy susceptibles a cambios en el emisor, la industria y la economía.

SCR 6 (CR): Emisor y/o emisiones a Corto Plazo que tengan suspendidos el pago de los intereses y/o el capital, en los términos y plazos pactados.

SCR 7 (CR): Emisor y/o emisiones que no proporcionan información válida y representativa para llevar a cabo el proceso de calificación.

Las calificaciones desde “SCR 2 (CR)” a “SCR 5 (CR)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCR Costa Rica fue actualizada ante el ente regulador en julio 2019. SCR Costa Rica da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en setiembre 2023. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCR Costa Rica. SCR Costa Rica no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía. “SCR Costa Rica considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.”

INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO

Indicadores del Sector								
Indicadores de Cartera	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23
Cred.Venc+Cobro.Jud) / Cartera Bruta	6,2%	5,4%	7,0%	6,5%	12,3%	13,2%	18,1%	17,7%
Créd.C-D-E / Cartera de crédito total	12,2%	9,2%	10,5%	10,8%	9,2%	10,0%	20,1%	15,7%
Estimac / Cred. Venc.+Cobro	66,0%	67,9%	57,5%	52,7%	28,5%	31,1%	18,3%	17,6%
Estimac / Cred. C-D-E	35,8%	42,9%	38,6%	32,4%	38,9%	41,7%	16,3%	19,7%
Mora>90+Cob.Jud / Cartera Directa	1,7%	1,5%	3,0%	2,5%	1,4%	1,5%	3,5%	3,1%
Estimac / Mora>90+Cob.Jud	231,1%	240,5%	126,7%	127,7%	214,4%	245,0%	86,8%	90,2%
Morosidad Ampliada	2,4%	2,1%	4,1%	3,6%	2,2%	1,9%	5,0%	4,7%
Indicadores de Liquidez	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23
Liquidez Ajustada	23,1%	23,6%	30,8%	27,3%	19,7%	15,7%	17,1%	17,0%
Disponibilidades / Activo total	19,0%	17,5%	17,2%	16,6%	14,3%	12,1%	11,9%	13,8%
Inversiones / Activo total	12,6%	14,1%	18,5%	17,7%	12,8%	10,3%	14,7%	14,6%
Act. líquidos ajust. / Oblig. a la vista	47,0%	50,1%	47,7%	44,2%	327,7%	222,6%	63,8%	71,5%
Indicadores de Capital	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23
Suficiencia Patrimonial **	13,5%	15,5%	13,3%	13,6%	14,9%	15,5%	14,9%	14,9%
Apalancamiento Productivo	8,2	7,2	8,2	7,7	7,0	5,9	9,3	8,5
Endeudamiento Económico	11,6	10,1	10,1	9,3	8,1	7,1	10,3	9,6
Indicadores de Rentabilidad	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23
Rendimiento Financiero	9,0%	9,8%	6,7%	8,9%	17,6%	21,9%	8,4%	11,0%
Costo Financiero	2,9%	5,9%	2,4%	5,1%	7,9%	8,9%	3,7%	6,6%
Margen de Intermediación	6,1%	3,9%	4,3%	3,8%	9,7%	13,0%	4,8%	4,4%
Rendimiento sobre el Activo Productivo	2,2%	0,8%	0,8%	0,5%	1,5%	0,6%	0,9%	0,7%
Rendimiento sobre el Patrimonio	18,0%	5,8%	6,2%	3,8%	10,2%	3,7%	8,5%	6,0%
Rendimiento por Servicios	1,8%	1,7%	1,1%	1,1%	-0,3%	0,3%	0,0%	0,0%
Indicadores de Gestión y Manejo	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras		Mutuales	
	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23
Gastos de Admin / Utilidad Operativa Bruta *	49,0%	70,2%	61,1%	71,7%	33,0%	36,3%	69,2%	82,3%
Gastos Administración a Gasto Total	29,6%	23,9%	34,1%	29,3%	15,7%	18,2%	32,3%	25,3%
Rotación de Gastos Administrativos	25,8	23,8	29,9	27,4	31,2	20,8	31,1	29,5
Cartera Bruta / Pasivo total	72,1%	71,9%	61,9%	64,7%	80,6%	84,3%	76,1%	74,3%

* Datos tomados de SUGEF.

** Datos de 2022 tomados de SUGEF, datos 2023 elaboración de promedio con base en promedios ponderados.