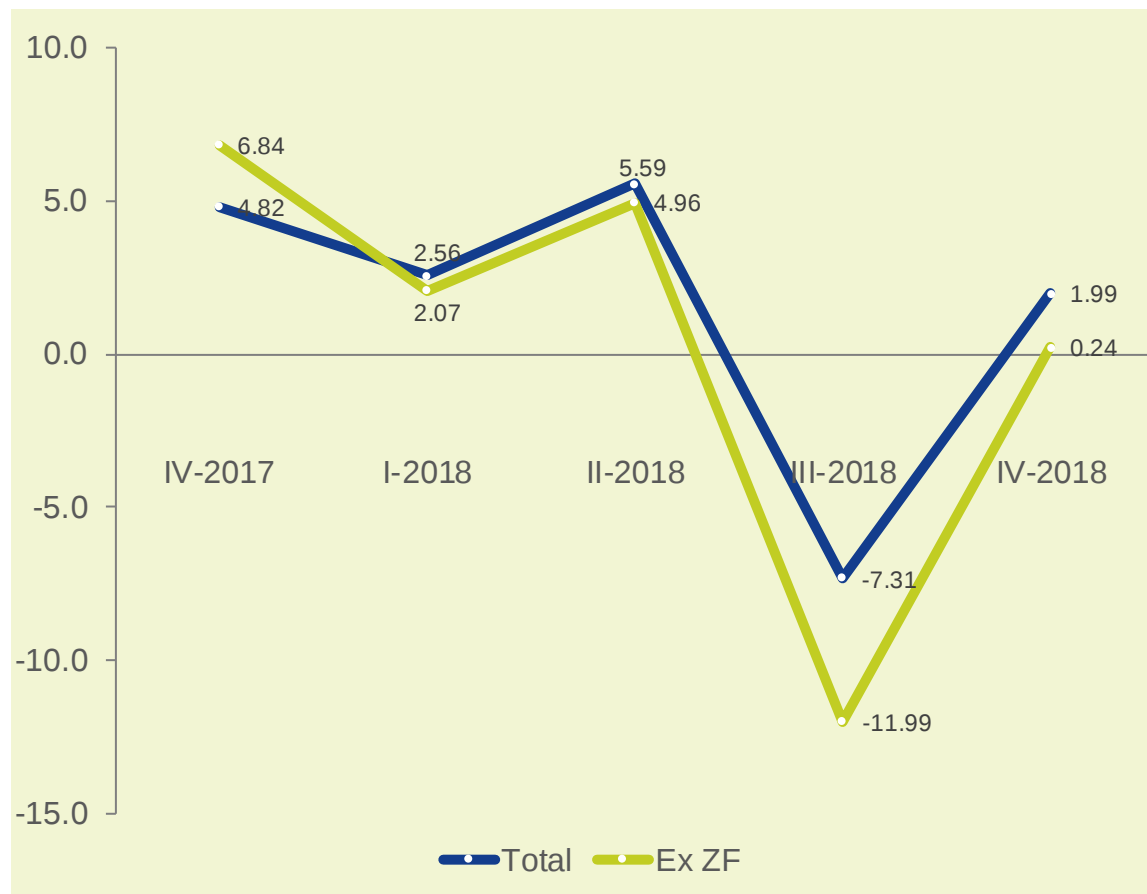


REPORTE PARA INVERSIONISTAS

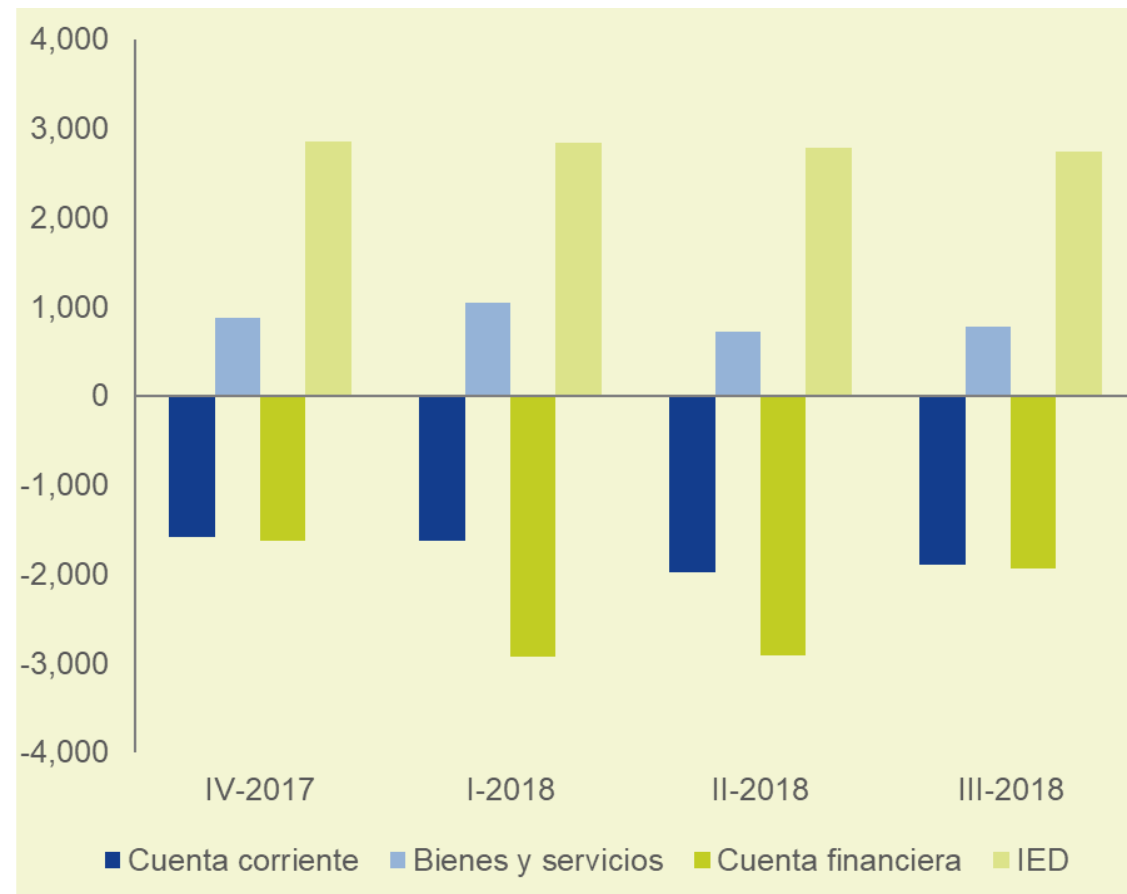
CUARTO TRIMESTRE DE 2018

COSTA RICA: ACTIVIDAD ECONÓMICA

IMAE (variación trimestral anualizada, %)

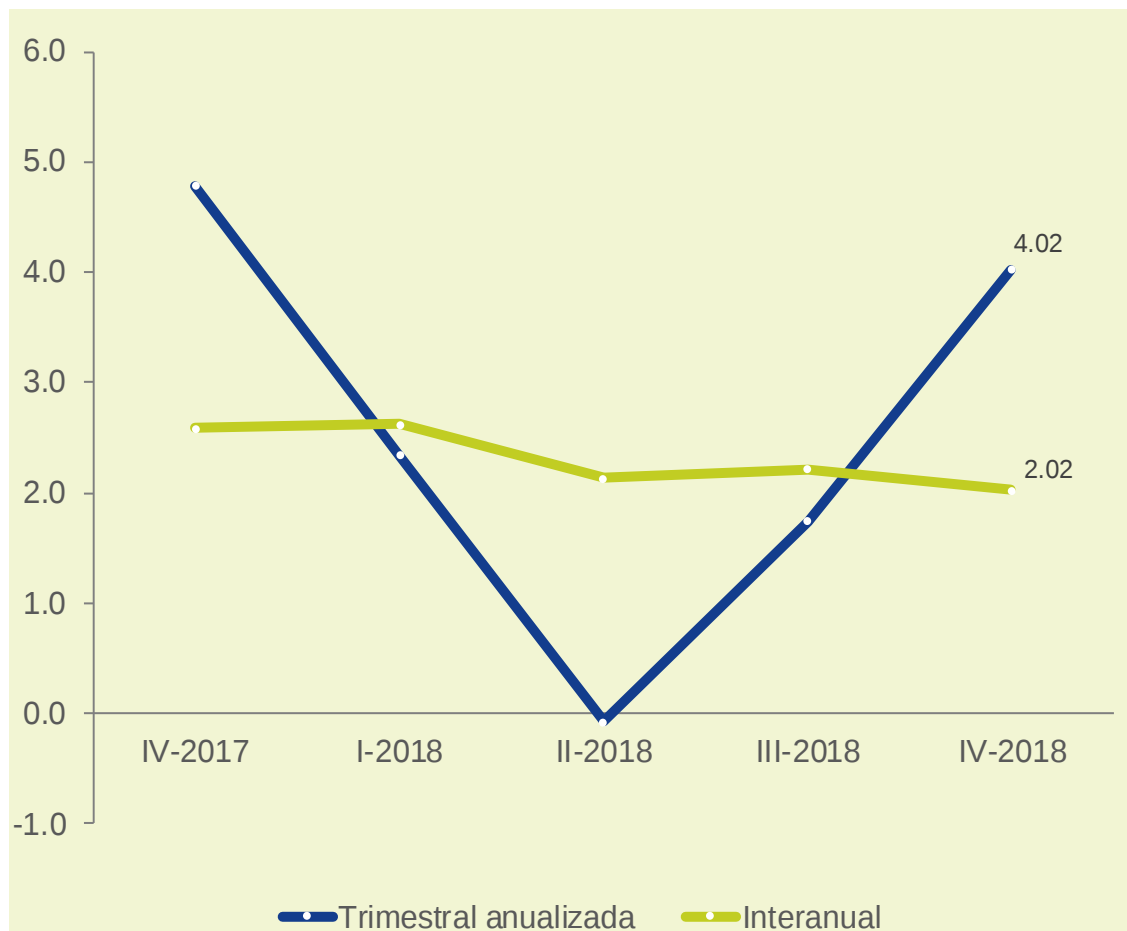


Balanza de pagos (variación trimestral, MM USD)

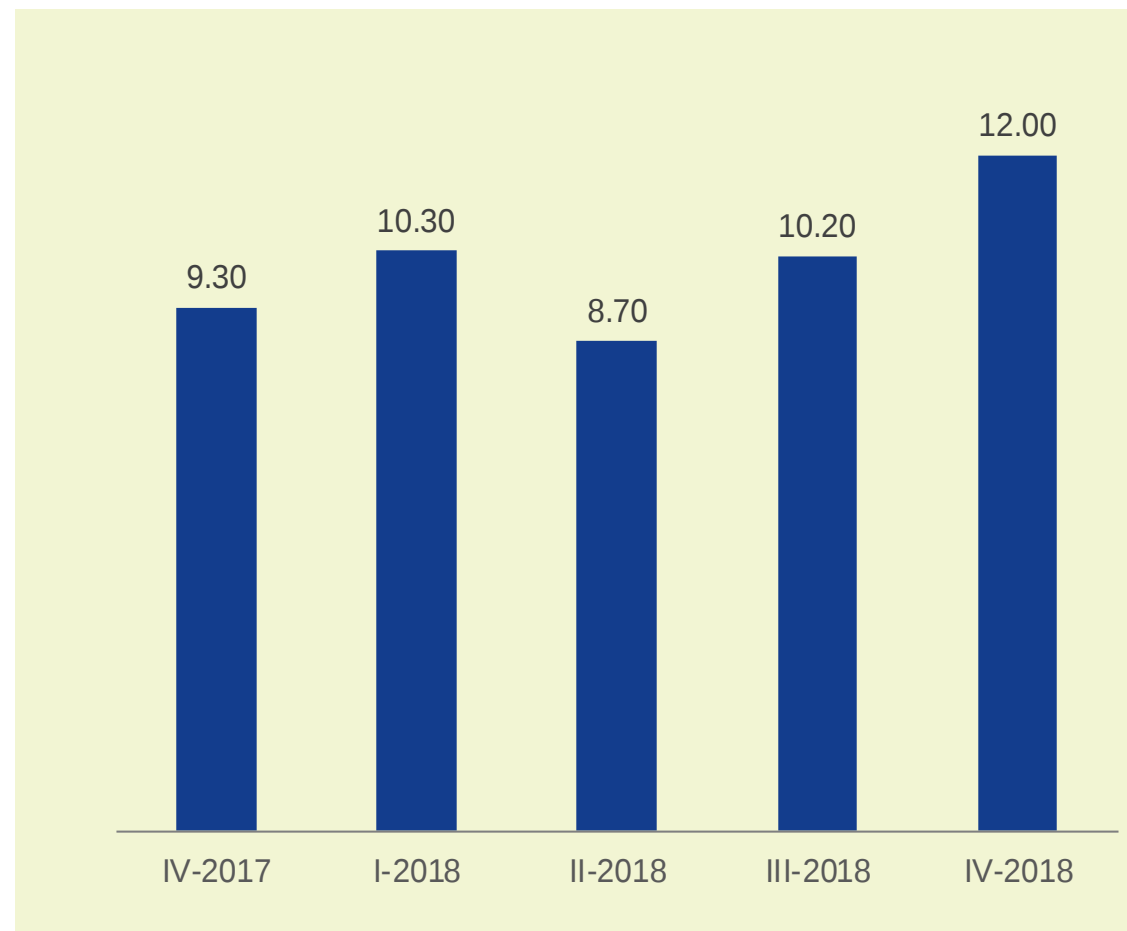


COSTA RICA: INFLACIÓN Y DESEMPLEO

Inflación (IPC)

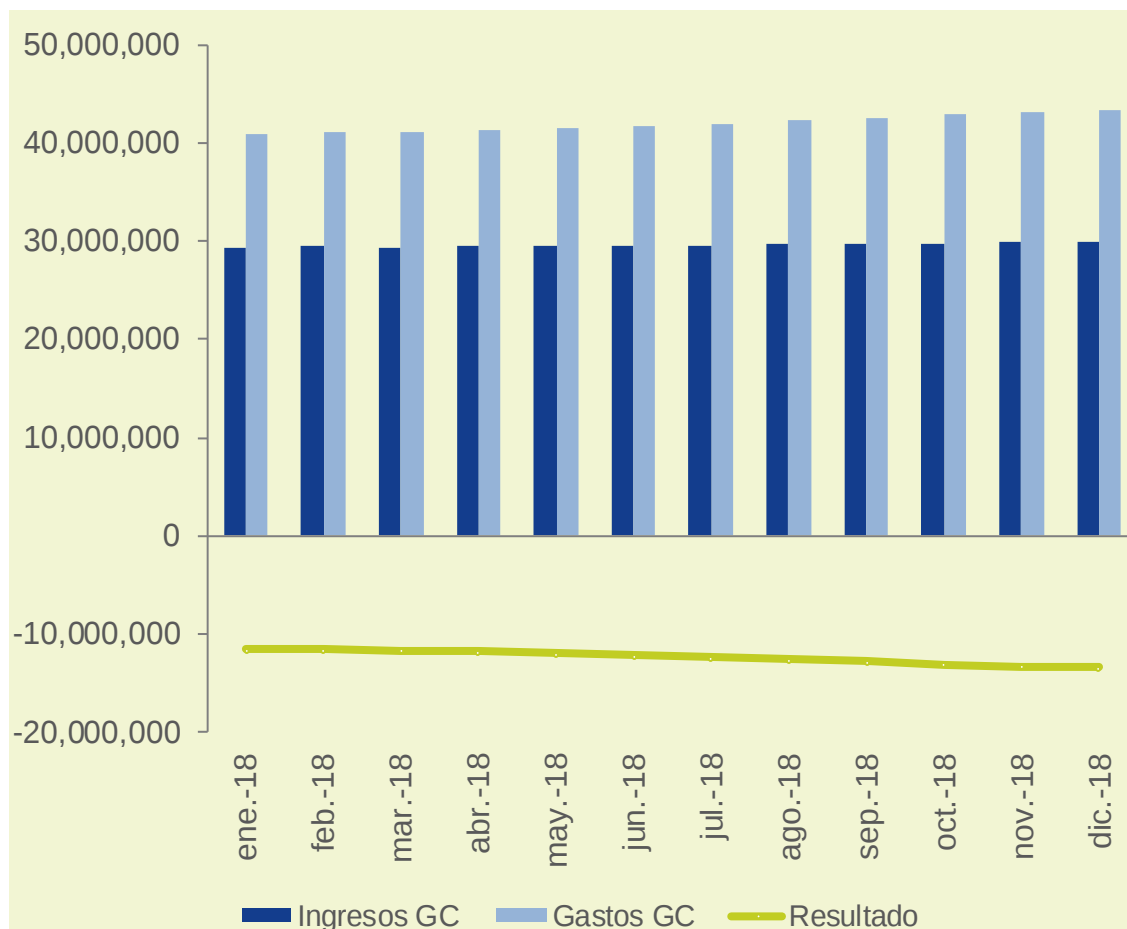


Desempleo

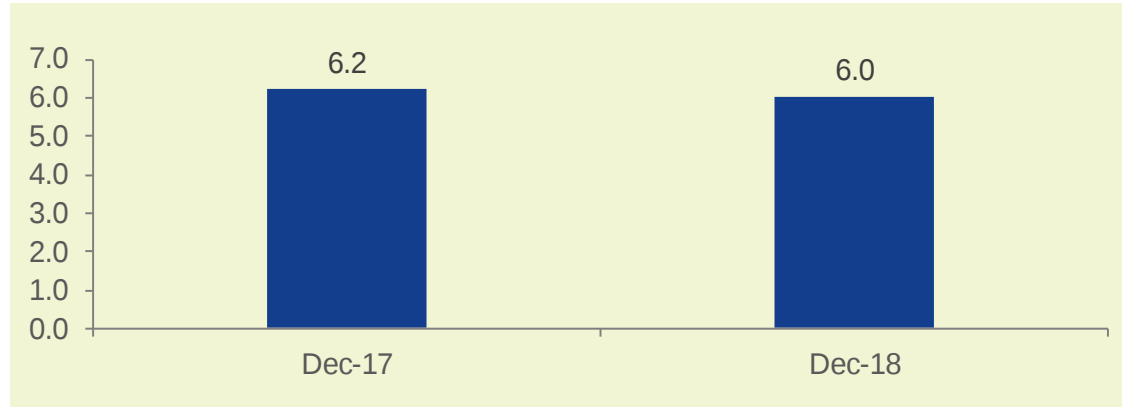


COSTA RICA: CIFRAS FISCALES

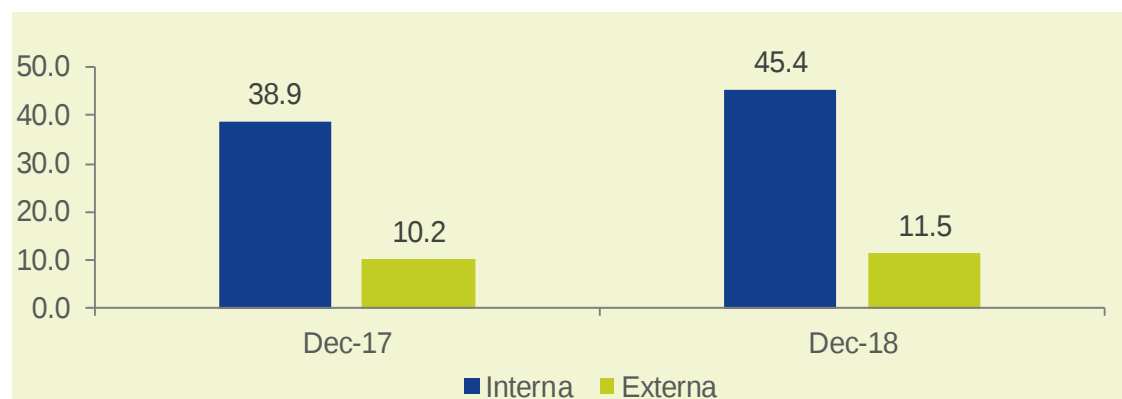
Ingresos y Gastos del Gobierno Central (MM de CRC)



Déficit Gobierno Central / PIB

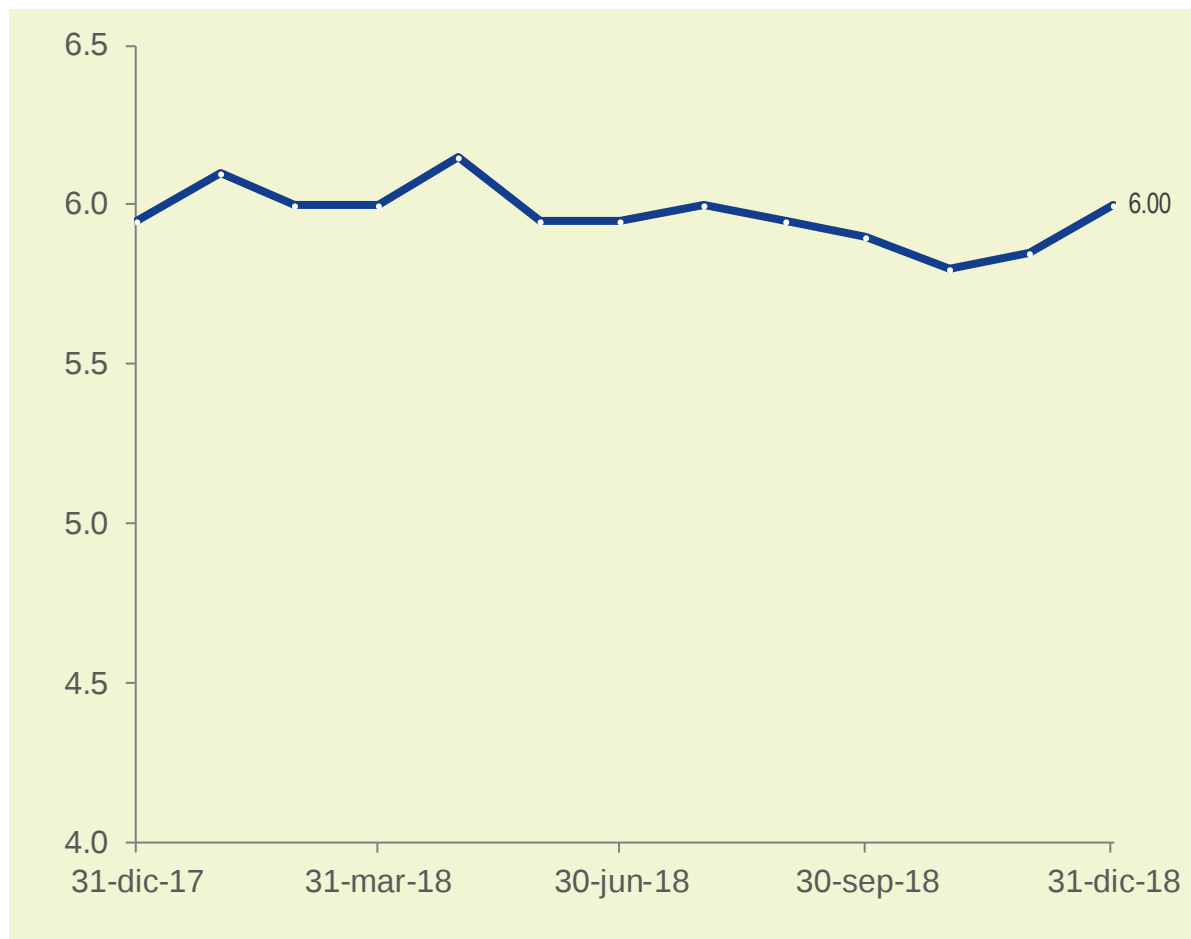


Deuda Gobierno Central / PIB

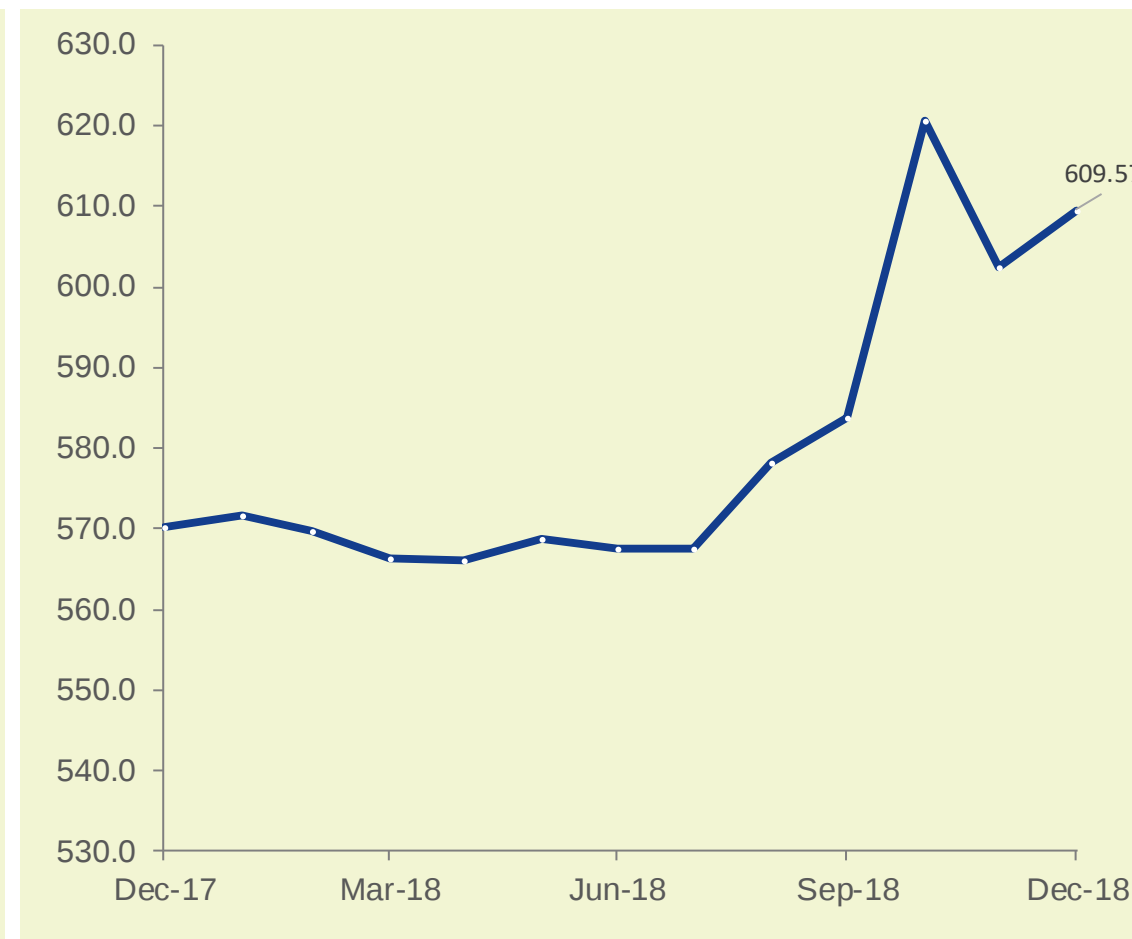


COSTA RICA: PRINCIPALES MACROPRECIOS

Tasa básica pasiva

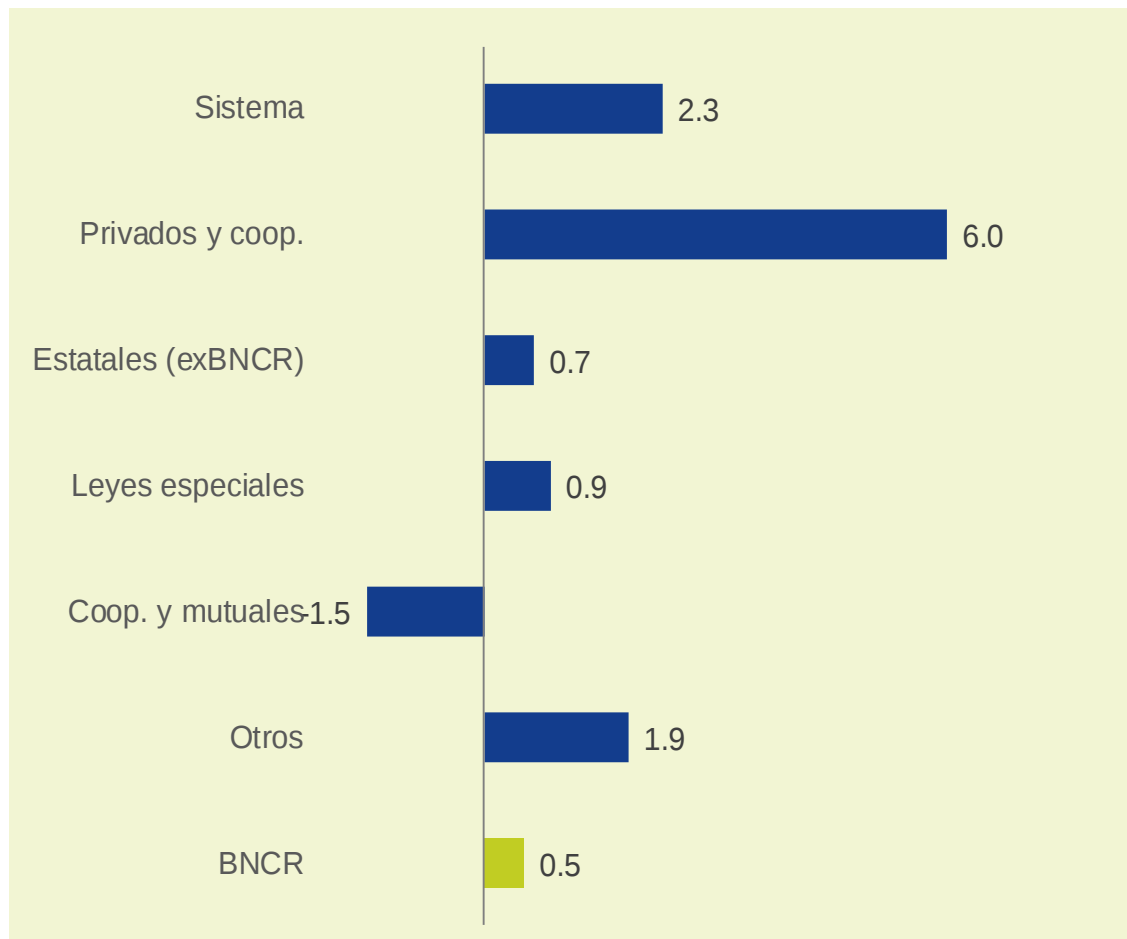


Tipo de cambio USDCRC (Monex)

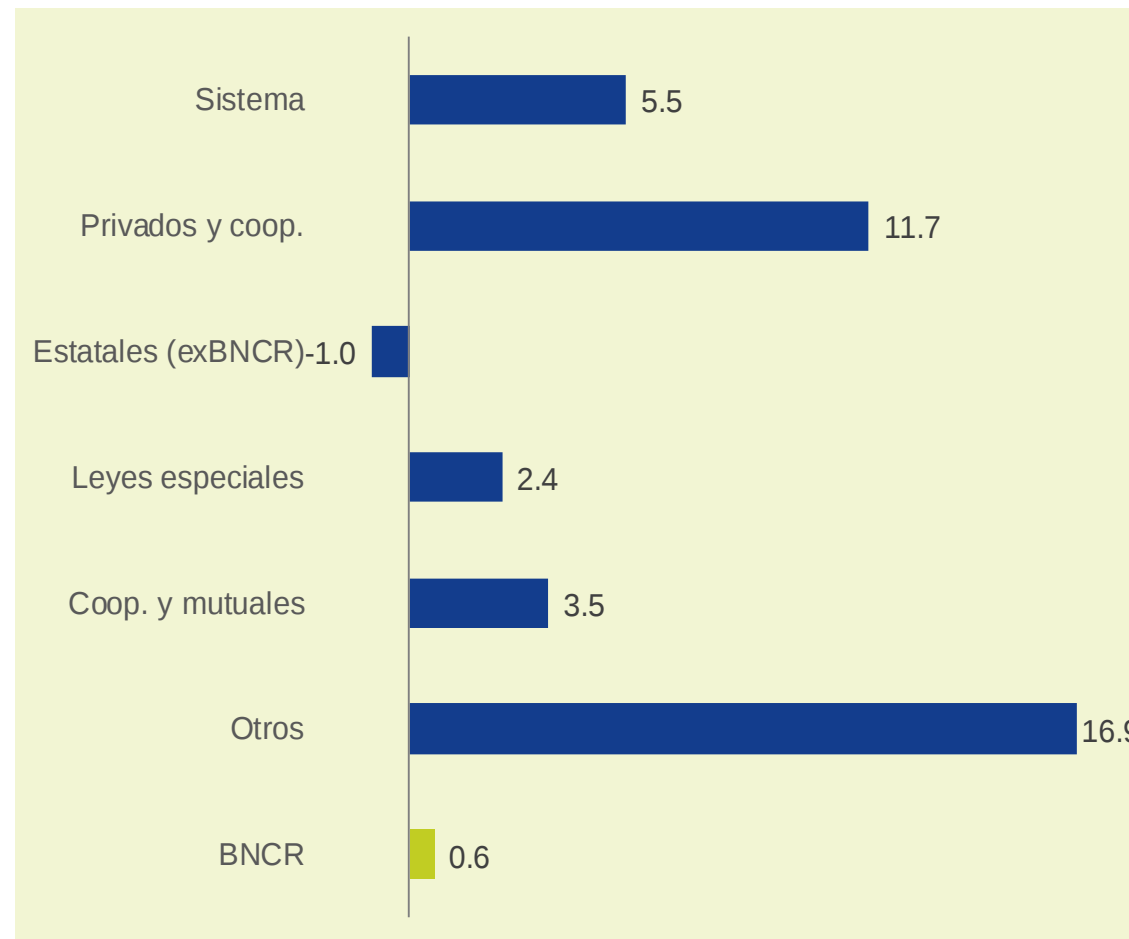


SISTEMA BANCARIO: EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO (BRUTO)

Crecimiento trimestral (4T 2018)

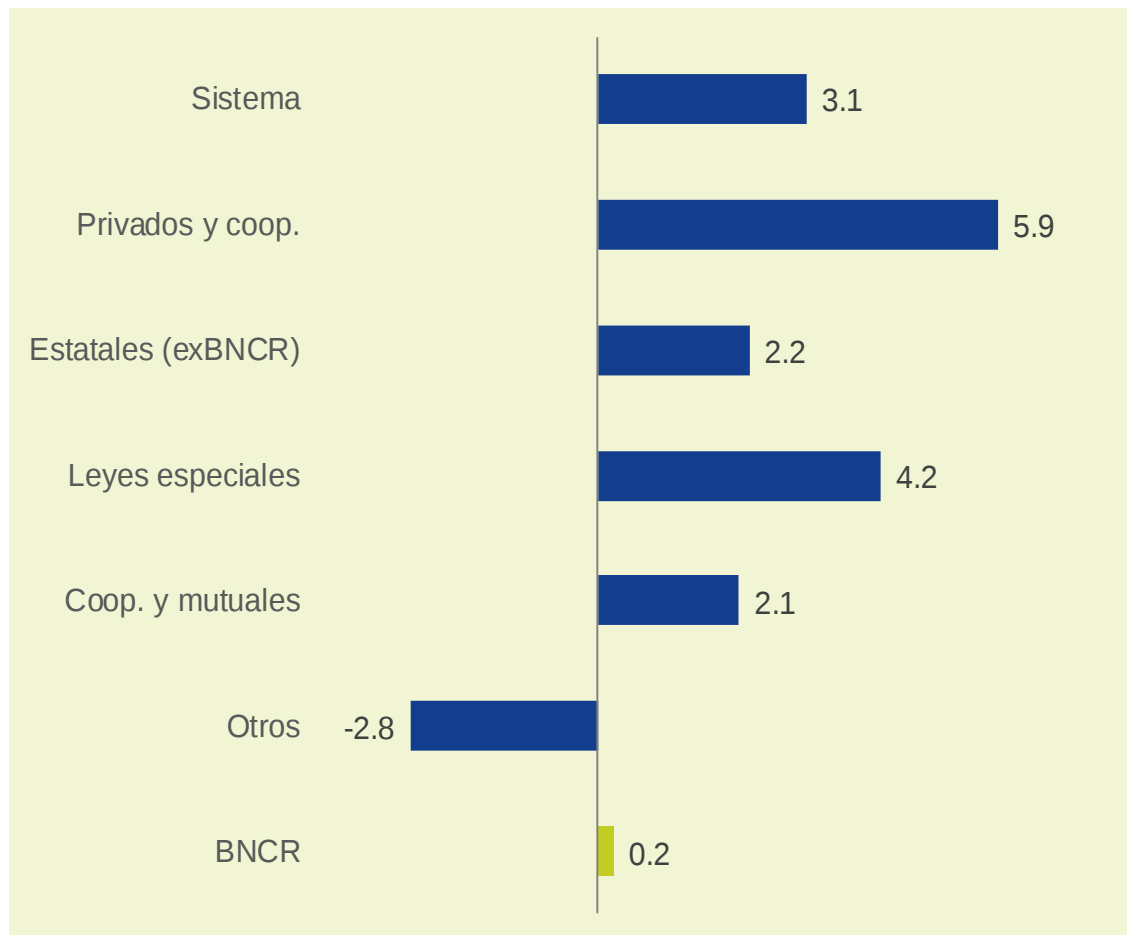


Crecimiento interanual (4T 2018)

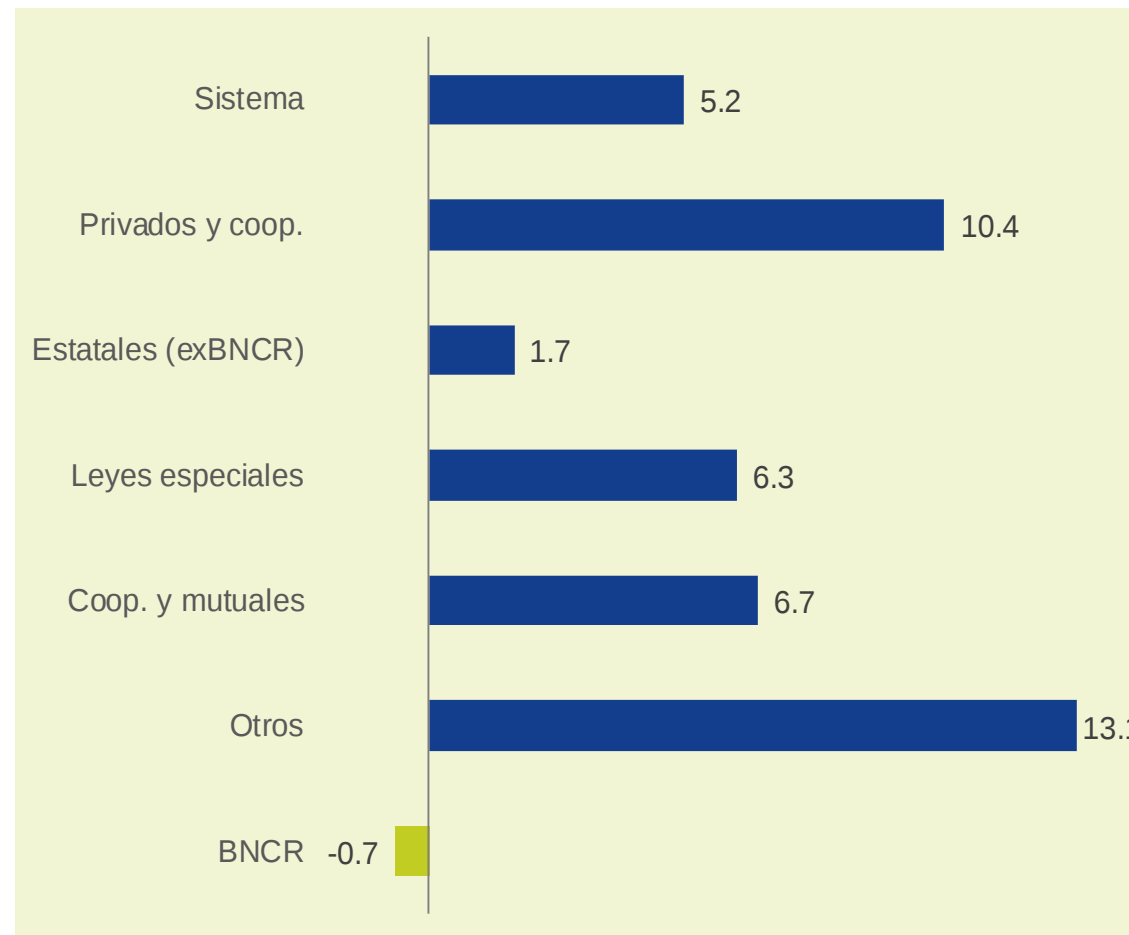


SISTEMA BANCARIO: DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

Crecimiento trimestral (4T 2018)



Crecimiento interanual (4T 2018)

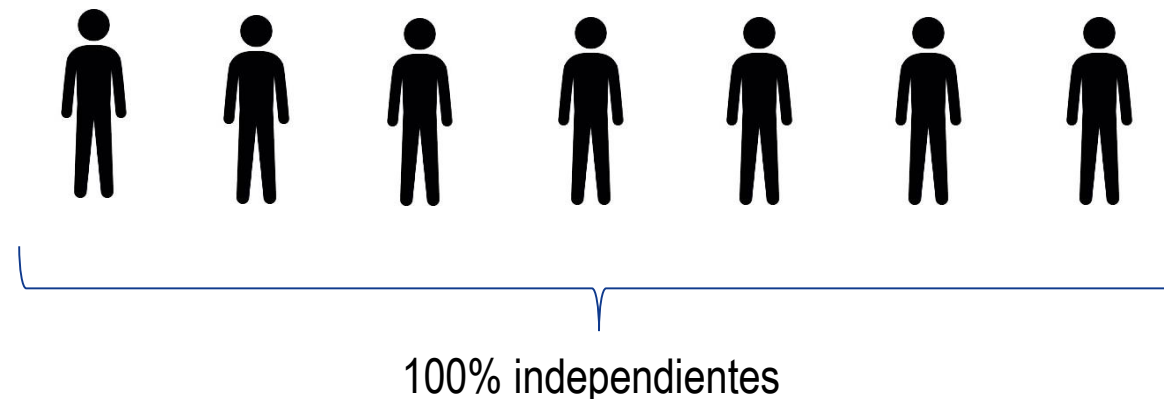


GOBIERNO CORPORATIVO

Estructura de gobierno



Independencia de la Junta Directiva

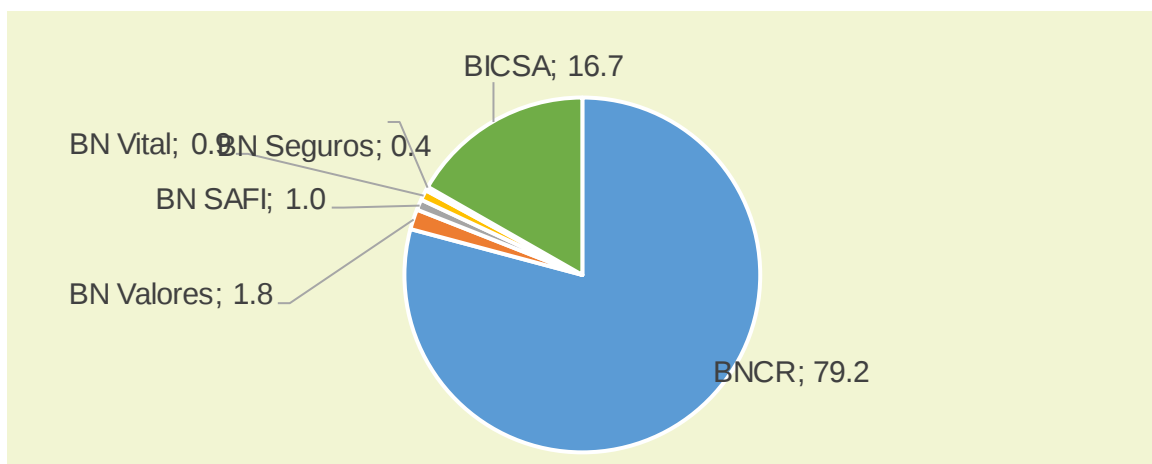


- Nombrados por el Consejo de Gobierno.
- Electos por períodos de 8 años.
- Cada cuatro años, 3 o 4 miembros son sustituidos.

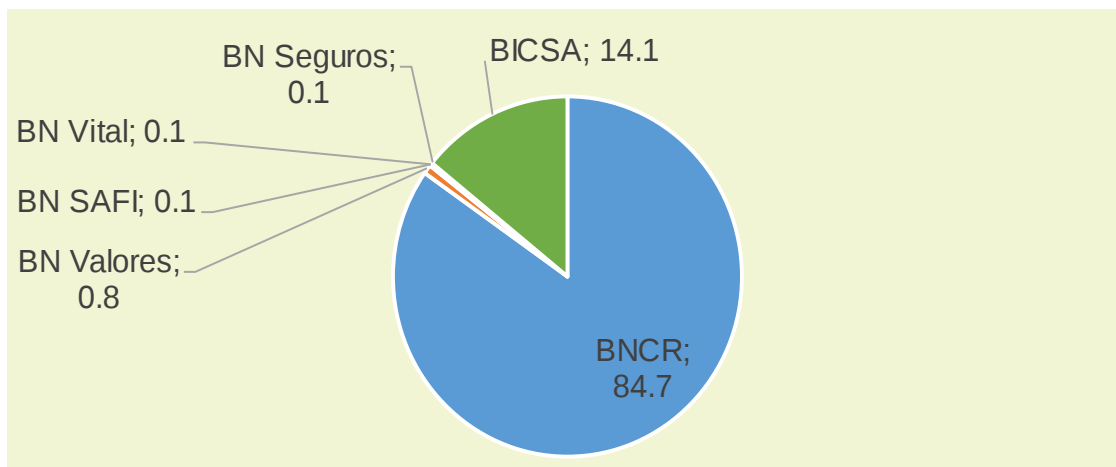
GOBIERNO CORPORATIVO (CONT.)



Patrimonio (Diciembre-18)



Activos (Diciembre-18)



El BNCR posee además una participación del 49% en el banco BICSA.

Los activos totales del conglomerado BNCR suman CRC 7,037,522 MM y el patrimonio CRC 680,957 MM (sin incluir BICSA)

BNCR: ASPECTOS DESTACADOS (4T 2018)

Rentabilidad	Ingreso neto	CRC 3,576 millones	↗ 29.3% Trimestral	↗ 5.8% Interanual
	ROAE	2.21%	↗ 49 p.b. Trimestral	↗ 5 p.b. Interanual
	ROAA	0.21%	↗ 5 p.b. Trimestral	↗ 1 p.b. Interanual
Crédito	Cartera bruta	CRC 4,521,147 millones	↗ 0.53% Trimestral	↗ 0.62% Interanual
	Provisiones	CRC 25,380 millones	↗ 13.16% Trimestral	↘ 38.48% Interanual
	Costo del riesgo ⁽¹⁾	2.24%	↗ 23.4 p.b. Trimestral	↘ 144.5 p.b. Interanual
NII y NIM	Ingreso financiero neto	CRC 45,055 millones	↗ 6.94% Trimestral	↗ 78.53% Interanual
	NIM	4.99%	↗ 34 p.b. Trimestral	↗ 41 p.b. Interanual
	NIM neto ⁽²⁾	3.36%	↗ 24 p.b. Trimestral	↗ 148 p.b. Interanual
Eficiencia	Razón de eficiencia ⁽³⁾	63.9%	↗ 197 p.b. Trimestral	↘ 46 p.b. Interanual
Capital	ISP	12.42%	↘ 75 p.b. Trimestral	↘ 27 p.b. Interanual

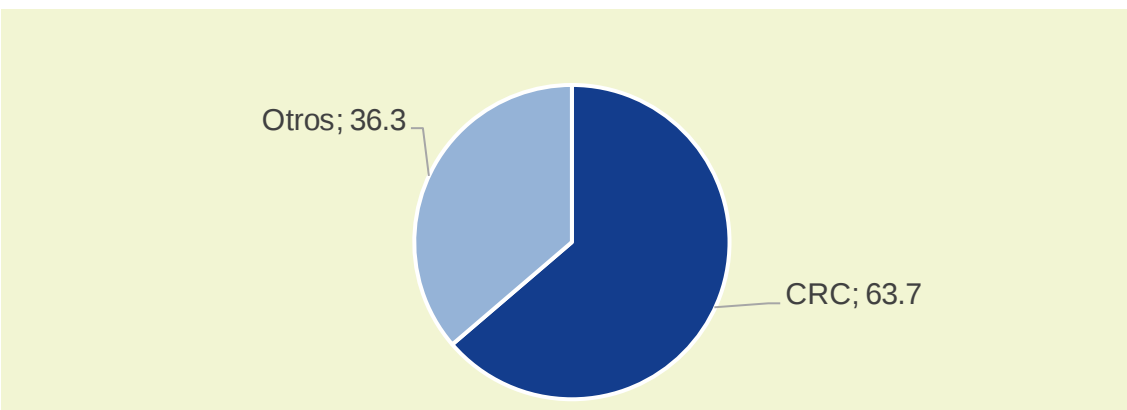
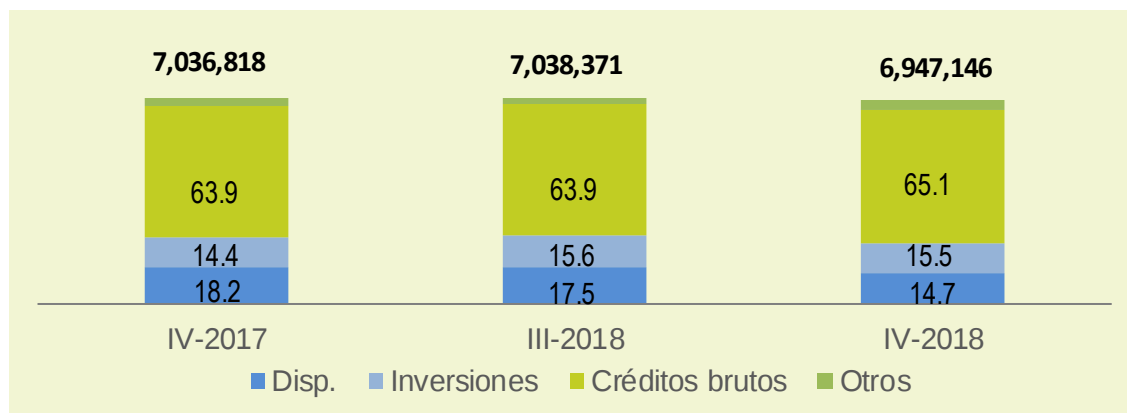
(1) Costo del riesgo: provisiones anualizadas por pérdidas por créditos entre cartera bruta promedio

(2) Luego de estimaciones y recuperación de activos

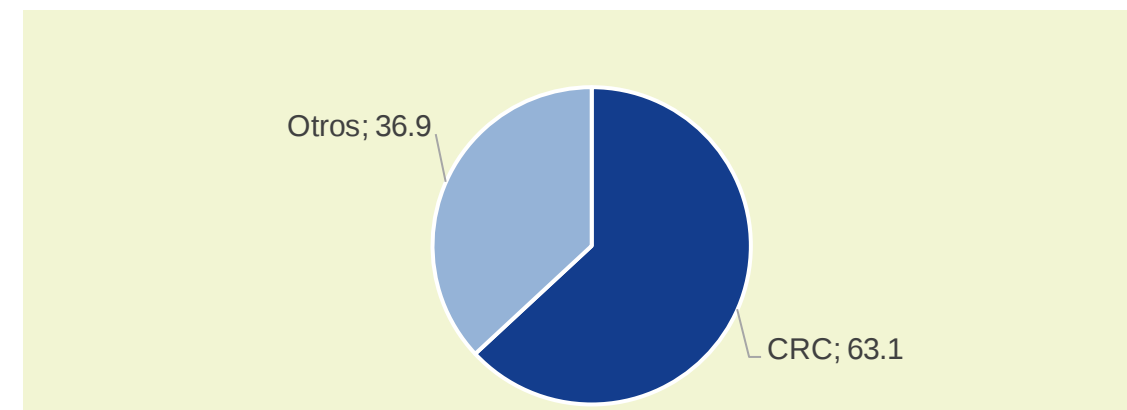
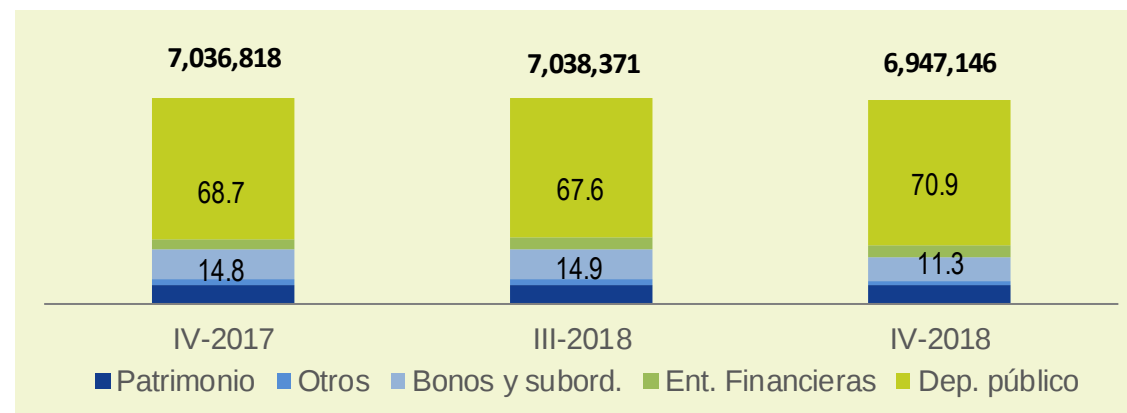
(3) Gastos administrativos entre utilidad operacional bruta

BNCR: ESTRUCTURA DE ACTIVOS

Estructura de activo (MM de CRC)

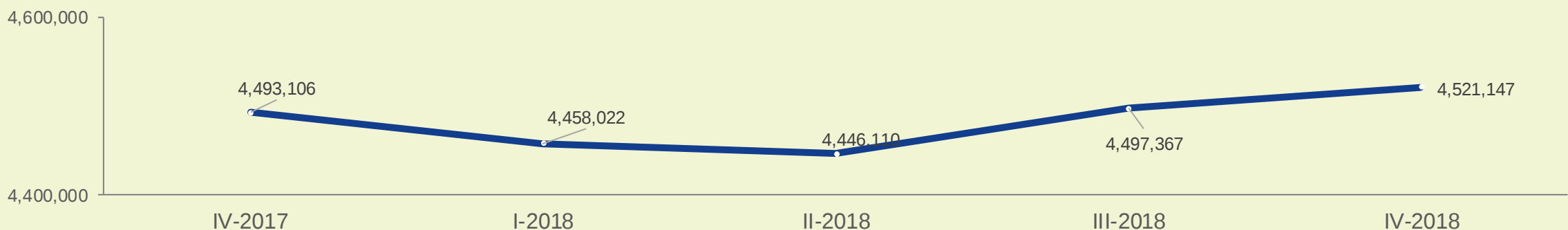


Pasivo y patrimonio (MM de CRC)

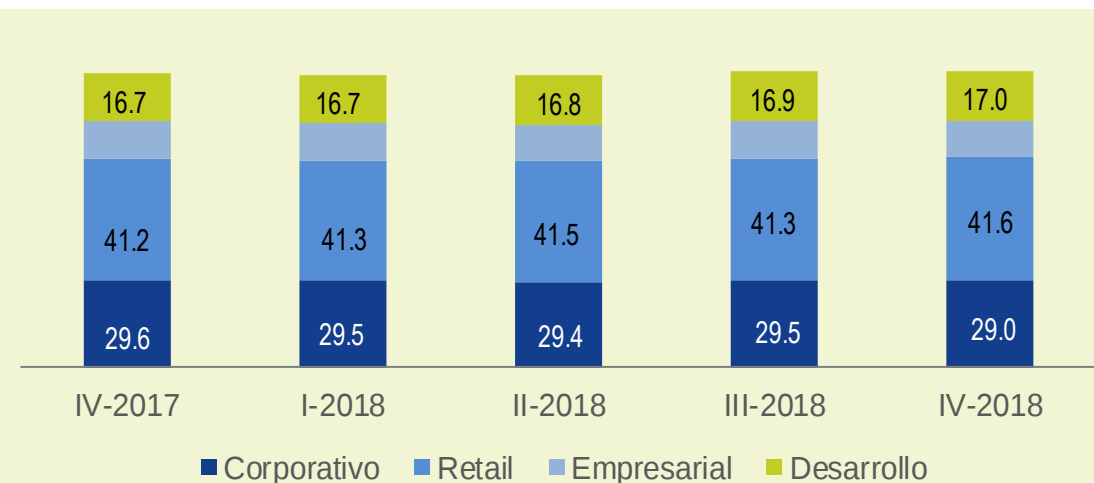


BNCR: CARTERA DE CRÉDITOS

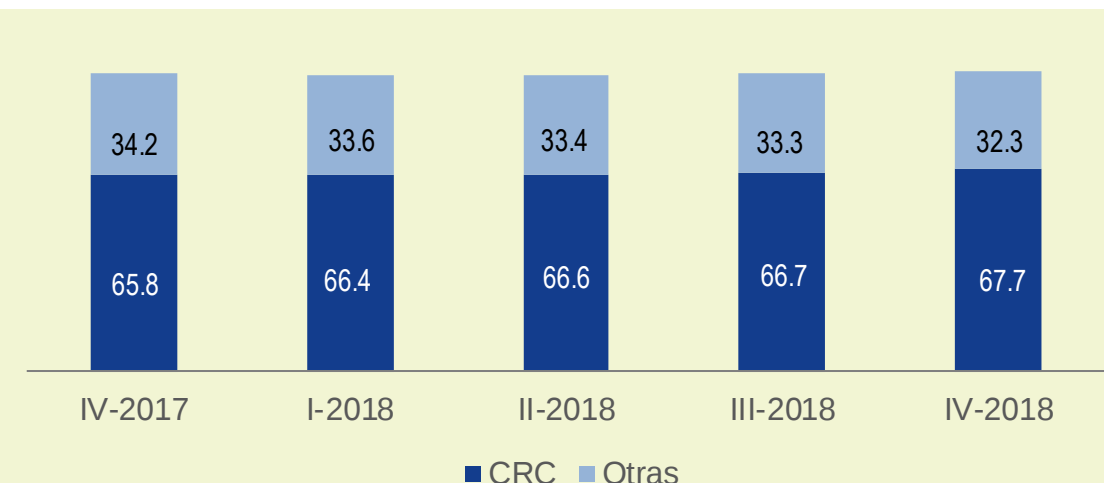
Cartera de créditos bruta (MM de CRC)



Composición de la cartera (%)



Cartera por moneda (%)



BNCR: CARTERA DE CRÉDITOS

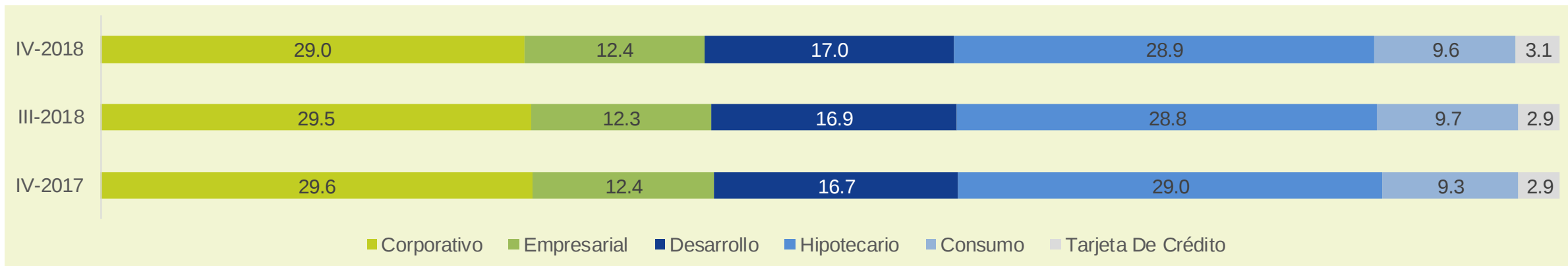
Contribución al crecimiento de la cartera bruta trimestral (MM de CRC)



Contribución al crecimiento de la cartera bruta interanual (MM de CRC)

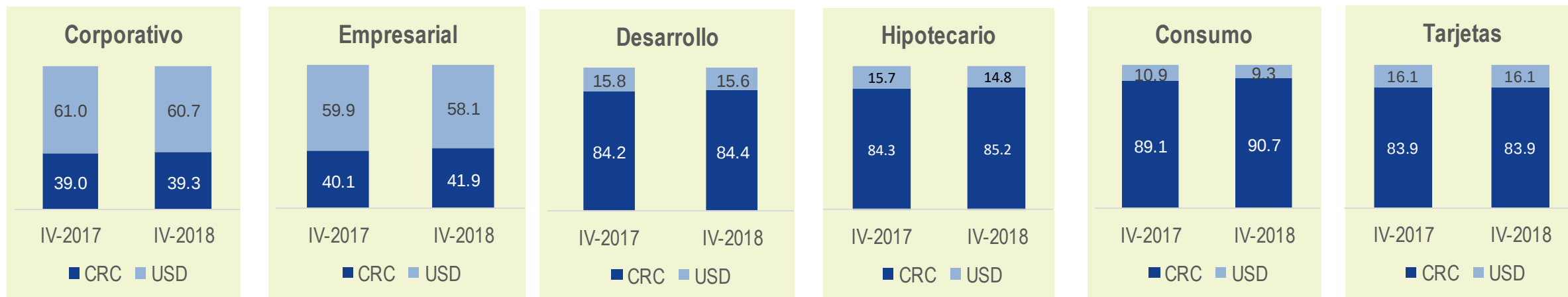


BNCR: CARTERA DE CRÉDITOS POR SEGMENTO



Crédito MM de CRC	Trimestre			% Part. 4T 2018	% cambio nominal		% cambio real	
	IV-2017	III-2018	IV-2018		Trimestral	Interanual	Trimestral	Interanual
Corporativo	1,331,067	1,327,123	1,311,576	29.0	-1.2	-1.5	-2.2	-3.4
Desarrollo								
Empresarial	557,404	552,660	559,237	12.4	1.2	0.3	0.2	-1.7
SME	751,420	758,437	770,351	17.0	1.6	2.5	0.6	0.5
Personas								
Hipotecas	1,304,758	1,293,956	1,304,946	28.9	0.8	0.0	-0.2	-2.0
Tarjetas	130,198	130,249	139,350	3.1	7.0	7.0	5.9	4.9
Consumo	418,259	434,942	435,688	9.6	0.2	4.2	-0.8	2.1
Total	4,493,106	4,497,367	4,521,147	100	0.5	0.6	-0.5	-1.4

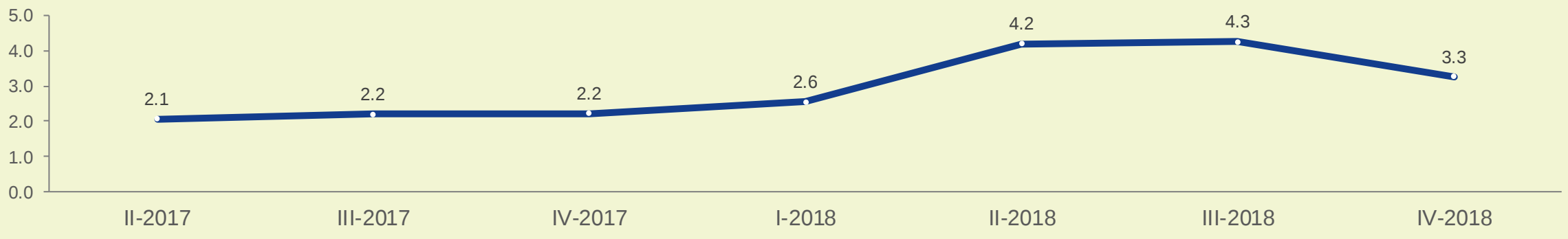
BNCR: CARTERA DE CRÉDITOS POR SEGMENTO



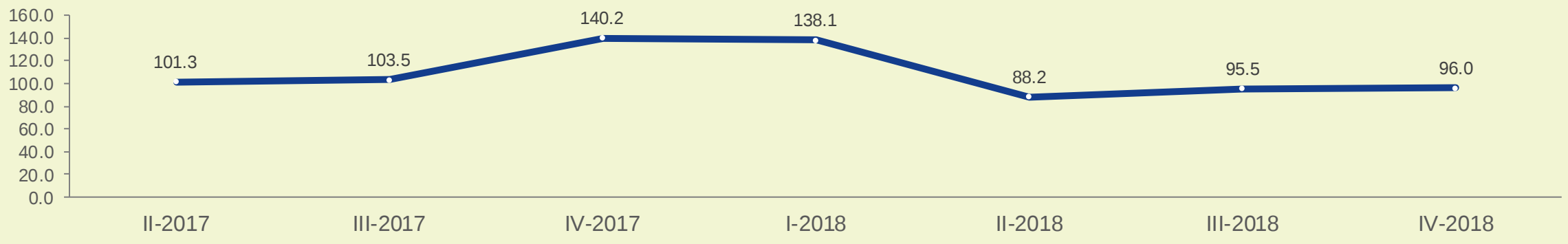
Crédito MM de CRC	Moneda local (MM CRC)					Moneda extranjera (MM de CRC)				
	IV-2017	III-2018	IV-2018	Δ Trimestral (%)	Δ Interanual (%)	IV-2017	III-2018	IV-2018	Δ Trimestral (%)	Δ Interanual (%)
Corporativo	519,327	522,029	551,739	5.4	6.2	811,740	805,095	759,837	-10.7	-12.4
Desarrollo										
Empresarial	223,323	231,608	236,331	2.0	5.8	334,080	321,051	322,906	-3.8	-9.6
SME	632,403	640,305	647,471	1.1	2.4	119,017	118,132	122,880	-0.4	-3.4
Personas										
Hipotecas	1,099,454	1,103,032	1,112,778	0.9	1.2	205,305	190,924	192,168	-3.8	-12.4
Tarjetas	109,199	109,220	117,411	7.5	7.5	20,999	21,029	21,938	-0.1	-2.3
Consumo	372,492	394,611	396,687	0.5	6.5	45,767	40,332	39,001	-8.0	-20.3
Total	2,956,198	3,000,805	3,062,417	2.1	3.6	1,536,908	1,496,562	1,458,730	-6.7	-11.2

BNCR: CALIDAD DE LA CARTERA

NPLs¹ como porcentaje de la cartera bruta



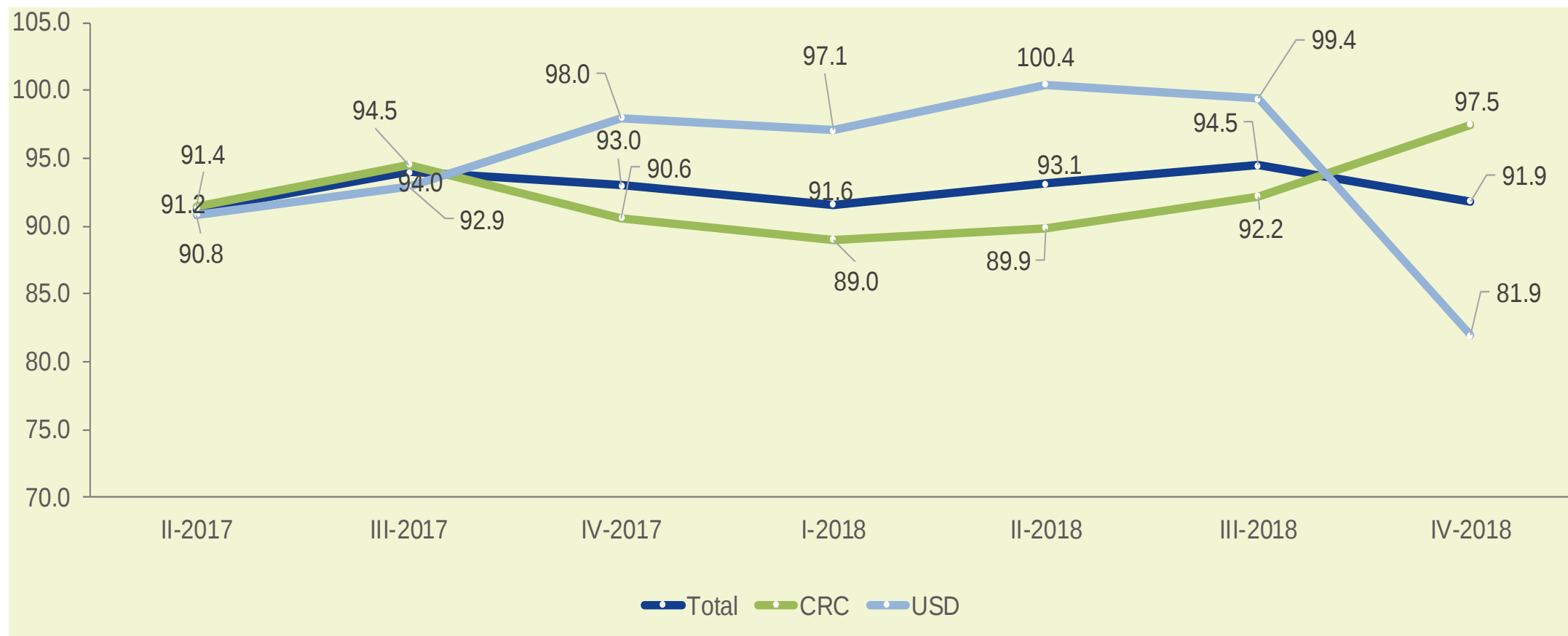
Razón de cobertura²



(1) NPL: créditos con atraso mayor a 90 días

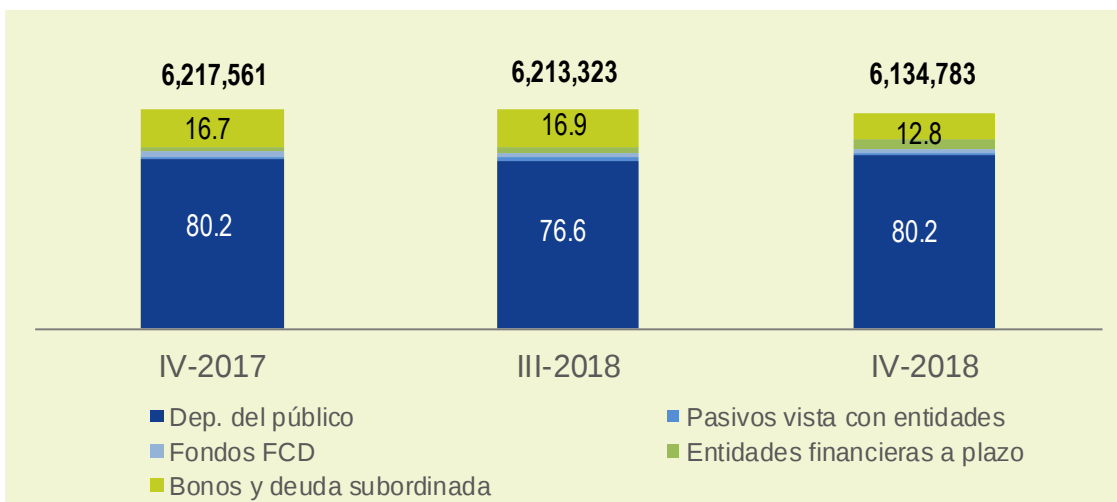
(2) Estimaciones por créditos entre NPLs

BNCR: RAZÓN DE PRÉSTAMOS A DEPÓSITOS

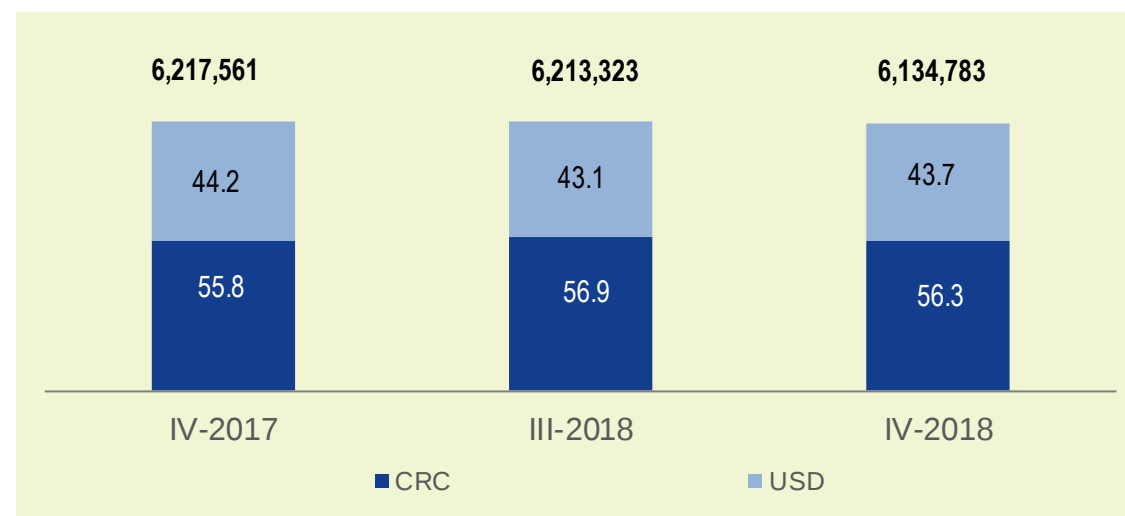


BNCR: ESTRUCTURA DE FONDEO

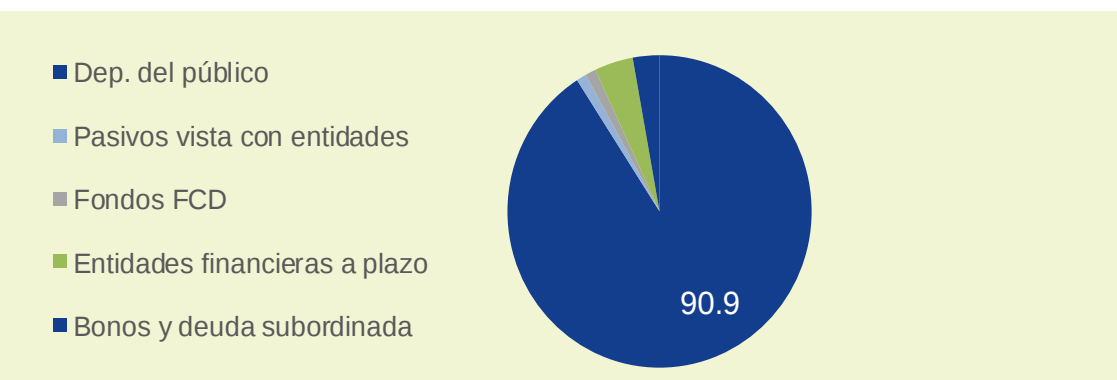
Por tipo



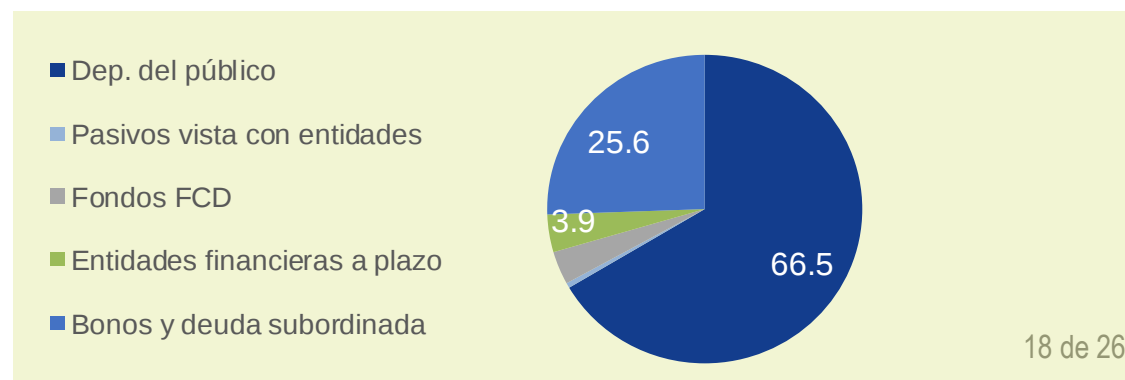
Por moneda



CRC

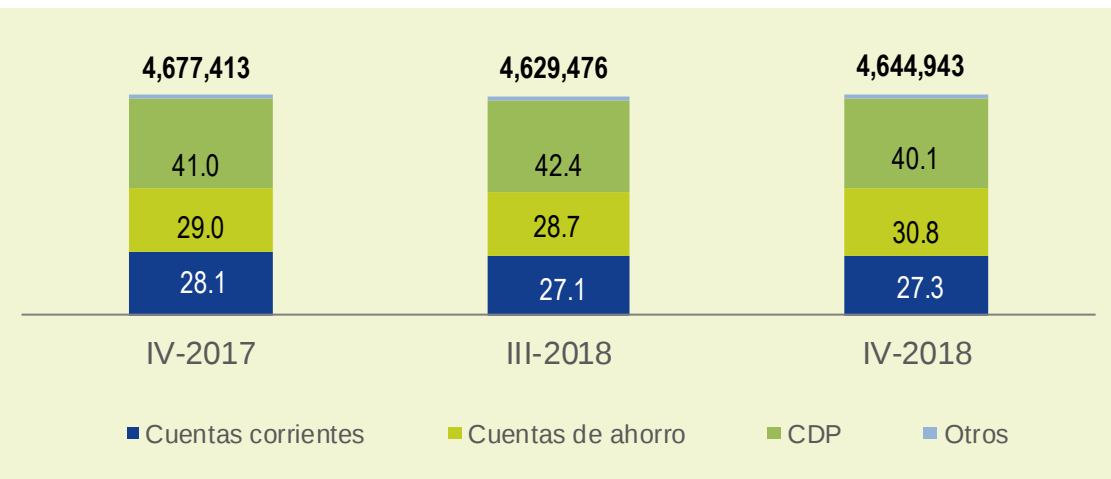


Otras

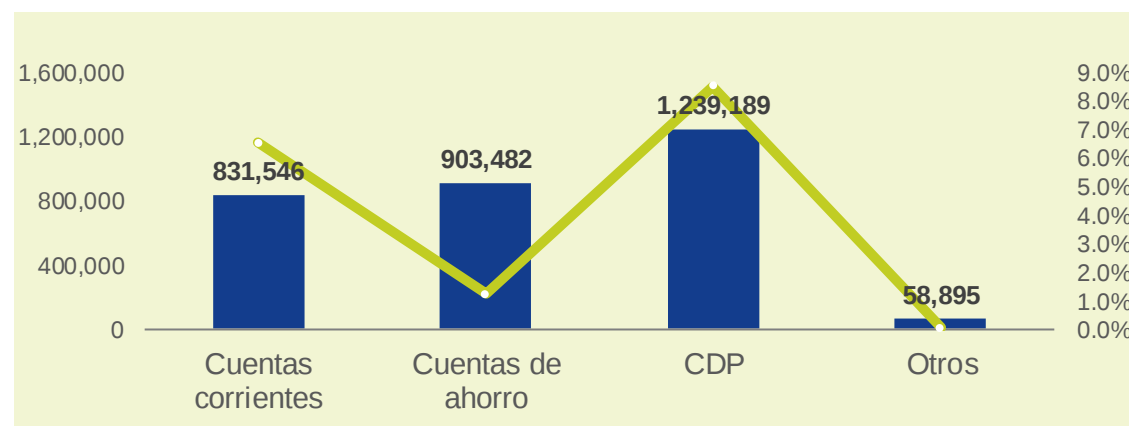


BNCR: ESTRUCTURA DE FONDEO

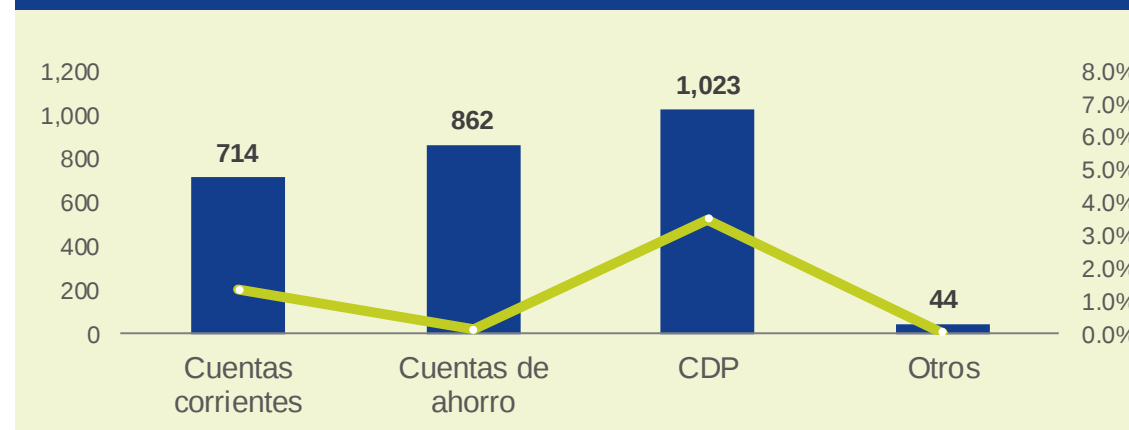
Estructura de depósitos



Captaciones del público y costo (CRC)



Captaciones del público y costo (otras)



BNCR: BONOS Y DEUDA SUBORDINADA

Bono	Emisión	Vencimiento	Plazo original	Moneda	Monto emitido	Monto en circulación	Tasa de cupón
BNCR4A	12-jul-2017	12-jul-2019	2 años	CRC	20,000 MM	20,000	8.03%
BNCR4B	20-set-2017	20-set-2019	2 años	CRC	20,000 MM	14,175	8.09%
BNRC4C	06-oct-2017	06-oct-2020	3 años	CRC	20,000 MM	11,601	8.39%
Subordinada	27-may-2014	15-nov-2023	9.6 años	USD	100 MM	100 MM	Libor6m+5.00%
Subordinada	2-nov-2014	23-oct-2029	15 años	USD	30 MM	30 MM	Libor6m+5.25%
RegS / 144A	25-abr-2016	25-abr-2021	5 años	USD	500 MM	500 MM	5.875
RegS / 144A	1-nov-2013	1-nov-2023	10 años	USD	500 MM	500 MM	6.25

Deuda de largo plazo	MM de CRC	%	MM de USD	%
Local	36,875	4.49%		
Internacional			162.7 MM	5.94
Total	36,875	4.49%	162.7 MM	5.94

CALIFICACIONES DE RIESGO

Locales

BNCR	Fitch
Última revisión	Jun-18
Deuda de largo plazo	Fitch
Bonos corporativos	AA+
Bonos hipotecarios	AA+
Depósitos de largo plazo	AA+
Deuda de corto plazo	Fitch
Depósitos de corto plazo	F1+
Certificados	F1+

Internacionales

BNCR	Fitch	Moody's
Última revisión	Nov-18	Feb-18
Perspectiva	Est	Neg
Rating emisor moneda extranjera	BB-	Ba3

La calificadora internacional de riesgo Moody's Investors Service anunció el jueves 18 de octubre que colocará bajo revisión la nota de los bonos soberanos de Costa Rica. Las calificaciones de emisor a largo plazo Ba2 del Gobierno y las calificaciones de bonos no garantizados Senior Ba2 estarán bajo análisis y como resultado se mantendrán en sus niveles actuales o empeorarán.

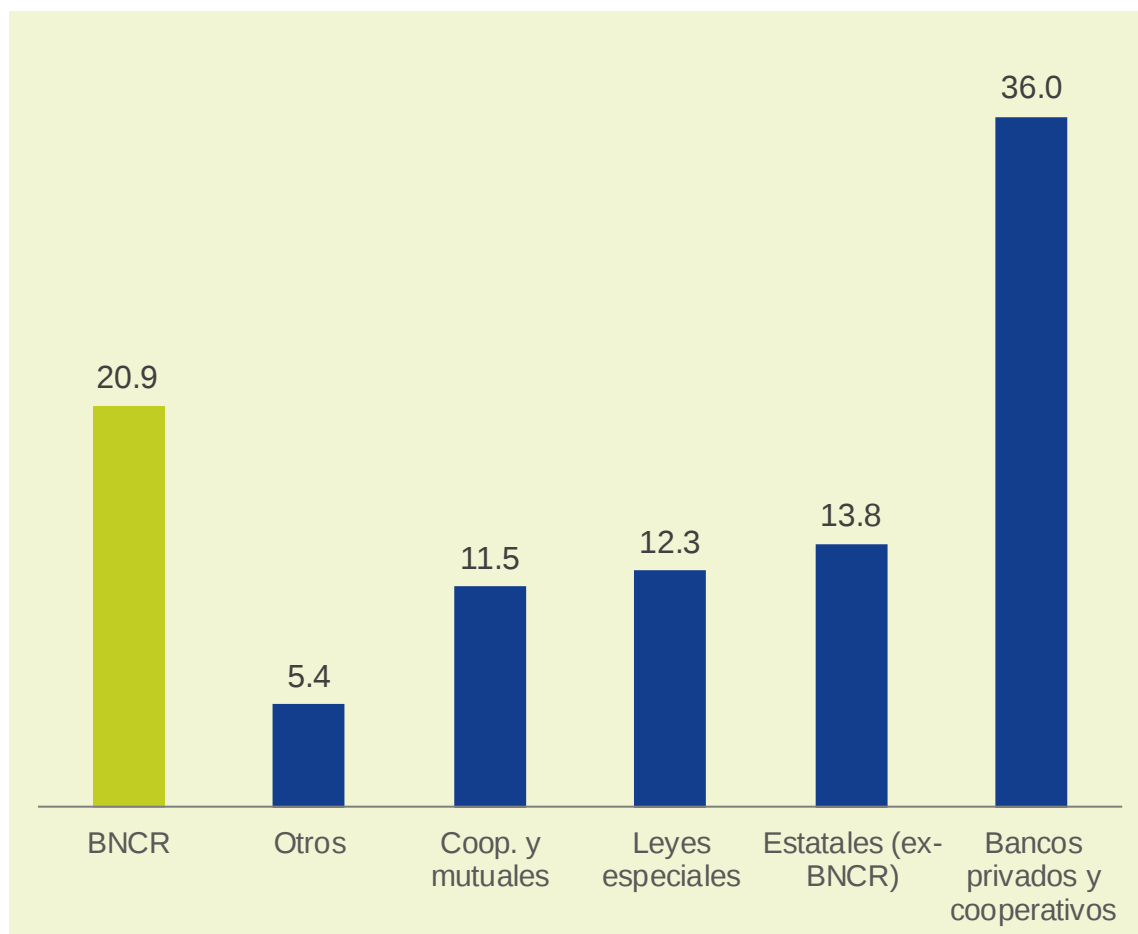
Entre las razones que motivaron la revisión por parte de la calificadora se encuentra el deterioro sostenido de los indicadores fiscales y la deuda pública, así como la evidencia de un aumento en las presiones de financiamiento. Además, Moody's expresó sus dudas en relación con la capacidad de las autoridades para implementar un plan de consolidación fiscal efectivo que permita revertir las tendencias negativas de las finanzas gubernamentales.

Fitch Ratings redujo la calificación en moneda extranjera a largo plazo de Costa Rica, de "BB" a "B +", lo cual implica una rebaja de dos niveles. La perspectiva de la calificación es negativa, anunció la empresa, este 15 de enero.

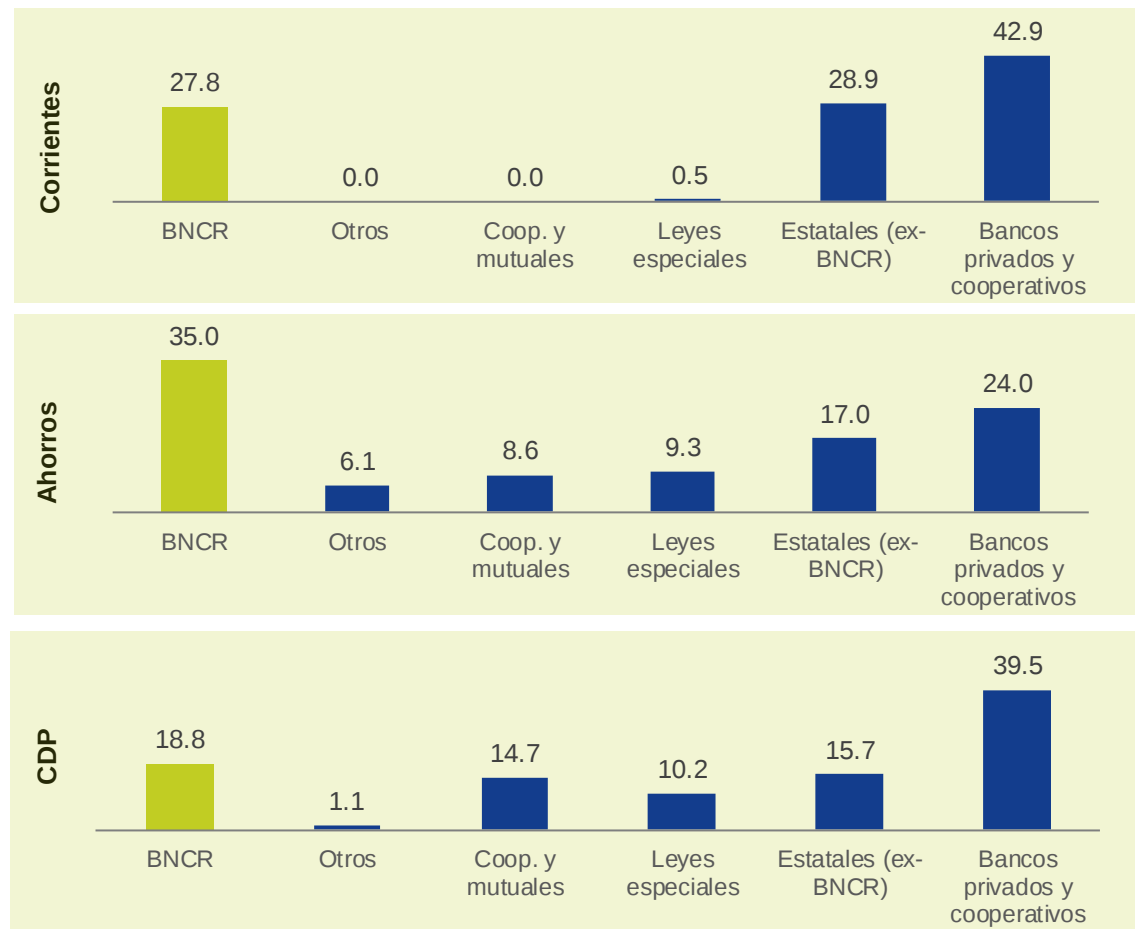
Fitch explicó que la rebaja refleja los déficits fiscales persistentemente amplios de Costa Rica, y las amplias necesidades de financiamiento a corto plazo debido a un fuerte calendario de amortización y restricciones de financiamiento del presupuesto.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Crédito

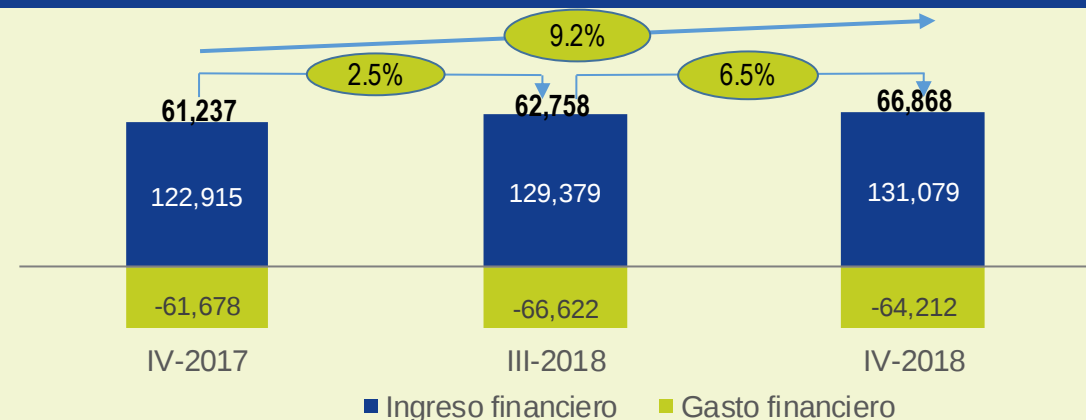


Depósitos

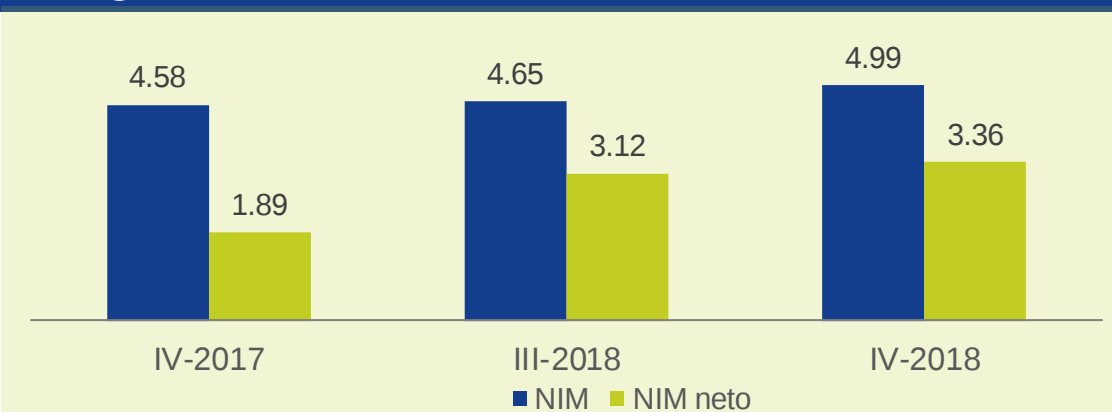


DESEMPEÑO FINANCIERO

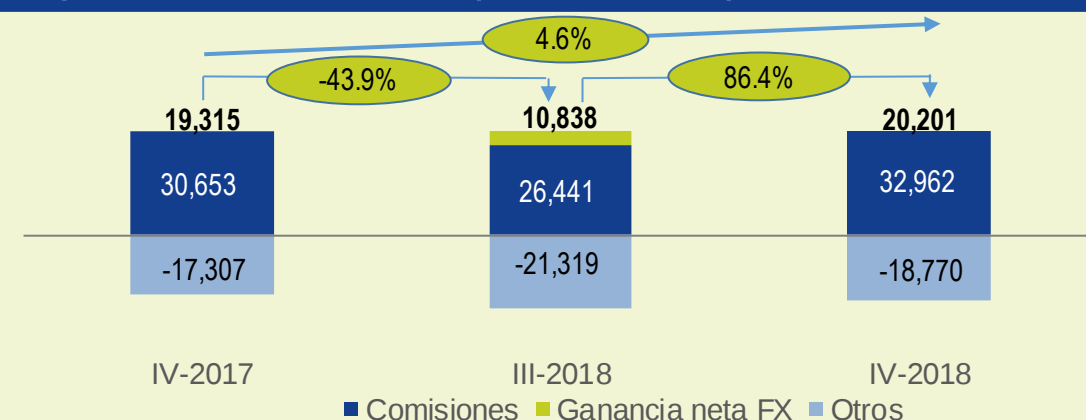
Ingreso financiero (MM de CRC)



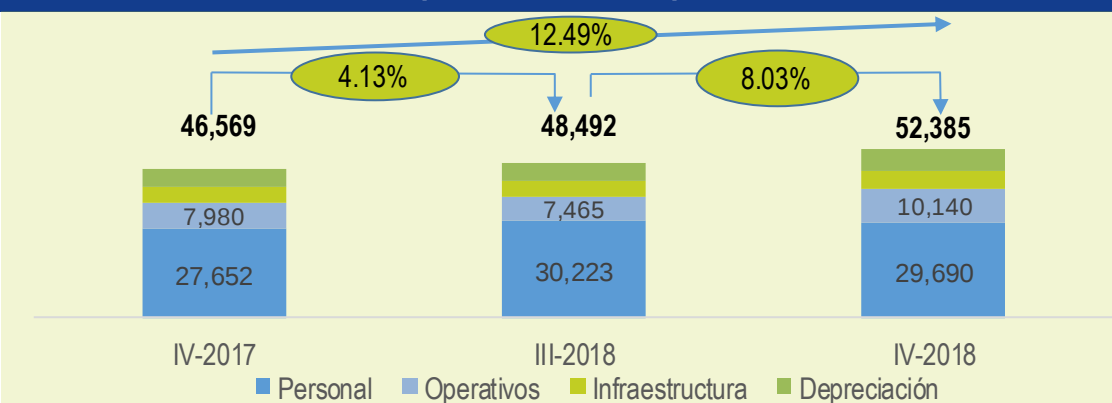
Margen de interés neto



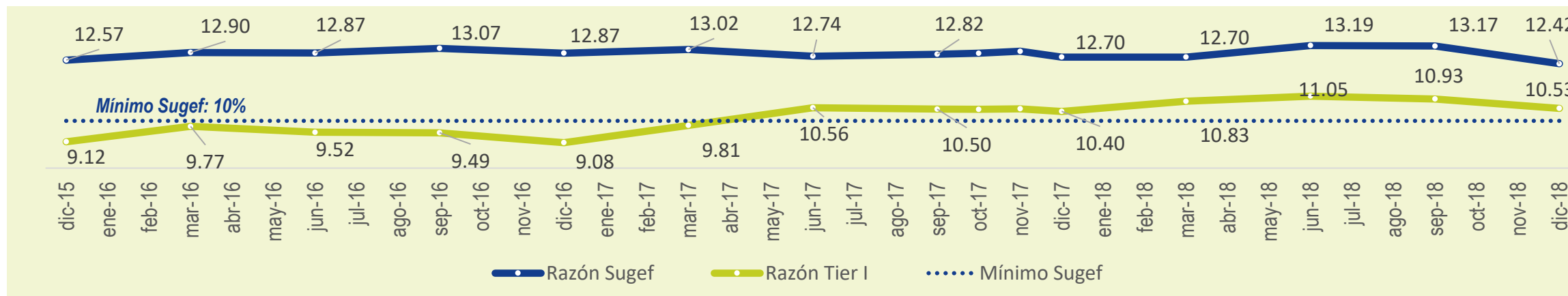
Ingreso no financiero (MM de CRC)



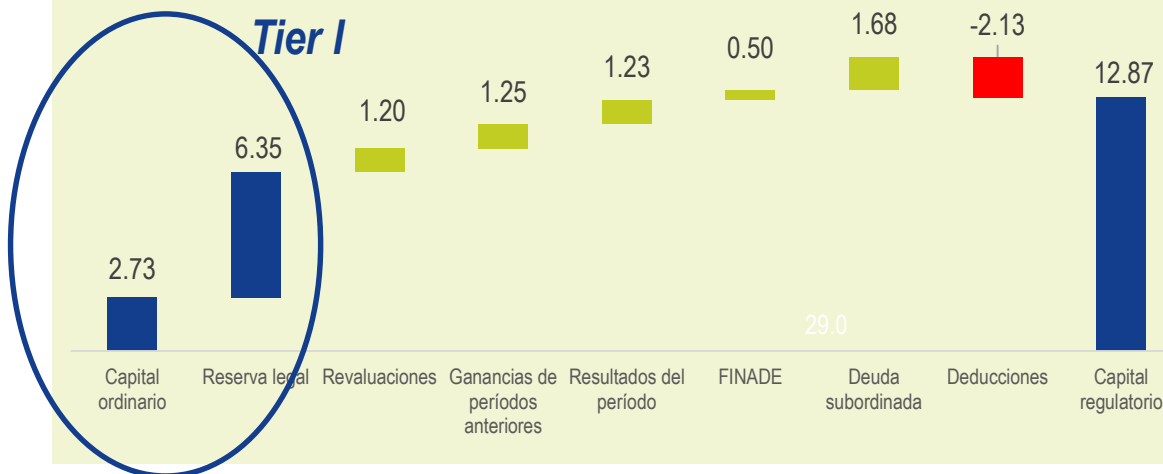
Gastos operativos (MM de CRC)



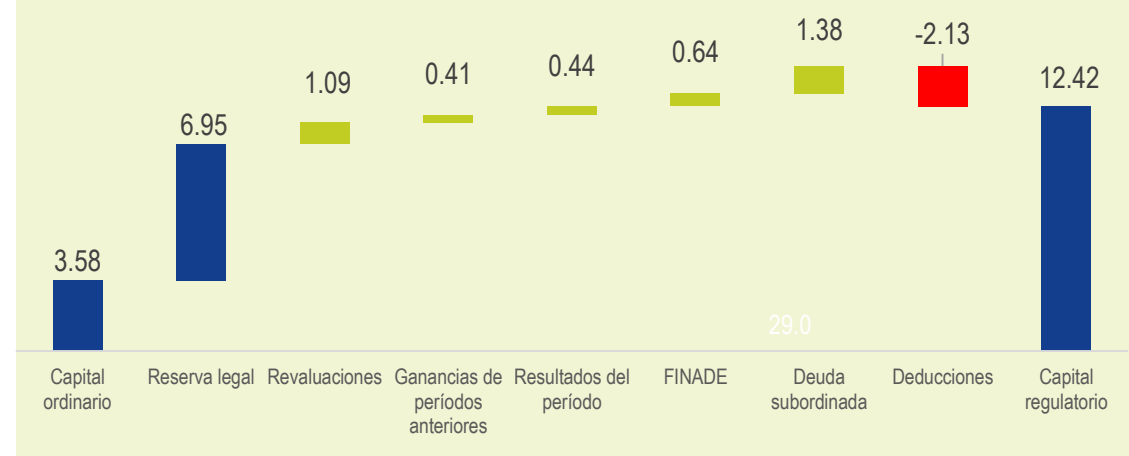
ESTRUCTURA DE CAPITAL



Composición del ISP (dic-17)

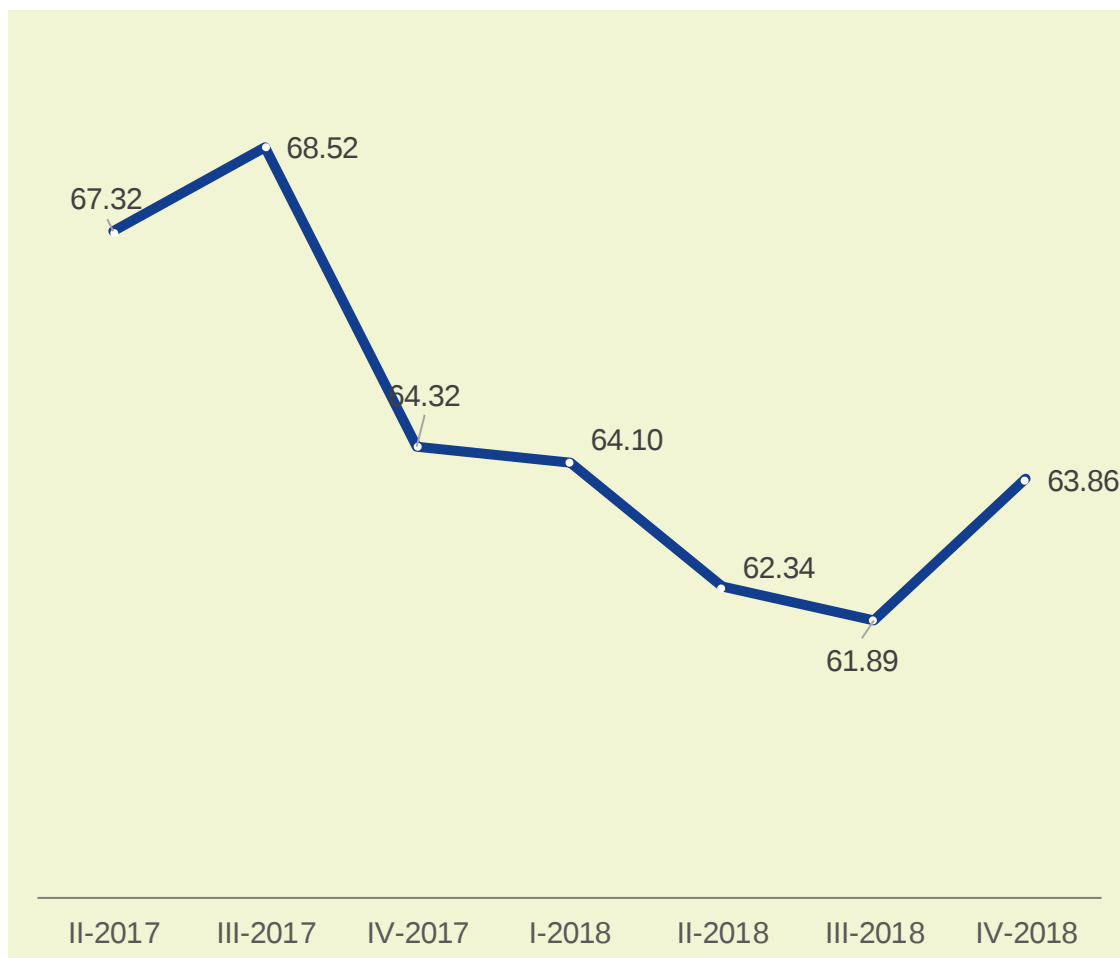


Composición del ISP (Dic18)

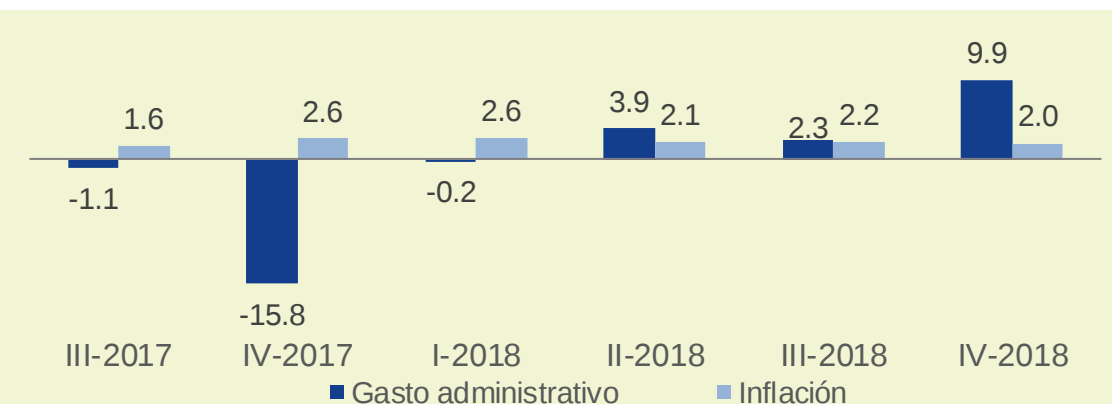


EFICIENCIA

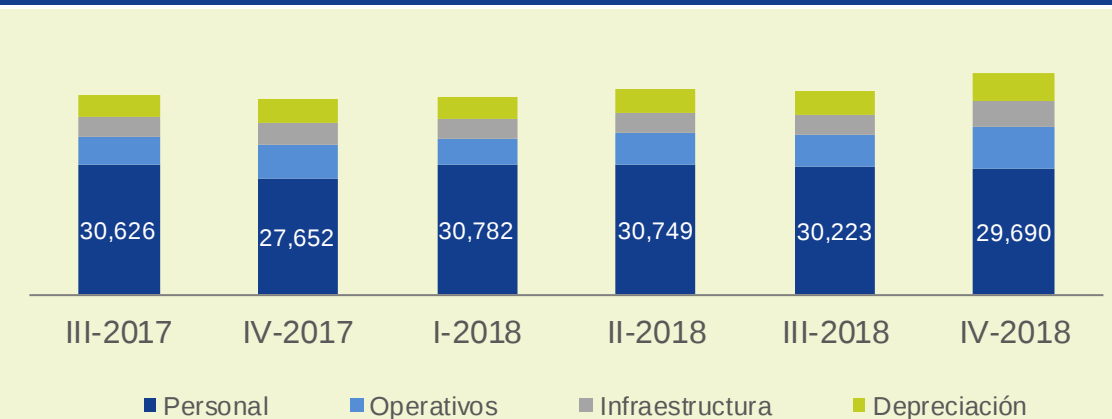
Índice de eficiencia



Gasto administrativo (crecimiento interanual, %)



Gasto administrativo (composición interanual)

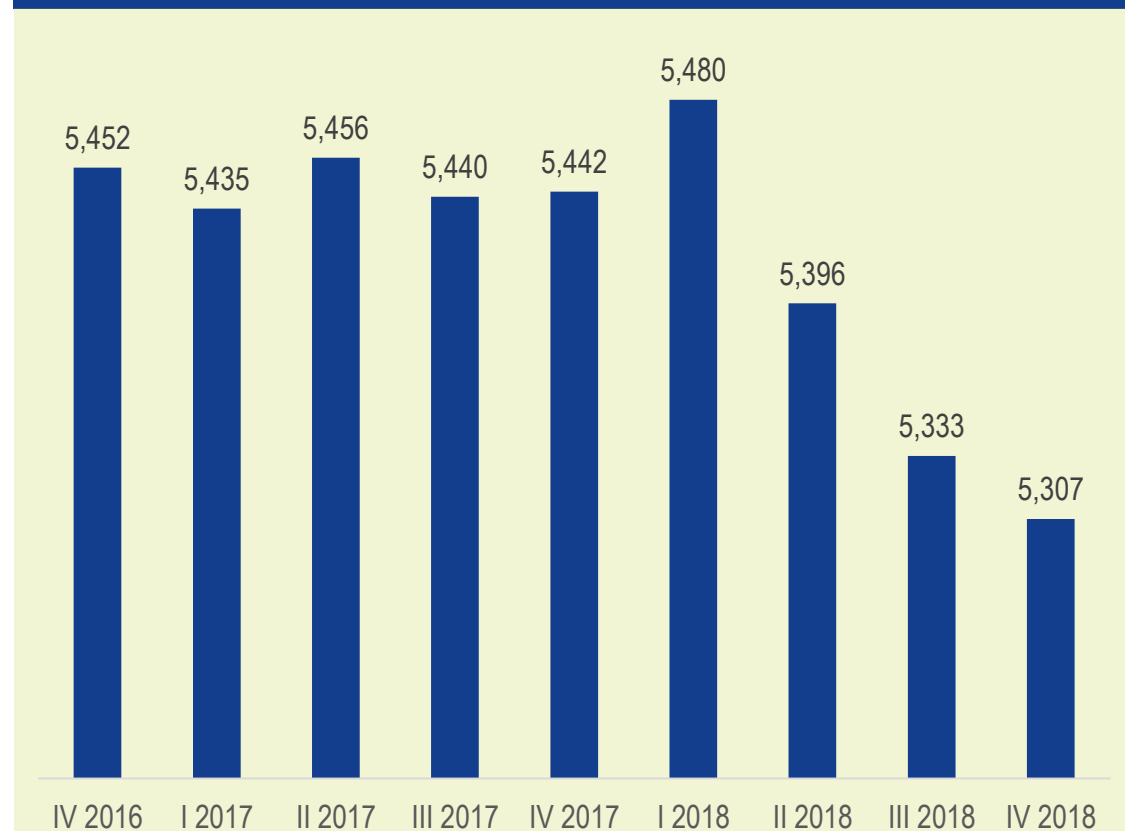


OFICINAS Y PERSONAL

Número de oficinas⁽¹⁾



Número de empleados⁽¹⁾



(1) Incluye todo el conglomerado