

Prival Bank (Costa Rica), S.A.

Comité No. 09/2024

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2023	Fecha de comité: 08 de abril de 2024
Periodicidad de actualización: Anual	Sector Bancario / Costa Rica
Equipo de Análisis	
Eddy Fernandez Analista de riesgo efernandez@ratingspcr.com	Luisa Ochoa Analista Principal (506) 2281-0624 lochoa@ratingspcr.com

Fecha de información	HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23	dic-23
Fecha de comité	23/8/2019	30/4/2020	19/3/2021	22/4/2022	17/10/2022	05/04/2023	10/10/2023	08/04/2024
Fortaleza Financiera	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Categoría AA. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Información Regulatoria

“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión. Se recomienda analizar la información sobre la entidad y el producto, disponible en las oficinas del banco y en la Superintendencia General de Entidades Financieras”.

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de “**CRAA**” a la fortaleza financiera de **Prival Bank (Costa Rica), S.A. con perspectiva “estable” con fecha de información al 31 de diciembre 2023**. La calificación se fundamenta en la adecuada calidad de la cartera crediticia aunado a la buena cobertura de las provisiones. Asimismo, se toma en cuenta las inversiones con una buena calidad crediticia y la fuerte solvencia patrimonial para el respaldo de posibles pérdidas crediticias. Por su parte se considera la volatilidad en el mercado cambiario generando pérdidas a la institución por los activos mantenidos en moneda extranjera.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Posición conservadora en la administración de cartera crediticia. Tras la venta de cartera, por la estrategia establecida por el Grupo, así como por el pago anticipado de deudores, la cartera muestra una mejora en cuanto a su calidad. Asimismo, la cartera presenta también una reducción en cuanto a su morosidad, ya que se presenta un aumento en la cartera vigente, llegando a representar un 95.2% de la cartera, lo que indica una adecuada calidad de la cartera, por lo que se presenta un adecuado escenario en la gestión de cobros.

Mejora en los indicadores de liquidez. A diciembre 2023, Prival Bank presenta un alza en cuanto a sus niveles de liquidez tras la reducción de las obligaciones con el público que estuvo alineada a la venta de la cartera en moneda extranjera junto con el pago por parte de los deudores tanto por vencimiento como por pago anticipado de la deuda, lo que mejora la posición del banco para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, colocándolo en una adecuada posición de liquidez.

Adecuado manejo del riesgo de mercado. El Banco muestra un adecuado manejo del riesgo de mercado, lo cual se sustenta con los resultados obtenidos en el período de análisis que posicionaron el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio de instrumentos financieros por debajo de los límites de tolerancia definidos por la Junta Directiva. Por otra parte, los pasivos en moneda extranjera cuentan con cobertura total por los activos en dicha moneda, con un incremento respecto al período anterior que resulta en una mejora en la cobertura actual.

Con el objetivo de mitigar el riesgo cambiario, el banco ha suscrito una cobertura cambiaria mediante un NDF por la totalidad de su posición en moneda extranjera. Esta cobertura reduce el riesgo cambiario y mitiga los impactos en el estado de resultados por diferencial cambiario.

Mejora en los indicadores patrimoniales y adecuados niveles de suficiencia patrimonial. Tras la contracción en las captaciones del público del banco, las obligaciones del banco se vieron reducidas, mientras tanto, consecuencia de las pérdidas del periodo, el patrimonio presenta también una reducción, sin embargo, esta es de menor magnitud que la presentada en el pasivo, lo que condujo a que los niveles de solvencia del banco presenten una mejora y que consecuentemente el banco presente un mejor respaldo del patrimonio con respecto a sus obligaciones, conservando niveles adecuados para hacer frente a posibles escenarios adversos. Por otro lado, la suficiencia patrimonial ubicada en la "normalidad 1", refleja una reducción con relación al período anterior, pero manteniendo adecuados niveles y ubicándose por encima de los niveles mínimos requeridos.

Desmejora en utilidades e indicadores de rentabilidad. Como consecuencia de la reducción en los ingresos financieros tras la contracción de la cartera de créditos junto con un incremento en los gastos financieros derivado de las pérdidas en el diferencial cambiario, el banco presenta un margen financiero en niveles positivo, aunque menor con relación al período anterior que, aunado al incremento en los gastos de operación que presentan un monto superior a los ingresos operativos, se robustece el nivel de pérdida operacional en el periodo, por lo que los niveles de rentabilidad, tanto sobre activo como sobre patrimonio, se posicionan en valores negativos. Con el fin de revertir estos impactos de diferencial cambiario el banco ha contratado una cobertura cambiaria por la totalidad de su posición en moneda extranjera mitigando en el futuro las pérdidas cambiarias por apreciación del colón.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Incremento sostenido en colocación de créditos y mantener la calidad de la cartera.
- conservar el adecuado manejo de garantías y cobertura de cartera
- Disminución y mantenimiento de los gastos de administración.

Factores que podrían desmejorar la calificación:

- Continuo deterioro de la cartera de créditos.
- Desmejora sostenida en los indicadores de liquidez y en los niveles de rentabilidad.
- Incremento sostenido en los niveles de mora.
- Disminución continua de la solvencia patrimonial.

Limitaciones a la Calificación

Limitaciones encontradas: no se encontró limitación alguna en la información remitida.

Limitaciones potenciales (riesgos previsible): Se considera la influencia sobre las políticas monetarias del país y la situación económica mundial que generen mayor depreciación en el colón costarricense, que genere pérdidas por tipo de cambio y aumentando la exposición al riesgo cambiario.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la metodología para la Calificación de riesgo de Bancos e instituciones financieras, vigente en el Manual de Clasificación de Riesgo registrada ante el ente Supervisor en marzo de 2018.

Información Utilizada para la Calificación

-
- **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) vigentes a partir del año 2011.
 - **Perfil de la Institución:** Detalle de accionistas, plana gerencial, organigrama, etc.
 - **Principales indicadores** de Riesgo Crediticio, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Solvencia y Riesgo Operativo.

Contexto Económico

Según el reporte de evaluación de resultados del Banco Central de Costa Rica, se hace mención sobre la inflación baja y estable con estabilidad externa, en ese sentido, durante el segundo semestre de 2023, la inflación registró valores negativos, situándose en -1.8%, situándose por debajo del límite inferior del rango de tolerancia alrededor de la meta (3.0%±1 punto porcentual). El comportamiento decreciente es reflejado en la reducción de costos de transporte y precios de materias primas en el mercado internacional, la apreciación del colon con respecto al dólar estadounidense y un impacto de la política monetaria restrictiva aplicada por el Banco Central. La desaceleración en las expectativas de inflación fue uno de los elementos por los cuales se redujo la Tasa de Política Monetaria.

El nivel medio de las expectativas de inflación a 12 meses fue superior a la inflación general (-1.8% en noviembre) y a la inflación subyacente, cuyo promedio fue de 0.4 % en ese último mes. Por su parte, el valor de la mediana y la moda de las expectativas de inflación a 12 meses fue 2.0% en diciembre. La desviación estándar, aproximación del grado de incertidumbre, pasó de 2,0 p.p. en junio del 2023 a 2.6 p.p. en diciembre pasado.

Por parte del déficit financiero del Banco Central de Costa Rica, según las cifras preliminares este se ubicó en ₡ 3.766 millones, equivalente al 0.008% del PIB y situándose por debajo de lo que se tenía proyectado (0.095%). Lo anterior se vio impulsado por mayores ingresos financieros por una adecuada gestión de las reservas internacionales, teniendo un mejor saldo medio como del rendimiento medio con respecto a lo previstos de estas. También se considera los mayores ingresos por intermediación cambiaria que realizaron los intermediarios, ante un mayor volumen de negociaciones cambiarias en el 2023, por último, se observó que los gastos financieros fueron cercanos a lo previsto derivado de que el Banco al hacer la compra de reservas se realizó mayoritariamente con instrumentos financieros de muy corto plazo.

Relacionado con déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos no cubierto con su financiamiento estructural, con cifras preliminares al II semestre de 2023 se deduce que los flujos de largo plazo (financiamiento estructural) fueron suficientes para financiar el déficit de cuenta corriente, lo que implicó un financiamiento adecuado de la brecha negativa.

Al cierre del segundo semestre del 2023, el saldo de las reservas internacionales netas (RIN) se ubicó en USD 13.219 millones, equivalente a 15.2% del producto interno bruto (PIB) contemplado en el Informe de Política Monetaria publicado en octubre del 2023. El resultado del indicador se define como satisfactorio. Asimismo, el Banco Central de Costa Rica estima un crecimiento económico promedio de 4% durante 2024-2025, el cual será impulsado por la demanda interna, en particular por la inversión y consumo de los hogares.

Panorama Internacional

Según las Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se prevé que el crecimiento económico global será moderado, donde se espera alcanzar un 2.4% para 2024, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Entre los factores que pueden seguir causando la desaceleración se encuentra la prolongación del conflicto en Oriente Medio, lo que podría interrumpir el suministro global de petróleo y provocar un aumento en los precios de la energía y los alimentos, causando un alza en la inflación en todas las regiones; entre otros riesgos existentes, están las tensiones geopolíticas y comerciales y la posibilidad de que China no presente el crecimiento esperado. A lo anterior, se le suma una demanda externa más débil, condiciones financieras más ajustadas y desastres naturales relacionados con el cambio climático.

Adicionalmente, se estima que el nivel general de inflación a escala mundial descienda a 5.8% en 2024. En ese sentido, la inflación aún no ha regresado a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías, esto aunado con la proyección de que la mayoría de los precios de los productos básicos permanezcan por encima de los niveles prepandemia, propiciando que los hogares, las empresas y principales importadores de materia prima continuarán soportando precios elevados. Por otro lado, los choques de oferta de alimentos en las economías emergentes están siendo afectados por las condiciones del fenómeno de El Niño, lo que conlleva precios de alimentos elevados y aumento en el deterioro de seguridad alimentaria.

Con respecto a las condiciones climáticas, el fenómeno de El Niño es uno de los riesgos más altos para las economías y se proyecta que este continúe durante 2024, aumentando la probabilidad de un incremento en las temperaturas globales y de patrones climáticos disruptivos que podrían dañar la producción agrícola. Además, las tormentas e inundaciones frecuentes podrían dañar la infraestructura crítica, incluyendo transporte y suministro de energía, llevando así a consecuencias para la actividad económica más amplias, como pérdidas significativas que pueden causar escasez de bienes y servicios.

En 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una significativa desaceleración económica, con un crecimiento de solo el 2,2%. Esta desaceleración se produjo en el contexto de una elevada inflación, condiciones monetarias restrictivas, debilidad del comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. Para las perspectivas de la región se estima que tendrá un crecimiento del 2.3% para 2024. Los efectos persistentes de la

restricción monetaria previa continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo. Por su parte, a medida que la inflación disminuya se prevé que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés, permitiendo así el aumento de la inversión, siendo positivo para la región.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1%. Este aumento es mayor a los dos últimos periodos, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Seguido de cerca por Panamá, a pesar de que ha sido afectado por el cambio climático, proyecta un crecimiento del 4.6%, anticipando una mayor recaudación de ingresos fiscales. Por su parte, Costa Rica prevé un crecimiento de 3.9% impulsado por una mayor inversión extranjera directa, Guatemala, por su parte, proyecta un 3.5%, gracias al dinamismo que presentan sus actividades económicas ante una mayor demanda de créditos que se refleja en mayores proyectos en el país. El crecimiento de México se atenuará hasta el 2.6%, como consecuencia de la caída de la inflación y la disminución de la demanda externa. Asimismo, se proyecta que Perú se recupere de la contracción de 2023, con un crecimiento del 2.5% en 2024, respaldado por el aumento de la producción minera. Por último, se estima un crecimiento en Honduras por 3.2%, El Salvador por 2.3%, Bolivia por 1.5% y Ecuador por 0.7%.

Durante 2023, Estados Unidos presentó estabilidad económica, superando las proyecciones que se tenía en cuanto a su crecimiento. El escenario de un crecimiento mayor a lo esperado por parte de Estados Unidos puede impactar en las perspectivas de las regiones con economías emergentes, presentando impactos negativos como, por ejemplo, la apreciación del dólar afectando las exportaciones de otras regiones y potencialmente elevaría las tasas de interés. Por otro lado, puede impactar de manera positiva en la inflación, provocando un decremento en esta y además puede haber condiciones financieras más flexibles, resultado de mejoras en la oferta laboral o productividad. Para las economías orientadas a la exportación con vínculos comerciales directos con Estados Unidos, como Asia Oriental y el Pacífico, América Latina y el Caribe se verían beneficiados ante estas condiciones. Asimismo, las exportaciones de commodities de las economías en desarrollo hacia Estados Unidos se verían beneficiadas ya que habría una demanda global más fuerte. En ese escenario, podría haber una mejora en la demanda de las economías ya que existirían condiciones financieras más favorables, incluido un mayor apetito por el riesgo de inversiones globales, lo que podría aliviar la presión financiera y costos de endeudamiento en las regiones de economías emergentes y economías en desarrollo.

Contexto del Sistema

El sector bancario de Costa Rica se encuentra conformado por quince (15) entidades. Al periodo de análisis, los activos del sistema bancario de Costa Rica se concentran principalmente en cuatro entidades las cuales representan el 75.0% del total del sector Bancario. Con relación a la cartera crediticia, se observa una composición similar a la presentada en los activos, debido a que las mismas cuatro entidades del sistema concentran en conjunto el 74.8% de la colocación de créditos. A diciembre 2023, los activos del sector bancario totalizaron ₡31,328.07 miles de millones, con un decremento interanual de ₡450.95 miles de millones (-1.42%). La variación corresponde a la disminución que hubo en las disponibilidades por ₡462.57 miles de millones (-8.85%), seguido de una reducción en las inversiones por ₡35.77 miles de millones (-0.62%), a pesar del crecimiento de la cartera de créditos por ₡7.5 miles de millones (+0.04%). En conclusión, se refleja el resultado de las estrategias implementadas para mejorar los niveles de crecimiento de la cartera aunado al esfuerzo de ejecutar los lineamientos planteadas en consecución de estos se observa una reducción de la liquidez.

El índice de morosidad del sector bancario se presenta en 1.33% inferior respecto al mismo período anual anterior (dic 22: 2.16%). El indicador de cobertura sobre la cartera con atraso del sector bancario se situó en 2.61 veces, mostrando un leve decremento en comparación al período anterior (dic 22: 1.75 veces).

Al segundo semestre de 2023, los pasivos del sistema bancario totalizaron ₡27,290.81 miles de millones mostrando un decremento interanual de ₡702.5 miles de millones (-2.51%) respecto al periodo anterior, dicha variación corresponde a un decremento en obligaciones con entidades (-21.8%), obligaciones con el banco central de Costa Rica (-18.93%) y en las obligaciones subordinada (-12.32%).

Las obligaciones con el público incrementaron producto de mayores obligaciones con el público (+80.44%), cargos financieros por pagar (+43.75%) y depósitos a plazo (+1.78%), a pesar de la reducción en depósitos a la vista (-0.13%), los cuales tienen la mayor participación dentro de las obligaciones con un 57.25%, por su parte, los depósitos a plazo manteniendo una participación del 41.91%. Asimismo, las obligaciones con el público son el pasivo más representativo, contando con un 84.67% del total, a este le sigue, las obligaciones con entidades (9.89%), obligaciones con el banco de central de Costa Rica (1.96%), cuentas por pagar y provisiones (2.5%), obligaciones subordinadas (0.60%) y otros pasivos (0.38%). La composición de los pasivos del sector bancario permanece con proporciones similares a periodos anteriores, salvo una mayor participación en las obligaciones con el público.

A diciembre 2023, el patrimonio del sector bancario se situó en ₡4,037.26 miles de millones mostrando un incremento interanual de ₡251.55 miles de millones (+6.64%) con respecto al periodo anterior. Esto es resultado del incremento en reservas de capital en ₡51.33 miles de millones (+5.95%), capital pagado en ₡14.31 miles de millones (+0.94%), ajustes al patrimonio por otros resultados integrales ₡114.44 miles de millones (+1.43 veces) y resultados acumulados de ejercicios anteriores por ₡111.29 miles de millones (+18.35%), principalmente. El patrimonio del sector bancario está compuesto por el capital social (38.08%), seguido de reservas de capital (22.62%), resultados acumulados de ejercicios anteriores (17.78%), aportes patrimoniales no capitalizados (9.30%), resultados del período (4.38%), ajustes al patrimonio, otros resultados integrales (4.81%).

Al 31 de diciembre 2023, los ingresos totales del sector bancario costarricense totalizan ₡6,839.84 miles de millones tras una disminución interanual de ₡4,625.03 miles de millones (-40.34%). La baja en los ingresos corresponde principalmente al incremento de los ingresos financieros por ₡4,041.99 miles de millones (+39.79%), derivado a la reducción de los ingresos por conceptos de cartera de créditos y el devengo de intereses por ₡769.10 miles de millones (-43.9%), con un peso representativo de 16.07% dentro del total de ingresos financieros, seguido de una disminución en los ingresos por diferencial cambiario y UD por ₡3,123.23 miles de millones (-38.98%), esto explicado por los efectos en el tipo de cambio en el transcurso del año y las estrategias implementadas por las entidades durante el período.

Seguido de otros ingresos por operación disminuyendo en ₡515.58 miles de millones (-45.12%). Los ingresos totales del sector se componen por los ingresos financieros (89.41%), ingresos de operación (9.17%) e ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (1.42%). Por otra parte, los gastos totales del sector bancario costarricense totalizan ₡6,747.87 miles de millones, mostrando una reducción interanual de ₡4,426.81 miles de millones (-39.61%).

La variación corresponde principalmente al aumento en gastos financieros por ₡5,508.44 miles de millones (-37.85%), derivado a la baja en los pagos por concepto de diferencial cambiario y UD ₡3,154.5 miles de millones (-39.03%) representando un 89.44% dentro de los gastos financieros, y la disminución en las obligaciones con el público ₡104.31 miles de millones (-17.92%).

Los gastos operativos en ₡295.42 miles de millones (+38.68%) y gastos administrativos por ₡478.29 miles de millones (-46.6%). La composición de los gastos totales del sector bancario corresponde a gastos financieros (81.6%), seguido de gastos administrativos (6.94%), gastos de operación (8.12%), gastos por estimación de deterioro de activos (2.41%), gastos por impuesto sobre la renta (0.60%) y gastos por participaciones sobre la utilidad (0.33%).

Pese a los desafíos que enfrentó el sistema bancario de Costa Rica durante el período analizado, el crecimiento mantiene niveles moderados respecto a períodos anteriores. Cabe destacar que el decremento en ingresos y gastos corresponde principalmente a variaciones en el tipo de cambio del colón costarricense frente al dólar estadounidense, representando tanto una oportunidad como un riesgo para el sistema bancario.

Análisis de la Institución

Reseña

Prival Bank (Costa Rica), S.A. inició operaciones desde 1987 en Costa Rica con el nombre de Financiera Acobo, S.A. En noviembre del 2010 la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) le otorgó el permiso para brindar servicios bancarios como Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica, S.A., un banco de corte universal con atención a clientes empresariales e individuales.

El 13 de octubre de 2014 se concretó el acuerdo para vender la totalidad de las acciones del Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica, S.A. a la sociedad costarricense Grupo Prival de Costa Rica, S.A., sociedad anónima organizada y existente de conformidad a las leyes de Costa Rica, la cual sería subsidiaria de Prival Bank, S.A., entidad bancaria domiciliada y con operaciones en Panamá, una vez cerrada, en firmeza y eficacia la compraventa. A partir del 7 de septiembre de 2015, se denomina Prival Bank (Costa Rica), S.A.

La principal actividad del Banco es la intermediación financiera, captando recursos monetarios del público inversionista, mediante emisiones estandarizadas, certificados, cuentas y otras operaciones pasivas para otorgar soluciones de crédito e inversiones. Adicionalmente, efectúa compra y venta de divisas, transferencias internacionales de dinero, ofrece servicios de custodia de valores y otras actividades autorizadas por el Código de Comercio y las entidades supervisoras.

El Banco está respaldado por Prival Bank S.A. que es una entidad en Panamá que posee la totalidad de las acciones de su subsidiaria en Costa Rica y además es la central de las operaciones. La gerencia de Prival Bank Costa Rica, S.A. reporta directamente a la Junta Directiva y tiene directa comunicación con casa matriz en Panamá. Prival Bank S.A. se dedica a brindar servicios de Banca Privada, Banca de Inversión, Sales & Trading y

Banca Corporativa. El Grupo se enfoca en brindar servicios de calidad superior a una clientela selecta y a través de la licencia que posee para brindar sus servicios en Panamá y en Costa Rica, lo que permite el acceso a una amplia gama de servicios de inversión, bancarios y financieros. Prival Bank (Costa Rica), S.A. cuenta con el completo soporte de Prival Bank, S.A. (Panamá).

Misión

Su misión es ser un equipo comprometido con ayudar a sus clientes a realizar sus metas financieras a través de soluciones integrales e innovadoras. Con su servicio excepcional y asesoría objetiva crea clientes de por vida.

Valores Institucionales

- **Integridad:** El banco considera la confianza como la base de negocio. Su consigna es ser transparentes y éticos en la comunicación y acciones. Realizan asesoramientos a sus clientes con objetividad y confidencialidad. Cumplen con todas las leyes y regulaciones de los países en que operan.
- **Compromiso y pasión:** La entidad se esfuerza por dar lo mejor cada día. Se tiene el compromiso de crecer como institución y engrandecerla con cada acción.
- **Servicio al cliente:** Tienen la consigna de estar siempre disponibles. Procuran personalizar las soluciones ofrecidas a sus clientes, anticipándose a sus necesidades. Su servicio se enfoca en ser rápidos, ágiles y precisos.
- **Valoran a su gente:** La entidad promueve el orgullo de haber sido seleccionados como los mejores de la industria. Mantiene una constante formación para estar actualizados continuamente. Se cuida conscientemente el equilibrio y la calidad de vida. El ambiente de trabajo es agradable y se estimula lo mejor en cada uno de sus colaboradores.
- **Creatividad e innovación:** El banco busca nuevas y mejores soluciones para las necesidades de sus clientes. Se tiene el compromiso de hacer el mejor uso de la tecnología disponible.
- **Rentabilidad y crecimiento sostenible:** El banco ofrece a sus accionistas retornos que se encuentran dentro de los mejores de la industria. Todas las acciones y decisiones se guían por el compromiso de que la organización prospere y perdure en el tiempo.

Responsabilidad Social Empresarial

El Banco ha realizado un proceso de identificación de sus grupos de interés, siendo estos, los niños y jóvenes estudiantes cercanos a la comunidad donde opera la entidad. Adicionalmente, el Banco cuenta con programas de apoyo de educación financiera para niños y jóvenes por medio de la organización sin fines de lucro *Junior Achievement*, y da apoyo económico y social a este mismo grupo de interés por medio de la organización internacional sin fines de lucro *Glasswing*. Así mismo, cuentan con programas de apoyo económico y social a niños y jóvenes por medio de los programas Hogar Cristiano de Puntarenas, Fundación la Casa de los Niños, Centro Educativo Miravalle y Libros para Todos.

Con relación al aspecto social, Prival Bank cuenta tanto con un Código de Ética como con una Política Interna de Recursos Humanos las cuales promueven la igualdad de oportunidades para trabajadores, sus familias y en general en todos sus grupos de interés. Por otro lado, se verificó que la empresa otorga todos los beneficios de ley e inclusive algunos beneficios adicionales a sus trabajadores y familias.

Gobierno Corporativo

Prival Bank es una persona jurídica bajo la denominación de sociedad anónima. El capital social de la compañía totalmente pagado a diciembre 2023 fue de ₡19,705.3 millones, dividido en 19,705,355,437 acciones emitidas por un valor de ₡1 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

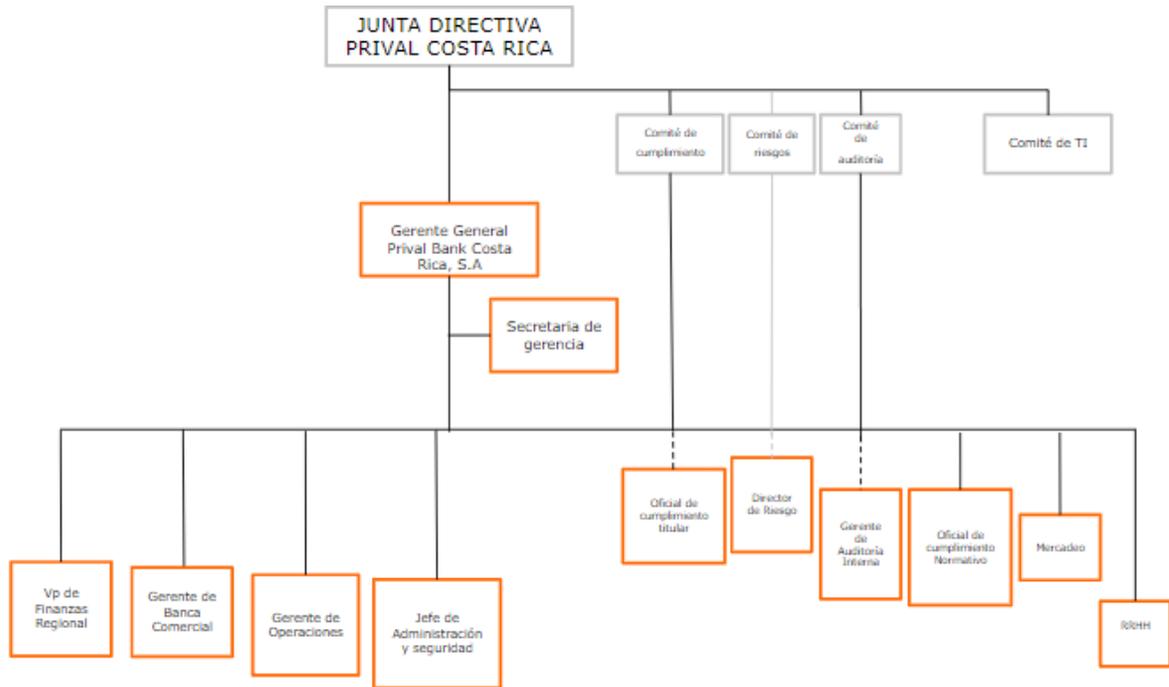
El Banco cuenta con un Código de Ética y Buena Conducta, un Código de Gobierno Corporativo los cuales aplican tanto a los colaboradores como al órgano máximo de administración. Para la gestión de riesgos, la empresa cuenta con un Manual de Administración Integral de Riesgos el cual fue aprobado por la Junta Directiva. Asimismo, la compañía cuenta con un área de auditoría interna que reporta al Directorio.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA Y ACCIONARIA

Acciones			
Prival Bank (Costa Rica), S.A.			
19,705,355,437			
Junta Directiva			
Nombre	Cargo en el directorio	Áreas de especialización	Experiencia (años)
Juan Carlos Fábrega Roux	Presidente	Administración de empresas y finanzas	37
Jack Frederick Loeb Casanova	Vicepresidente	Administración de empresas	26
Jaime R. Sosa Quintero	Tesorero	Administración de negocios	29
Leopoldo Laikópulos Falcón	Secretario	Gerencia de empresas	29
Rogelio Arango de la Guardia	Vocal I	Máster en Arquitectura	10
Samuel Arturo Lewis del Valle	Vocal II	Administración de empresas	23
Roberto Pascual Quinzada	Vocal III	Administración de empresas	43
José Antonio Yock Fung	Director Independiente I	Ciencias Económicas	41
Andrea Martín Jiménez	Director Independiente II	Derecho	13

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

ORGANIGRAMA PRIVAL BANK



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros, así como de definir un Código de Gobierno estableciendo comités de apoyo para la administración y supervisión de riesgos del Banco.

Estrategia y Operaciones

Prival Bank se enfoca en una clientela selecta; satisface las necesidades de sus clientes por medio de una serie de productos, ofreciendo siempre soluciones ágiles y ajustadas a los requerimientos y necesidades de los clientes, con altos niveles de personalización en sus servicios.

- Asesor Financiero Personal
- Equipo excepcional, productos superiores
- Soluciones a la medida
- Tecnología sofisticada

Al 31 de diciembre de 2023 el Banco cuenta con 45 funcionarios igual al periodo anterior (31 de diciembre de 2022: 50 funcionarios); por otra parte, el Banco no cuenta con agencias.

Prival Bank ofrece una plataforma de productos que integra la oferta de servicios bancarios y de inversión a través de un solo punto de contacto y asesores financieros que sirven como coordinadores de servicios apoyándose en todos los recursos de la institución para la Banca privada. De esa misma forma, para Banca Corporativa el banco se enfoca en impulsar el desarrollo financiero de los clientes, a través de productos y servicios integrales que vayan acorde a sus necesidades financieras. Prival Bank cuenta con una amplia experiencia en el sector bancario, manejando facilidades crediticias otorgadas a diferentes segmentos del mercado, tales como: proyectos de construcción (comerciales y residenciales), comercio al por menor y/o mayor, industria, entre otros. Cada producto es estructurado acorde a las necesidades de los clientes, otorgando líneas de crédito, financiamientos interinos de construcción, préstamos hipotecarios comerciales, además de facilidades sindicadas.

Posición Competitiva

A diciembre de 2023, Prival Bank (Costa Rica) se ubica en la posición 15 del sector bancario de Costa Rica, con una participación de 0.17% del total de activos y 0.07% de la cartera de créditos.

COMPARATIVO DEL SISTEMA BANCARIO DE COSTA RICA (Millones de colones)

Entidad / Sector	Activos	Patrimonio	Cartera de Crédito	Utilidad Neta	Morosidad mayor a 90 días	Compromiso Patrimonial	ROE	ROA
Sector Público	18,149,442	2,543,984	11,015,830	36,430	1.78%	-6.82%	1.43%	0.20%
Sector Privado	13,178,626	1,493,277	8,068,832	55,544	1.50%	-3.72%	3.72%	0.42%
Sistema Bancario	31,328,067	4,037,262	19,084,662	91,974	1.93%	-5.39%	2.28%	0.29%
BNCR	8,051,591	791,330	4,883,571	18,253	2.48%	-4.83%	2.31%	0.23%
BCR	5,813,431	683,573	3,118,336	10,701	2.74%	-9.14%	1.57%	0.18%
BAC SAN JOSE	5,540,301	594,425	3,440,665	20,491	1.34%	-7.19%	3.45%	0.37%
POPULAR	4,076,953	935,842	2,832,513	3,682	1.91%	-6.91%	0.39%	0.09%
DAVIVIENDA	2,142,433	231,801	1,409,644	4,080	1.42%	-1.30%	1.76%	0.19%
SCOTIABANK	1,845,004	264,494	1,256,872	4,342	1.49%	-0.81%	1.64%	0.24%
PROMERICA	1,295,718	107,965	873,451	1,992	0.89%	-0.40%	1.84%	0.15%
CMB	645,393	67,606	106,834	16,784	0.00%	-1.45%	24.83%	2.60%
LAFISE	475,698	38,413	242,173	954	1.81%	-4.89%	2.48%	0.20%
BCT	464,317	62,847	262,290	3,308	0.58%	-2.13%	5.26%	0.71%
IMPROSA	327,562	46,610	214,071	1,587	1.44%	-1.00%	3.40%	0.48%
BANCO GENERAL	207,751	37,284	143,683	883	1.54%	-8.47%	2.37%	0.42%
BANHVI	207,467	133,239	181,410	3,794	0.00%	-1.00%	2.85%	1.83%
CATHAY	181,243	19,779	106,353	838	2.24%	-1.55%	4.24%	0.46%
PRIVAL BANK	53,207	22,053	12,795	285	3.75%	-2.45%	1.29%	0.54%

Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Para una adecuada gestión de riesgo, Prival Bank (Costa Rica) S.A., cuenta con una Unidad Integral de Riesgo, la cual vela por la evaluación, la administración y valoración de riesgos. Dentro del Sistema Integral de Riesgo se constituye un Comité de Riesgo. Lo anterior ha sido debidamente aprobado por la Junta Directiva, dado que es la máxima instancia en la gestión de riesgos, quien dicta las estrategias y políticas de riesgo de la entidad. El Banco está expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros, actividades de intermediación y de servicios financieros, así como las condiciones económicas de los mercados y sectores donde opera:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
 - Riesgo de precio
 - Riesgo de tasa de interés
 - Riesgo cambiario
- Riesgo de crédito
- Riesgo operativo
 - Riesgo de tecnología de la información
 - Riesgo legal
 - Riesgo de capital
 - Riesgo de legitimación de capitales

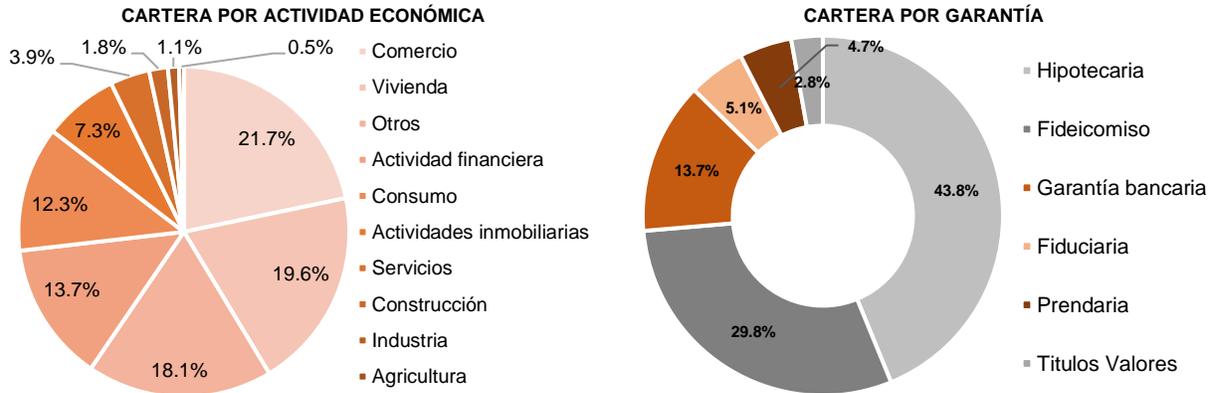
Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla con las condiciones pactadas por parte del deudor, emisor o contraparte al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de incumplimiento frente a una contraparte se define como la posibilidad de que una de las partes de una operación mediante instrumentos financieros pueda incumplir sus obligaciones. El riesgo de crédito se relaciona con la cartera de crédito e inversiones en instrumentos financieros por el monto de los activos del balance.

El Banco ejerce un control permanente de riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente. El manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa de los Comités establecidos según los límites para cada uno de ellos. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías adecuadas. Asimismo, la exposición al riesgo de crédito también puede incrementarse debido a movimientos en el tipo de cambio y las tasas de interés. En el primer caso, el riesgo se asume al otorgar créditos denominados en una moneda diferente al tipo de moneda en que principalmente se generan los ingresos netos o flujos de efectivo del deudor, y en el segundo caso, el riesgo se asume al otorgar créditos con tasas de interés ajustables.

Composición de la cartera

A diciembre de 2023, Prival Bank presenta una cartera de créditos por un monto total de ₡12,795.15 millones, denotando una contracción de ₡18,242.9 millones (-58.78%) respecto a diciembre 2022, esto ante la contracción presentada en las actividades financieras - ₡8,243 millones (-81.38%), actividades inmobiliarias - ₡3,252.6 millones (-76.3%), Servicios por - ₡3,926.9 millones (-88.05%), consumo - ₡1,139.5 millones (-40.27%) y en las actividades de industria en - ₡680.2 millones (-81.98%), vivienda - ₡745.2 millones (-21.57%) y, comercio de - ₡198.3 millones (-6.21%) y otros sectores, se observa que ningún región refleja crecimiento al período de análisis. De esta forma, la cartera según actividad se compone por actividades de comercio con una participación de (21.72%), vivienda (19.64%), actividad financiera (13.67%), consumo (12.25%), servicios (3.87%) y, otros (18.14%) mientras que las demás actividades en conjunto representan el (10.7%) total de la cartera. Es importante destacar que la reducción de la cartera se da como consecuencia de la estrategia de venta establecida por parte del Grupo.

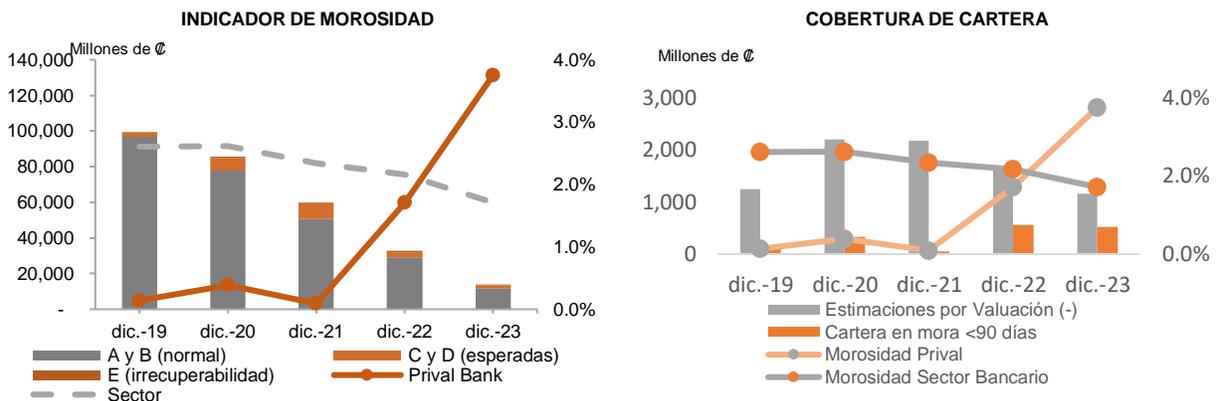


Fuente: Prival Bank/ Elaboración: PCR

Prival Bank mantiene el 100% de su cartera de créditos asociada a una garantía para proceder a su colocación, las cuales se componen de la siguiente forma: Hipotecaria (43.81%), fideicomiso (29.84%), Garantía bancaria (13.67%), fiduciaria (+5.12%), prendaria (4.73%) y, títulos valores (2.83%), indicando una adecuada cobertura de garantías respecto a los créditos colocados.

Calidad de la Cartera

A diciembre 2023, Prival Bank (Costa Rica) presenta una cartera de créditos vigente por un monto de ₡12,451.6 millones, denotando una contracción de ₡18,785 millones (-60.14%) respecto a diciembre 2022. Por su parte, los créditos vencidos aumentaron en ₡94.5 millones (+7.57%) llegando a totalizar ₡1,342.5 millones, los créditos en cartera judicial en -₡17.4 millones (-100%) totalizando ₡0 millones y la estimación por deterioro que se redujo en ₡531.5 millones (-31.61%) llegando a totalizar ₡1,149.9 millones. La reducción en la cartera se da como consecuencia de la cancelación de créditos en conjunto con la transferencia de la cartera en moneda extranjera a Prival Bank de Panamá. Consecuentemente, la morosidad se ubica en 3.75%, desmejorando respecto a diciembre 2022 y posicionándose por encima del sector (1.71%). Asimismo, el indicador de cobertura de provisiones sobre la cartera se sitúa en 2.22 veces, desmejorando respecto al año anterior como resultado de la reducción de la estimación de cuentas incobrables ante la mejora en las categorías de riesgo de la cartera, que colocó las estimaciones por deterioro del banco en ₡1,149.9 millones. Cabe mencionar que la cobertura de cuentas incobrables del banco se encuentra por encima del promedio del sector bancario costarricense (3.03 veces).



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

En lo que respecta a la clasificación por categoría de riesgo de la cartera, el 59.41% corresponde a la categoría A, la categoría B representa el 23.68%, la categoría C el 10.87%, mientras que las categorías D y E en conjunto representan el 6.04%. Lo anterior denota una desmejora en cuanto a la clasificación de la cartera de crédito, al disminuir la categoría A en 3.10 p.p. respecto al 62.51% de diciembre 2022, esto ante la contracción de las categorías A y B, así como, un aumento en las categorías C, D y E. Sin embargo, observamos que dichas variaciones no son lo suficientemente significativa, además de que la institución mantiene un histórico adecuado en manejo de la morosidad mostrando el enfoque del banco en poder mejorar la calidad crediticia de la cartera.

CARTERA DE CRÉDITO POR CATEGORÍA DE RIESGO					
Categoría	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
A	83.97%	68.78%	49.65%	62.51%	59.41%
B	13.53%	22.29%	34.51%	26.38%	23.68%
C	2.02%	7.81%	12.83%	6.06%	10.87%
D	0.32%	0.38%	2.36%	2.16%	2.78%
E	0.17%	0.75%	0.65%	2.88%	3.26%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

La cartera de créditos de Prival Bank (Costa Rica) mostró una contracción con respecto a diciembre 2023, ante las transferencias de cartera con su casa matriz, como parte de la estrategia del Grupo para optimizar ganancias y una reducción en la cartera vigente. La cartera se encuentra diversificada, con cierta concentración en actividades comercio (-21.72%) y Vivienda (-19.64%), mientras que los demás sectores se encuentran por debajo del 15%. Se observa una posición conservadora en la cobertura del riesgo de cartera. La calidad de la cartera desmejoró respecto al periodo anterior, principalmente por el aumento en categoría C, D y E, lo que desfavoreció la mejora en el período de análisis. En conclusión, a pesar del comportamiento reflejado a la fecha la institución ha mostrado una tendencia de mejora de sus niveles de morosidad y cobertura en los últimos períodos analizados, por lo que, podemos esperar que esta situación actual será momentánea y la tendencia positiva seguirá siendo el enfoque del negocio de acuerdo con los planteamientos de estrategias realizados.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con las obligaciones en los términos pactados, debido a la escasez de fondos. El riesgo de liquidez también puede asociarse a un instrumento financiero particular, y está asociado a la profundidad financiera del mercado en el que se negocia para demandar u ofrecer el instrumento sin afectación significativa de su valor.

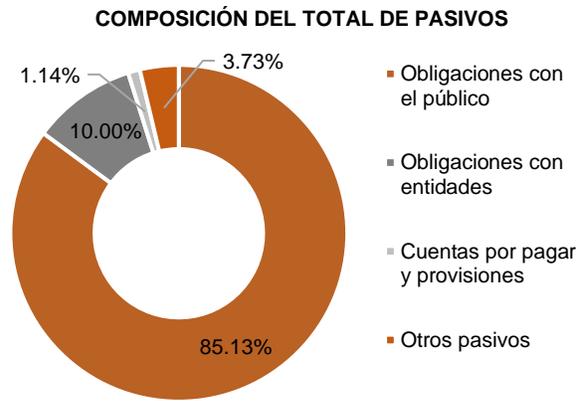
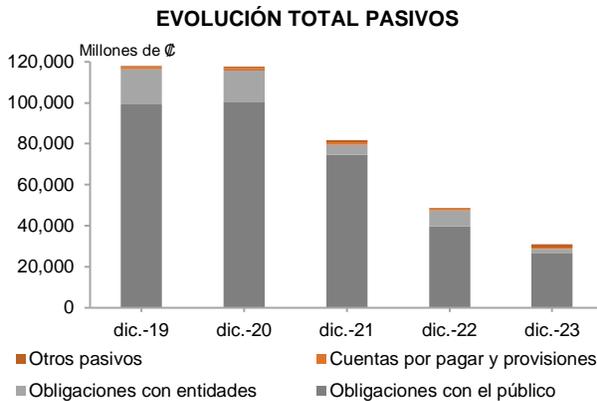
Con el objetivo de mitigar el riesgo de liquidez, Prival Bank revisa su posición de liquidez de manera diaria y vela porque se mantenga una cantidad de activos líquidos superior a la de los pasivos líquidos. Además, el Banco analiza su calce de plazos de forma semanal y busca minimizar las brechas existentes al establecer estrategias de captación, financiamiento e inversión.

Dentro de las acciones que realiza la entidad para la gestión de la liquidez se destacan:

- Se aplican límites internos prudenciales a los indicadores, los cuales permiten identificar, medir, evaluar, monitorear, controlar y mitigar el riesgo de liquidez, así como la solvencia de la institución: suficiencia patrimonial, indicador de cobertura de liquidez, calces de plazos operativos y estructurales e indicadores de alerta temprana.
- Existe un perfil de riesgo de liquidez claramente definido, el cual es congruente con el apetito de riesgo de la entidad y el modelo de negocio.
- Con respecto a la cartera de inversiones, se poseen límites según los países, tipos de instrumentos, plazos de inversión y concentraciones.
- Se cuenta con un Plan Contingente de Liquidez que incluye un conjunto de medidas técnicas, humanas y organizativas necesarias para garantizar la continuidad del negocio y sus operaciones.

Composición Pasivos

A la fecha de análisis, el pasivo de Prival Bank (Costa Rica) totaliza ₡31,153.6 millones mostrando una contracción de ₡17,347.5 millones (-35.77%) con respecto al período anterior (diciembre 2022: ₡48,501.1 millones). Lo anterior es resultado de la baja en las obligaciones con el público de ₡13,129.4 millones (-32.98%), especialmente en los depósitos a plazo cuya disminución fue de ₡12,265.4 millones (-41.93%) conforme a la estrategia del Banco de cancelar las captaciones con el público en dólares. Por otro lado, las obligaciones con entidades se situaron en ₡1,904 millones disminuyendo levemente respecto al período anterior en ₡5,812.8 millones (-75.33%), esto como consecuencia del decremento en los depósitos a la vista de ₡148.1 millones (-7.23%), seguido de los depósitos a plazo en ₡5,615.5 millones (-99.9%). En cuanto a la composición del pasivo, este consiste en obligaciones con el público (85.13%), obligaciones con entidades (10.00%), cuentas por pagar y provisiones (1.14%) y otros pasivos (3.73%).



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

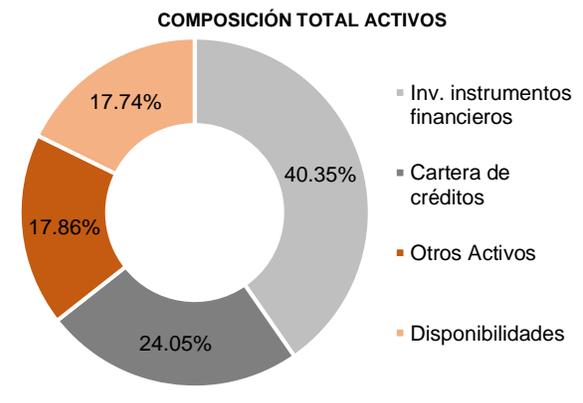
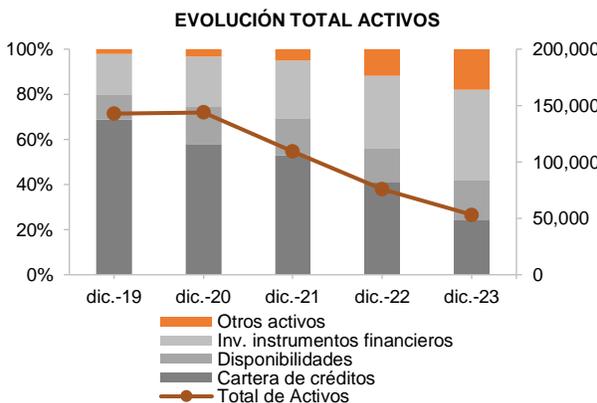
Composición activos

A diciembre 2023, Prival Bank (Costa Rica) presenta un activo total por un monto de ₡53,207 millones, lo que denota una disminución de ₡22,657.7 millones tras la contracción de ₡18,242.9 (-58.78%) en la cartera de créditos, seguido de la reducción en las inversiones del período en ₡2,948.2 millones (-12.07%) principalmente por la disminución en instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, las disponibilidades del período disminuyen en ₡2,066.9 millones (-17.97%), además de reducciones en las partidas de cuentas y productos por cobrar (-44.81%), bienes realizables (-23.53%) y otros activos (-86.01%), a pesar del aumento en inmuebles, mobiliario y equipo en ₡5,648.3 millones (+18.3 veces) y en participaciones en el capital de otras empresas en ₡4.6 millones (+10.5%). En conclusión, se observa un comportamiento a la baja en sentido global de las partidas acorde con la estrategia conservadora de la institución antes los efectos del contexto económico nacional.

En lo que respecta a los activos líquidos del banco, estos totalizan ₡30,906.6 millones, mostrando una disminución de ₡5,015.1 millones (-14%), tras la reducción de las obligaciones con el público, que condujo a que los fondos en el Banco Central de Costa Rica donde se registra el Encaje Mínimo Legal se reduzcan en ₡3,821.5 millones (-55.54%), así como por la baja en el efectivo de ₡40 millones (-37.8%), seguido de la baja en las inversiones del período en (-12.07%), por la postura que ha mantenido la institución especialmente por los efectos en el tipo de cambio. A pesar de lo antes mencionado, se observan incrementos en los depósitos en entidades financieras del país en ₡2,218 millones (+27 veces), así como, en los depósitos en entidades financieras del exterior en (+10.82%). En conclusión, se observa que la institución ha logrado reflejar mejoras importantes en los depósitos en entidades financieras, como una medida para lograr mantener un balance respecto a la disminución en los depósitos en el Banco Central.

Por el lado de la composición del activo del banco, este consiste en las inversiones en instrumentos con 40.35%, seguido de la cartera de créditos con 24.05%, disponibilidades con 17.74%, inmueble, mobiliario y equipo con 11.2%, mientras que los otros activos componen en conjunto un 6.67% del activo.

En la composición de otros activos, se registra un incremento de ₡2,263 millones (+1.4 veces). Correspondiente a las obras en proceso de las nuevas oficinas del Grupo Financiero en Costa Rica, las cuales estarán ubicadas en San Rafael de Escazú en el Centro 27 y cuyo traslado fue completado en el mes de agosto de 2023.

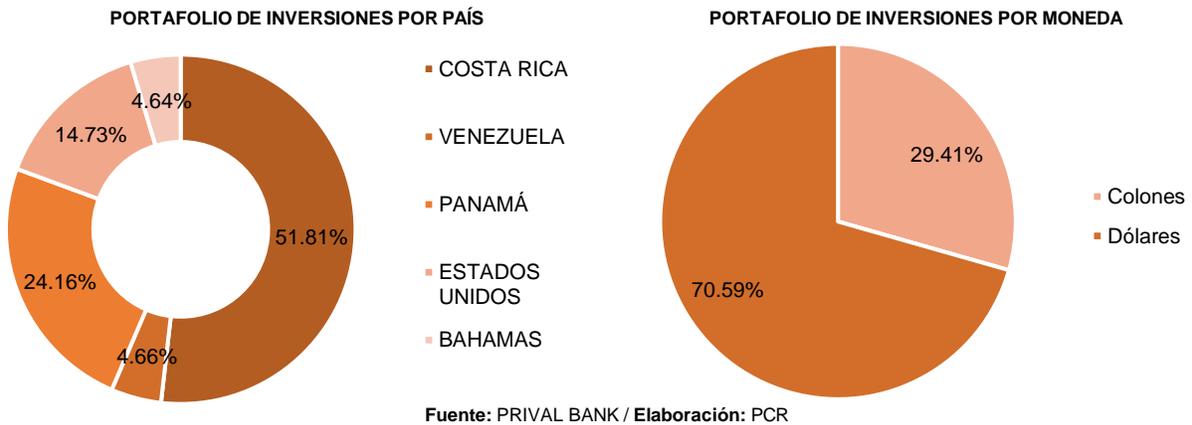


Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

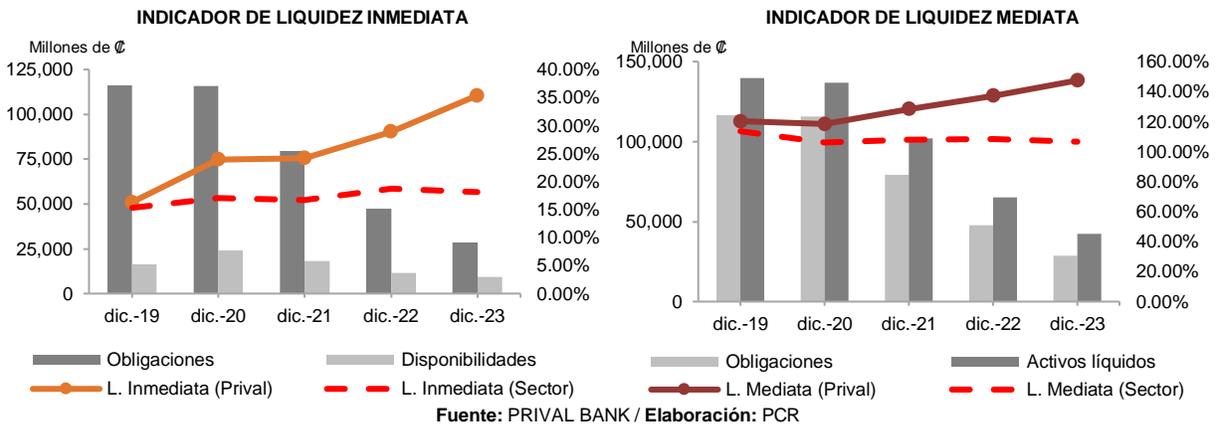
Portafolio de Inversiones

A diciembre 2023, las inversiones en instrumentos financieros totalizaron ₡21,469.65 millones, indicando una reducción interanual de ₡2,948.19 millones (-12.07%) ante la reducción de los valores disponibles para la venta de ₡2,697 millones (-12.02%) con rendimientos cercanos a 6% y 7.5% en colones costarricenses mientras que en dólares los rendimientos son entre 3.37% y 10%, seguido de la disminución en valores a costo amortizado en ₡225.34 millones (-12.6%) con un rendimiento de 9.56%. En conclusión, la institución mantiene una postura conservadora reduciendo su posición en moneda extranjera levemente mientras de esa misma manera incrementa en moneda nacional, manteniendo en un 55% de sus inversiones en Costa Rica.

En lo que respecta al perfil de riesgo en las inversiones, este es conservador, al invertir principalmente en valores emitidos por entes gubernamentales tanto nacionales como extranjeros, fondos de inversión líquidos y depósitos a plazo. De igual forma, el portafolio se enfoca en inversiones en dólares estadounidenses, al representar dichos instrumentos el 70.59% del portafolio de inversiones, mientras que las inversiones en colones representan un 29.41% del portafolio, y consisten en bonos del gobierno de Costa Rica y del Banco Central.



A diciembre 2023, Prival Bank (Costa Rica) presenta una mejora en sus niveles de liquidez consecuencia del aumento de sus fondos líquidos para cubrir con el pago de los retiros de los depósitos del público que se dio durante el periodo. Como consecuencia, el indicador de liquidez inmediata se posicionó en 35.37%, mejorando respecto a diciembre 2022 (28.90%), mientras que la liquidez mediata presenta un valor de 147.43%, mejorando con respecto a los presentados en diciembre 2022 (137.13%), por lo que se puede concluir que la institución presenta adecuados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.



Brecha de Liquidez

A diciembre 2023, es posible observar descálces a la vista tanto en moneda nacional como extranjera, siendo de mayor magnitud los descálces en moneda nacional, mientras que en moneda extranjera no se observan descálces en las demás bandas. Por su parte, en las bandas de moneda nacional los descálces observados se dan principalmente en las bandas de 31 a 60 días, 91 a 120 días y de 181 a 365 días.



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Prival Bank evidencia una sólida posición de liquidez como resultado de la contracción de las obligaciones con el público y con entidades financieras en mayor proporción que la disminución de sus activos líquidos. Asimismo, la estrategia del Banco en reducir las captaciones a plazo ha permitido fortalecer la posición de liquidez a mediano término, sin presentar descalces en moneda extranjera, con algunos leves descalces en moneda nacional. La liquidez ha incrementado durante los últimos períodos como parte de la estrategia mencionada, situándose por encima de lo evidenciado por el sector bancario del país.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, el tipo de cambio, los precios de acciones y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables.

Prival Bank (Costa Rica) S.A. utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VaR) para una adecuada gestión de riesgos de mercado. Esta metodología es aplicada con base a la modalidad histórica; se utiliza la información de precios de mercado para un período anterior y el cálculo refleja el riesgo de mercado ya observado.

Riesgo de Precio

El riesgo de precio es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el precio de mercado de un instrumento financiero. El Acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras", define que las entidades deben calcular el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones; además, se dispone de modelos internos que permiten establecer escenarios para administrar este riesgo. A diciembre de 2023 el Valor en Riesgo (VaR) es de ₡ 190.1 millones, menor en comparación al periodo anterior (diciembre de 2022; ₡ 199.9 millones), estando dentro de los niveles definidos por la Junta Directiva.

Riesgo de tasa de interés

El Banco está expuesto al efecto de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. El riesgo por variaciones en las tasas de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

- **Medición de la brecha de tasas de interés:** La brecha entre activos y pasivos sensibles se utiliza para analizar el riesgo de tasa de interés de las actividades de financiamiento y de inversión. La brecha simple es la diferencia entre el monto de activos y pasivos sensibles a tasas de interés, debido a que las tasas de interés podrían variar en algún momento determinado. La brecha acumulada es el monto neto de todas las brechas simples hasta la fecha final (inclusive) del período que se reporta. Los límites de tasa de interés se aplican con el fin de controlar el riesgo de tasa de interés estructural a nivel del Banco, de unidad y de moneda.

Riesgo Cambiario

El Banco cuenta con posiciones activas y pasivas denominadas en moneda extranjera (dólares y euros), que están sujetas al riesgo por variaciones en el tipo de cambio que rige al mercado cambiario, la diferencia entre los activos y los pasivos en moneda extranjera corresponde a la posición neta en moneda extranjera. Este riesgo se presenta cuando el resultado neto del ajuste cambiario no compensa proporcionalmente el ajuste en el valor de los activos denominados en moneda extranjera, ocasionando una reducción en el indicador de suficiencia patrimonial. El Banco ha ajustado la posición en moneda extranjera de acuerdo con la evolución y expectativa de la Junta Directiva. El apetito de riesgo establecido es mantener una posición neta en moneda extranjera que no supere el

0.00% (+1%/-3%) del patrimonio, variable ajustada periódicamente.

El segundo semestre de 2023 representó una alta variabilidad en el tipo de cambio, con una apreciación de la moneda de 12.5% durante el semestre. Particularmente, de diciembre 2022 a diciembre 2023 se dio un movimiento acelerado del tipo de cambio, pasando de ₡601.99 a ₡526.88, indicando la existencia de una fuerte volatilidad en el tipo de cambio, incrementando la exposición al riesgo cambiario.

Esta mayor volatilidad representó para los Bancos con posición en moneda extranjera larga, un efecto negativo en la valoración por diferencial cambiario. Como parte de la declaración de apetito de riesgo, Prival Bank declaró ante el BCCR una posición en moneda extranjera del 0.00% (+ 1% /-3%), que fue aprobada y se ha cumplido.

Para Prival mantener una posición en moneda extranjera larga va acorde a la estrategia y el apetito de riesgo del Grupo. Esta posición se ha definido de esta manera desde el inicio de las operaciones de Prival en Costa Rica y la estrategia establece continuar con una posición en moneda extranjera larga que mitiga la exposición patrimonial de los socios a efectos cambiarios del colón.

Como resultado, el banco siempre ha mostrado un efecto en sus resultados de valoración de la posición por movimientos del tipo de cambio, siendo que no han percibido ingresos por dicho concepto y un gasto al alza. El impacto en los resultados del Banco del 2023 negativo esta explicado en su totalidad por el efecto del diferencial cambiario producto de la caída del tipo de cambio del colón en el último año. El efecto de las pérdidas por diferencial cambiario es una valoración contable con impactos no realizados dado que el Banco no está ejecutando cambios permanentes en la posición de moneda extranjera que impliquen asumir los resultados de estas variaciones.

Dicho lo anterior, para el Banco es importante que los resultados sean también analizados sin el efecto del diferencial cambiario a favor o en contra y bajo esta línea, la utilidad neta (sin diferencial) a diciembre de 2023 siendo similar respecto al período anterior reflejando una leve disminución a la fecha.

El riesgo cambiario del Banco se analiza al comprobar su exposición tanto en activos como en pasivos en moneda extranjera. Este análisis demostró que el banco cuenta con una cobertura del 2.06 veces de los pasivos en moneda extranjera utilizando los activos en la misma denominación, aumentando su cobertura respecto al período anterior (diciembre 2022: 1.61 veces), mostrando ahora una relación con respecto al patrimonio de 157.72%. El siguiente cuadro muestra la posición global de los activos y pasivos en moneda extranjera:

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL		
Miles de colones	Dic-23	Dic-22
a. Activos en ME	67,557,945	90,172,975
b. Pasivos en ME	32,776,395	56,013,842
c. Posición de Cambio en Balance ME	34,781,550	34,159,133
d. Posición neta en derivados en ME	-	-
e. Posición Global en ME	34,781,550	34,159,133
f. Patrimonio efectivo	22,053,411	27,363,607
f. Posición Global ME	157.72%	124.83%

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

El Banco muestra un adecuado manejo del riesgo de mercado, lo cual se sustenta con los resultados obtenidos en el período de análisis que posicionaron el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio de instrumentos financieros por debajo de los límites de tolerancia definidos por la Junta Directiva. Por otra parte, los pasivos en moneda extranjera cuentan con cobertura total por los activos en dicha moneda, con un incremento respecto al período anterior que resulta en una mejora en la cobertura actual. Adicionalmente, se cuenta con un plan de cesión con la casa matriz establecido en mayo 2021 con el fin de mejorar la rentabilidad y trasladar beneficios a los clientes.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es la posibilidad de sufrir pérdidas económicas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y el riesgo de tecnologías de información, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación (Artículo No. 3 Acuerdo SUGEF 18-16).

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo, acompañados en la definición y revisión por la Dirección de Riesgo. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo tales como:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.

- Cumplimiento con las disposiciones legales y regulatorias.
- Documentación de los controles y procedimientos.
- Comunicación y aplicación de directrices del Código de Gobierno Corporativo y de Ética.
- Traslado del riesgo por medio de la suscripción de pólizas de seguro.
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones.
- Desarrollo de planes de contingencia para la recuperación de actividades, incluidos planes para restaurar operaciones clave e instalaciones internas y externas que garanticen la prestación de servicios.
- Capacitación al personal.
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de evaluación del desempeño.

Estas políticas son establecidas en el marco del Código de Gobierno Corporativo y están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas tanto por la Dirección de Riesgo, la Oficialía de Cumplimiento y la Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten informes al Comité de Riesgo, Cumplimiento, Auditoría y a la Junta Directiva periódicamente.

Riesgo de Tecnologías de Información

El Riesgo de Tecnologías de Información, es la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con el acceso o uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio y la gestión de riesgos de la entidad, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad y oportunidad de la información.

Riesgo Legal

Es la posibilidad de pérdidas económicas debido a la inobservancia o aplicación incorrecta o inoportuna de disposiciones legales o normativas, instrucciones emanadas de los organismos de control o como consecuencia de resoluciones judiciales, extrajudiciales o administrativas adversas, o de la falta de claridad o redacción deficiente en los textos contractuales que pueden afectar la formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones. Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio y legal complejo y cambiante que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios y en mayores requerimientos de liquidez y capital. El Banco realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio, que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación. Asimismo, el sector financiero está expuesto a procesos litigiosos.

El Banco realiza una gestión y seguimiento constante de dichos procedimientos para la defensa de sus intereses, siguiendo el criterio experto de los asesores jurídicos, siempre en función de la normativa aplicable.

Riego de Capital

La política del Banco es mantener una base sólida de capital que permita mantener un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. El Banco ha cumplido durante el período con los requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del capital.

Riesgo de Legitimación de Capitales

Se refiere al riesgo de que la entidad sea utilizada para la realización de operaciones ilícitas, según los delitos tipificados en la Ley No 8204 "Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizados, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo", su Reglamento General y la normativa vigente relacionada emitida y aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero o cualquiera de las Superintendencias del Sistema Financiero Nacional, así como para el ejercicio de las normas de gobierno corporativo, por medio de la Oficialía de Cumplimiento Corporativa, cuyo incumplimiento es sujeto a sanciones por parte de los reguladores, pero cuyo mayor riesgo es el deterioro de la imagen y la pérdida de la confianza de nuestros clientes y del público en general. Para mitigar estos riesgos, el Banco ha implementado políticas y procedimientos amparados no solo en el marco regulatorio vigente, sino también en los estándares nacionales e internacionales.

Se cuenta con un Departamento de Cumplimiento, dotado con personal calificado y certificado en la materia, que vela por el cumplimiento de las disposiciones internas y normativas, así como por la implementación de las mejores prácticas de prevención. Este departamento es liderado por el Oficial de Cumplimiento que es nombrado por la Junta Directiva y depende administrativamente de la Gerencia General. Esta labor es apoyada por el Comité de Cumplimiento, conformado por miembros de la Junta Directiva y de la Alta Administración. Las políticas, tales como el Manual de Cumplimiento, el Código de Ética y Buena Conducta, las metodologías de clasificación de riesgos y la gestión de los riesgos asociados, son aprobadas por la Junta Directiva y se actualizan al menos anualmente. Otro mitigador esencial es la culturización continua, a través del plan de capacitación anual para todo el personal, incluyendo a miembros de Junta Directiva y a los colaboradores de nuevo ingreso, que abarca temas como la legitimación de capitales, el financiamiento del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva, la transparencia fiscal, entre otros, con el fin de extender las actividades de control y prevención en toda la

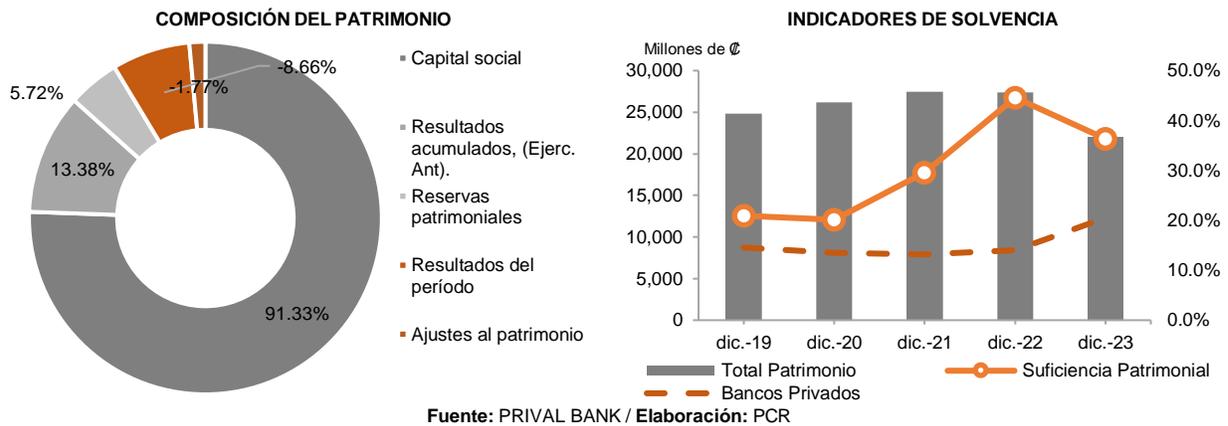
organización.

Se cuenta con un sistema automatizado de monitoreo permanente de transacciones de los clientes, a través del cual se obtiene información sobre operaciones inusuales que deban ser analizadas y posteriormente comunicadas a las autoridades competentes.

También se cuenta con procedimientos para la verificación y actualización periódica de la información de clientes, de acuerdo con la normativa vigente. Por último, la Gestión de Cumplimiento es revisada al menos anualmente por la Auditoría Interna, así como también por una firma de Auditores Externos, con el fin de obtener criterios imparciales tendientes a corregir debilidades o a identificar oportunidades de mejora. Estos informes son conocidos por el Comité de Cumplimiento y por la Junta Directiva. Por lo tanto, el Banco muestra una adecuada gestión del riesgo operativo mediante la correcta aplicación de los lineamientos establecidos en el Manual de Cumplimiento, Código de Ética y buena conducta y diversas metodologías.

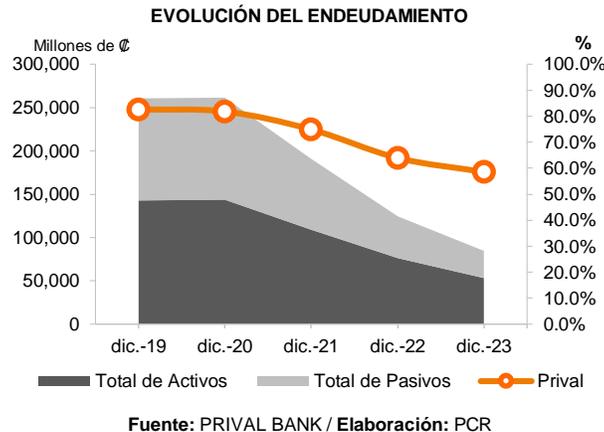
Riesgo de Solvencia

A diciembre 2023, se refleja una contracción de ₡5,310.2 millones (-19.41%) en el patrimonio del banco tras la disminución en ₡3,611 millones (-55.57%) en los resultados acumulados de ejercicios anteriores y de ₡2,084 millones (-4.40 veces) en el resultado del periodo, colocando así el patrimonio total del banco en ₡22,053 millones. El movimiento en los resultados acumulados de ejercicios anteriores resulta de dos movimientos de dividendos donde una parte es capitalizada y otra pagada durante el año 2023, sin embargo, el banco continúa presentando un patrimonio suficiente para el respaldo de sus obligaciones y superior al 10% requerido por parte del regulador.



Endeudamiento

Al período de análisis, el Banco muestra una razón de endeudamiento¹ de 58.6% siendo inferior al período anterior (diciembre 2022: 639%) tras la reducción de las obligaciones en una mayor proporción que el activo, lo que lleva a que las obligaciones presenten un menor peso frente al activo.



Los indicadores de solvencia de Prival Bank muestran estabilidad a lo largo del ejercicio de la institución. El

¹ Pasivos / Activos

indicador de suficiencia patrimonial del Banco ha mostrado una tendencia al alza respecto los últimos períodos evaluados, con una mejora considerable durante el período analizado lo cual muestra que la institución goza de un adecuado y robusto soporte patrimonial, notablemente mayor al sector de bancos costarricense. Adicional a ello, el Banco reduce el nivel de endeudamiento, manteniéndolo estable y mostrando su capacidad de hacer frente a escenarios adversos e inciertos que puedan afectar al país.

Resultados

Ingresos

A diciembre de 2023, Prival Bank (Costa Rica) presenta ingresos financieros por ₡4,698.3 millones, mostrando una contracción de ₡1,288.7 millones (-21.5%) tras la reducción de la ganancia por intereses de la cartera de créditos en ₡2,220.2 millones (-48.3%) llegando a posicionarse en ₡2,375.7 millones durante el período, a pesar de la ganancia percibida por concepto de instrumentos financieros disponibles para la venta en ₡957 millones (+100%). En conclusión, la institución refleja la aplicación de iniciativas para generar resultados a través de inversiones en colocaciones de instrumentos de altos rendimientos para soportar las reducciones en los ingresos por concepto de devengo de intereses sobre cartera de crédito.

Por otro lado, los ingresos de operación totalizan ₡3,072.6 millones mostrando un decrecimiento de ₡492.9 millones (-13.8%) tras la reducción de las ganancias por bienes realizables (-81.14%), seguido de otros ingresos operativos (-23.9%) y, disminución en comisiones por servicios (-43.4%), además, de la reducción en el tipo de cambio y arbitraje de divisas (-3.6%), a pesar de lo antes mencionado, se observa un crecimiento de los ingresos con partes relacionadas en ₡232.7 millones (+27.5%). En conclusión, la institución se mantiene diversificando sus líneas de ingresos para generar utilidad.

Gastos

A diciembre de 2023, los gastos financieros del período totalizan ₡3,775.9 millones, lo que refleja un alza de ₡31.4 millones (+0.8%) tras el crecimiento de ₡967.7 millones (+29.87%) en los gastos en pérdidas por diferencial cambiario totalizando en ₡2,086.2 millones, sin embargo, se reflejan reducciones en los gastos por obligaciones con el público en ₡901.5 millones (-35.3%), Obligaciones con entidades financieras (-48%), pérdida en instrumentos financieros (-96%) y otros gastos financieros (-64.5%).

Por otra parte, se observa una disminución por estimación de deterioro de activos en ₡537.6 millones (-60.1%) producto de las reducciones continuas de la cartera de crédito, asimismo, la reducción en el gasto por recuperación de activos y estimaciones y provisiones ₡656.8 millones (-48.4%).

En conclusión, la institución ha logrado manejar el gasto financiero mediante iniciativas que han logrado contener su crecimiento especialmente por concepto de cartera, manteniendo niveles de morosidad y atraso estables y manejables de acuerdo con sus políticas internas.

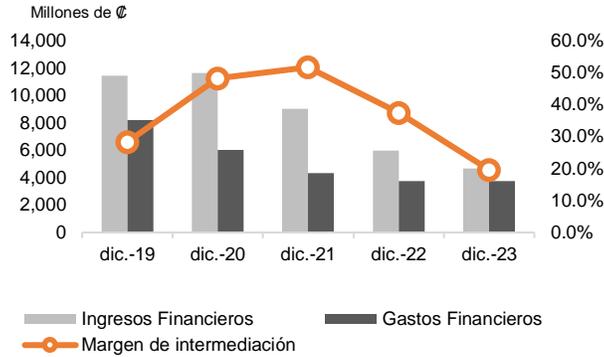
Los gastos operativos totalizan a la fecha de análisis en ₡3,223 millones, mayor en ₡115.5 millones (+3.7%) producto de un aumento en el gasto por comisiones de servicios en ₡76.9 millones (+26.5%), seguido del crecimiento en otros gastos operativos en ₡172.1 millones (+10.8%), sin embargo, se reflejan reducciones en gastos con partes relacionadas en ₡27.9 millones (-19.5%), gastos por bienes realizables en ₡61.9 millones (-11.1%) y gasto por cambio y arbitraje de divisas en ₡43.5 millones (-8.3%). En conclusión, la institución ha tomado iniciativas para diversificar sus ingresos y como resultado de esto se puede observar un leve incremento en gasto operativo principalmente por concepto de las comisiones por servicios, no obstante, se observan niveles adecuados para mantener la institución con la capacidad de generar utilidad controlado los gastos por pérdida por diferencial cambiario.

Los gastos de administración totalizan ₡2,678.8 millones, mostrando una contracción de ₡109.96 millones (-3.9%), ante la reducción en otros gastos administrativos por ₡82.85 millones (-7.3%), tras el decremento de los gastos por servicios externos en ₡74.8 millones, gastos de infraestructura en ₡27.9 millones y un aumento de los gastos generales en ₡16.4 millones, mientras que los gastos de personal presentan una baja de ₡27.1 millones tras la reducción de los sueldos y bonificaciones seguido de la dieta. En conclusión, se observa que la institución ha tratado de reducir el gasto por distintas vías logrando así reducir el impacto negativo de la variación en el tipo de cambio y disminuir las pérdidas que se puedan reflejar en los resultados.

Margen Financiero

A diciembre 2023, como consecuencia de la contracción de ₡1,288.7 millones (-21.5%) en los ingresos financieros tras la reducción de la cartera de créditos, en conjunto con el alza en los gastos financieros en ₡31.4 millones (+0.8%) ante las pérdidas por diferencial cambiario por ₡967.7 millones, el margen financiero se posiciona en ₡1,266.3 millones, mostrando una contracción de -53.2% respecto a diciembre 2022, esto es consecuencia de la estrategia planteada por la institución.

MARGEN FINANCIERO



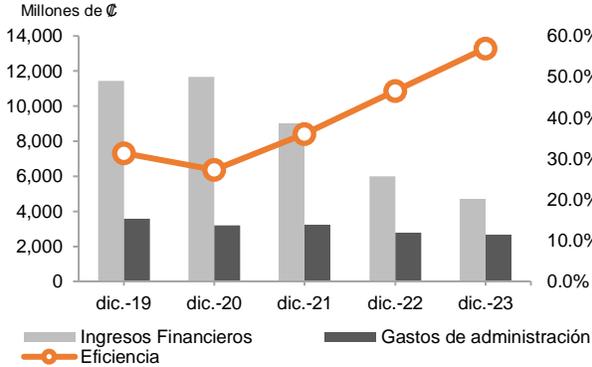
Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Margen Operativo

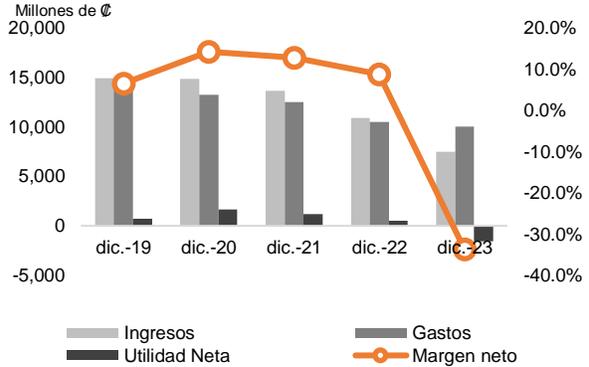
A diciembre de 2023, se presentan ingresos operativos de un nivel similar al presentado en el periodo anterior, sin embargo, los gastos de operación presentan un incremento al aumentar en ₡115.5 millones (+3.7%) ante el alza de otros gastos operativos (+10.8%) y el gasto por comisiones por servicios (+26.5%), no obstante, se refleja una reducción en los gastos por bienes realizables por (-11.1%), otros gastos con partes relacionadas (-19.5%) y, gastos por cambio y arbitraje de divisas (-8.3%), lo que provocó que el margen operativo bruto disminuyera en ₡2,047.8 millones (-64.7%) totalizando un resultado operacional bruto positivo en ₡1,115.9 millones.

En lo que respecta al margen operativo neto, los gastos administrativos al periodo totalizan ₡2,678.8 millones, menor con relación al periodo anterior, sin embargo, este fue lo suficientemente significativo para impactar de forma negativa el margen operacional neto que se colocó en un monto total de -₡1,562.9 millones, representando una reducción de ₡1,937.8 millones (-5.16 veces) respecto a diciembre 2022, lo que indica un deterioro en los resultados durante el periodo.

INDICADOR DE EFICIENCIA



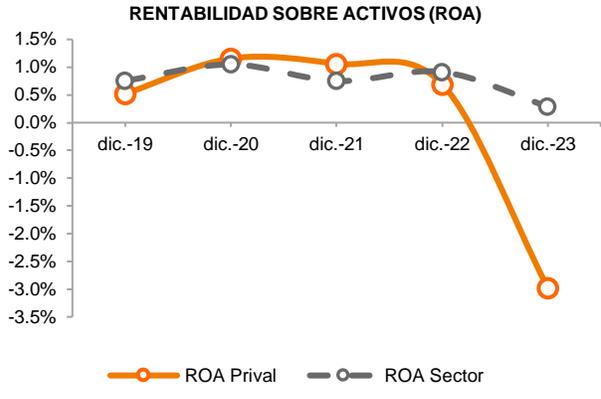
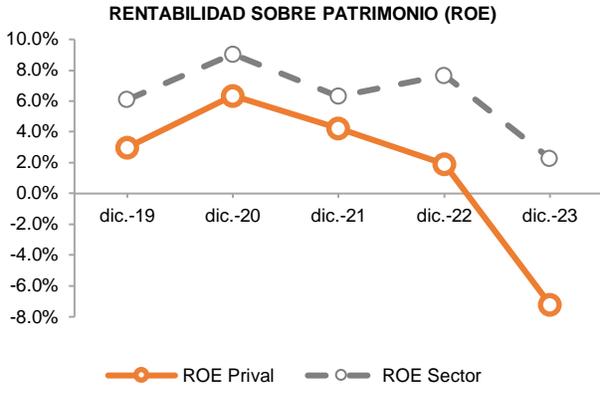
RESULTADOS DEL PERIODO



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Rentabilidad

Durante el periodo, la pérdida neta de Prival Bank (Costa Rica) totaliza un monto de -₡1,584.4 millones, denotando una reducción de ₡2,109.6 millones (-4.01 veces) respecto a la utilidad presentada en el año anterior (diciembre 2022: ₡525.2 millones). Esto se da como consecuencia de las pérdidas sufridas por diferencial cambiario, así como por el incremento en los gastos operativos. Como consecuencia, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se sitúa en un valor de -7.18%, desmejorando respecto al valor de 1.92% presentado en diciembre 2022, mientras que el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) presenta un valor de -2.98%, mostrando el efecto provocado por la variabilidad en el tipo de cambio.



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

ANEXOS

BALANCE GENERAL

Prival Bank, S.A.					
Valores en millones de Colones	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Total de Activos	142,832	143,785	109,192	75,865	53,207
Disponibilidades	16,199	24,039	18,061	11,504	9,437
Inversiones en instrumentos financieros	25,512	31,705	28,009	24,418	21,470
Cartera de créditos	98,052	83,084	57,734	31,038	12,795
Cuentas y productos por cobrar	367	567	365	1,034	571
Bienes realizables	91	918	725	3,005	2,298
Participaciones en el Capital de Otras Empresas (Neto)	32	32	40	44	48
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1,526	1,751	1,599	309	5,957
Otros activos	1,052	1,690	2,660	4,514	631
Total de Pasivos	117,996	117,609	81,770	48,501	31,154
Obligaciones con el público	99,214	100,465	74,764	39,808	26,679
Obligaciones con entidades	17,106	15,254	4,646	7,717	1,904
Cuentas por pagar y provisiones	1,005	1,443	1,341	911	834
Otros pasivos	671	448	1,019	65	1,737
Total Patrimonio	24,836	26,176	27,423	27,364	22,053
Capital social	19,705	19,705	19,705	19,705	19,705
Aportes patrimoniales no capitalizados	0	0	0	0	0
Ajustes al patrimonio	248	-38	43	-546	-189
Reservas patrimoniales	899	1,065	1,181	1,234	1,262
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	3,314	3,948	5,449	6,498	2,887
Resultados del período	670	1,496	1,044	473	-1,611
Pasivo más patrimonio	142,832	143,785	109,192	75,865	53,207

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADO

Prival Bank, S.A.					
Valores en millones de Colones	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Total Ingresos financieros	11,439	11,666	9,009	5,987	4,698
Total gastos financieros	8,204	6,039	4,351	3,744	3,776
Por estimación de deterioro de activos	621	1,898	914	894	357
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	711	1,034	917	1,357	700
Resultado financiero	3,325	4,763	4,662	2,706	1,266
Total de ingresos de operación	2,779	2,205	3,759	3,566	3,073
Total otros gastos operativos	1,496	1,307	3,287	3,108	3,223
Resultado operacional bruto	4,608	5,661	5,134	3,164	1,116
Por gastos en personal	2,080	1,885	1,802	1,657	1,630
Por otros gastos de administración	1,499	1,297	1,448	1,132	1,049
Total gastos de administración	3,578	3,182	3,250	2,789	2,679
Resultado operacional neto antes de impuesto y participaciones sobre la utilidad	1,029	2,479	1,883	375	(1,563)
Impuesto sobre la renta	(238)	(695)	(735)	(481)	(22)
Impuesto sobre la renta diferido	2	-	(2)	(9)	-
Disminución de impuesto sobre la renta	3	2	108	658	-
Participaciones sobre la utilidad	(62)	(124)	(112)	(120)	-
Disminución de participaciones sobre la utilidad	10	-	18	102	-
Resultado del año	745	1,662	1,160	525	(1,583)

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

Prival Bank, S.A.					
Valores en millones de Colones	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Solvencia					
Suficiencia Patrimonial	20.98%	20.12%	29.58%	44.58%	36.30%
Patrimonio a pasivo	21.05%	22.26%	33.54%	56.42%	70.79%
Patrimonio a activo	17.39%	18.21%	25.11%	36.07%	41.45%
Liquidez y Endeudamiento					
Disponibilidades/ Activo total	11.34%	16.72%	16.54%	15.16%	17.74%
Disponibilidades/ Depósitos del público	16.33%	23.93%	24.16%	28.90%	35.37%
Disponibilidades/ Depósitos del público y oblig. financieras	35.86%	48.17%	58.02%	75.59%	108.13%
Activo a pasivo (veces)	121.05%	122.26%	133.54%	156.42%	170.79%
Endeudamiento	82.61%	81.79%	74.89%	63.93%	58.55%
Calidad de Activo					
Cartera bruta/ Activo total	69.13%	58.71%	54.39%	42.84%	25.93%
Cartera neta/ Activo total	68.65%	57.78%	52.87%	40.91%	24.05%
Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / Cartera Directa	0.14%	0.39%	0.09%	1.71%	3.75%
Estimaciones sobre cartera de créditos / Cartera con atraso mayor a 90 días y co	922.00%	673.03%	3985.71%	303.04%	222.00%
Gestión y Eficiencia					
Gastos totales/ Ingresos financieros	123.99%	113.52%	139.03%	173.45%	214.03%
Gastos de administración/ Ingresos financieros	31.28%	27.28%	36.08%	46.58%	57.02%
Margen de intermediación	28.29%	48.24%	51.70%	37.46%	19.63%
Margen bruto	40.28%	48.53%	56.99%	52.84%	23.75%
Margen neto	6.51%	14.25%	12.88%	8.77%	-33.72%
Fondeo					
Depósitos a pasivo	84.08%	85.42%	91.43%	82.08%	85.64%
Obligaciones a pasivo	14.50%	12.97%	5.68%	15.91%	6.11%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre activos (ROA)	0.52%	1.16%	1.06%	0.69%	-2.98%
Rentabilidad patrimonial (ROE)	3.00%	6.35%	4.23%	1.92%	-7.18%

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información.

PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.