

Prival Bank (Costa Rica), S.A.

Comité No. 03/2021

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre 2020

Fecha de comité: 19 de marzo de 2021

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Bancario / Costa Rica

Equipo de Análisis

Luis Orellana
lorellana@ratingspcr.com

Pamela Prado
pprado@ratingspcr.com

(506) 2281-0624

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Fortaleza Financiera	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA
Perspectiva	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.

"Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado (cr) a la calificación para indicar que se refiere solo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse dentro del mercado costarricense. Esta categorización puede ser complementada mediante los signos (+/-) para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo. La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información".

"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

La calificación otorgada tiene como fundamento la mejora en los indicadores de rentabilidad aunada a la estabilidad presentada en niveles de solvencia y niveles adecuados de endeudamiento. Asimismo, se considera el mantenimiento de la calidad crediticia evidenciado por una morosidad y cobertura crediticia adecuadas.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento en la utilidad y sus indicadores de rentabilidad.** La utilidad presentada por Prival Bank, S.A. al 31 de diciembre de 2020, presenta un crecimiento de 1.24 veces de manera interanual y registra un total de ₡1,662.1 millones. El crecimiento se ve relacionado con el incremento de 22.9% del resultado operacional bruto. A raíz de las mayores utilidades, los indicadores de rentabilidad presentan una mejora. El ROE se coloca en 6.35% tras un incremento de 3.4 p.p. y el ROA se sitúa en 1.16% tras un incremento de 0.6 p.p. Los indicadores se colocan por encima de los presentados por el sector (ROE: 3.60% ROA:0.42%).
- **Morosidad y cobertura crediticia con superioridad ante el sector.** Al 31 de diciembre de 2020, el índice de morosidad del Banco se sitúa en 0.39% y se coloca por encima del índice registrado en 2019 cuando se encontraba en 0.14%, no obstante, al compararlo con el índice de morosidad del sector de bancos privados de Costa Rica, este se coloca por debajo con una diferencia importante al observarse en 2.62%, lo que demuestra una mejor posición por parte de Prival Bank con respecto al resto de la banca. En cuanto a la

cobertura de estimaciones sobre cartera de créditos presentada por la entidad, se presenta un índice de 6.73 veces mostrando un decremento interanual de 2.49 veces a partir del dato presentado en el mismo periodo anterior cuando se colocó en 9.22 veces y de la misma manera que el indicador de morosidad, este indicador se coloca superior al presentado por el sector en 1.56 veces lo cual demuestra una capacidad de cobertura menor que la que posee Prival Bank.

- **Niveles de solvencia estables y mejora en niveles de endeudamiento.** Al 31 de diciembre de 2020, el índice de suficiencia patrimonial del Banco se coloca en 20.12% y presenta una leve disminución de 0.86 p.p. La disminución se debe al incremento en el riesgo de los activos por el leve incremento en la morosidad de la cartera (+0.15 p.p.) a pesar del incremento registrado en el patrimonio. El resultado del indicador se presenta en niveles superiores de acuerdo con los requerimientos de la SUGEF del 10%. Por su parte el índice de compromiso patrimonial se sitúa en -2.67% tras una mejoría de -1.03 p.p. de manera interanual. Los niveles de endeudamiento se presentan en 81.8% lo cual es menor a la presentada en diciembre de 2019 cuando se colocó en 82.6%. La disminución se debe al decremento registrado en el total de pasivos comparado con el incremento registrado en el total de los activos de la entidad. La razón de endeudamiento se coloca por debajo del 88.4% registrado por el sector.
- **Respaldo Grupo Prival Costa Rica.** Prival Bank (Costa Rica) S.A. es parte del Grupo Prival Costa Rica S.A. a partir del 22 de abril de 2015 y subsidiaria de Prival Bank, S.A. Panamá a partir de dicho respaldo y en concordancia con la estrategia del Grupo, el Banco enfoca sus esfuerzos en el apoyo activo mediante los servicios integrados en Banca Corporativa, Banca Privada o Manejo de Patrimonios y Banca de Inversión.

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 2020, 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.

Procesos realizados por pandemia COVID-19

Regulatoria

- Análisis de las solicitudes caso por caso en vistas de extender ayudas de corto plazo y así lograr un seguimiento cercano de los clientes.
- Se cuenta con una Comisión de Continuidad de Negocio que revisa y ajusta de contingencia a fin de estar preparados ante diversos escenarios.
- En septiembre de 2020 se realizó una segmentación del portafolio en cuatro niveles de riesgo, a raíz de una disposición regulatoria relacionada a establecer un Plan de Gestión de Cartera de Crédito.

Administrativa

- Implementación de teletrabajo de manera temporal.
- Desde que el Gobierno decretó la emergencia, el Banco procedió de una manera proactiva a realizar una revisión y acercamiento con los clientes que representan el 85% de la cartera de crédito con el fin de diagnosticar cuáles deudores podrían requerir apoyo producto de las disposiciones de las autoridades sanitarias y de gobierno.
- Se atendió oportunamente el apoyo a los clientes de crédito, así como las obligaciones con clientes y fondeadores y se mantuvo la captación de nuevos fondos en el mercado.

Hechos de Importancia al 31 de diciembre de 2020

- El 15 de julio de 2020, mediante comunicado de Hecho Relevante (GGP-069-2020) se informa sobre la colocación de \$3 millones por medio de suscripción en firme de la serie PRIVAL 02031 perteneciente al Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019.

- El 29 de julio de 2020, mediante comunicado de Hecho relevante (GGP-075-2020) se informa sobre la reelección de los miembros de la Junta Directiva en sus mismos cargos. Además, se comunica el cambio de domicilio social de la compañía que pasa a ser: San José, Guachipelín de Escazú, en la Plaza Comercial Distrito Cuatro, ubicada seiscientos metros al sur de Construplaza.
- El 12 de agosto de 2020, mediante comunicado de Hecho Relevante (GGP-082-2020) se informa sobre la colocación de \$3 millones por medio de suscripción en firme de la serie PRIVAL 02032 perteneciente al Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019.
- El 02 de septiembre de 2020, mediante comunicado de Hecho Relevante (GGP-090-2020) se informa sobre la colocación de \$3.5 millones por medio de suscripción en firme de la serie PRIVAL 02033 perteneciente al Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019.
- El 8 de octubre de 2020, mediante comunicado de Hecho Relevante (GGP-103-2020) se informa sobre la colocación de \$6 millones por medio de suscripción en firme de la serie PRIVAL 02034 perteneciente al Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019.
- El 19 de noviembre de 2020, mediante comunicado de Hecho Relevante (GGP-124-2020) se informa sobre la colocación de \$6 millones por medio de suscripción en firme de la serie PRIVAL 02035 perteneciente al Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019.

Contexto Económico

Durante el periodo de 2020, la economía mundial se confrontó contra un virus detectado por primera vez en diciembre 2019 en Wuhan (República Popular de China) causante de la enfermedad COVID-19, con la particularidad de ser un virus catalogado con un alto grado de transmisión del paciente a tres personas adicionales, sumado a una tasa de mortalidad promedio de 2.3% incrementándose con la edad de las personas (mortalidad del 8% entre los 70 y 79 años y del 15% para los mayores de 80 años), declarado como pandemia el 11 de marzo de 2020, tras haberse propagado por el mundo con más de 118 miles de casos. Los países tomaron como medidas de propagación distanciamiento físico entre personas, ya sea cerrando las fronteras a extranjeros, ordenando cuarentenas, incentivando el teletrabajo, restringiendo la movilidad vehicular, cerrando escuelas, hoteles, restaurantes y parques, impactando negativamente en la economía. Lo anterior se ve reflejado en la disminución del PIB mundial en un 4.4%, según el Fondo Monetario Internacional (FMI) con una perspectiva de recuperación del PIB mundial en el año 2021 del 5.2%, lo anterior denota que la perspectiva de recuperación disminuyó con respecto a junio 2020 en 2 puntos porcentuales, mostrando una tendencia más lenta e incierta en la recuperación de los mercados debido a la persistencia del virus en países como Inglaterra e Italia; y un 3.6% para América Latina, para el año 2021. Según datos proporcionados por el FMI, el único país que no presentó un PIB negativo fue China mostrando un crecimiento de 1.9%, esto debido a la agilidad en la implementación de medidas para su recuperación.

A finales del periodo 2020, en Costa Rica continúa creciendo el número de casos nuevos sin lograr estabilizarse presentando una desaceleración económica del 5.5% a finales del 2020, siendo el quinto país más afectado de Centro América junto con Nicaragua, y presentando una perspectiva de crecimiento moderada para el año 2021 de 2.3%. El decrecimiento obedece a que Costa Rica es una pequeña economía abierta, muy expuesta a la recesión económica mundial dado que los principales canales de transmisión son el comercio y el turismo, los cuales decayeron con respecto al 2019, contrayéndose las actividades turísticas y de servicios de comida en 34.2% y el comercio en 10.4% junto con su actividad relacionada de transporte y almacenamiento en 20.6%, adicionalmente el impacto mantenido en la caída de los precios de importantes productos agrícolas de exportación, y los bajos niveles de confianza de consumidores e inversionistas locales, presionando una creciente tasa de desempleo al pasar del 12% en el año 2019 al 22% en el año 2020.

En cuanto a la política fiscal, para el periodo 2020 se enfocó en proveer liquidez a los empresarios mediante un grupo de medidas fiscales, empezando por el aplazamiento del pago de impuestos por 3 meses sobre el IVA, ISR e impuestos aduaneros, también se permitió realizar contribuciones de seguridad social proporcionales al tiempo trabajado, y posponer por 4 meses el pago sobre los impuestos al Instituto Costarricense de Turismo para las empresas del sector turístico, impactando las medidas anteriores en una contracción de la base tributaria durante la crisis disminuyendo con respecto al año 2019 un 17% los ingresos tributarios totales, al mismo tiempo que el gobierno aplicó recortes presupuestarios para aminorar la presión fiscal de las medidas que combaten el virus, así como para reducir la necesidad de financiamiento logra reducir en 5% el gasto público con respecto al 2019, sin embargo no se logra compensar la reducción en los ingresos aumentando interanualmente el déficit fiscal en un 1.7% posicionándose en 8.6% con respecto del PIB a precios corrientes.

Como medida de protección de manutención a los hogares el gobierno de Costa Rica tomó varias medidas como el aplazamiento del pago de servicios firmando una directriz para detener por 60 días, con posibilidad de prórroga, los cortes de suministro de agua por morosidad y para restablecer servicios suspendidos por impago. Así como transferencias públicas a hogares que han perdido sus ingresos, bien porque hayan perdido su empleo o porque las ventas de su negocio hayan colapsado, provisionando un subsidio mensual de ₡125 mil por tres meses, a aproximadamente 400 mil hogares económicamente afectados por la crisis. También como protección al sector

productivo el Gobierno anunció la disposición de ₡900 mil millones para proveer créditos con tasas preferenciales, a fin de mover la economía y generar empleo.

En lo que respecta a la inversión en infraestructuras de salud y compra de equipo médico y con el fin de mejorar la respuesta sanitaria a la pandemia, en abril de 2020 la Contraloría General de la República de Costa Rica autorizó a la Caja Costarricense de Seguro Social un presupuesto de \$4.8 millones en compra de equipo (aspiradores, video laringoscopios, monitores de signos vitales, monitores de signos vitales no invasivos, y 200 termómetros.) para enfrentar la emergencia por COVID-19. Como consecuencia el Gobierno se vio obligado a buscar fuentes de financiamiento apoyándose del BCIE el cual proporcionó como parte del "Programa de Emergencia de Apoyo y Preparación ante el COVID-19 y de Reactivación Económica otorgando créditos por US\$1,393.9 millones a junio 2020. Así también el Banco Central se apalanco en abril 2020, aprobando la compra de hasta un máximo de ₡250 mil millones en bonos de deuda del gobierno en el mercado secundario como medida a la utilización del Fondo de Capitalización Laboral a los asalariados a quienes se les reduzca su jornada o se les suspenda su contrato de trabajo.

A diciembre 2020, la cartera total de créditos del sector bancario mostró un crecimiento anual de 2.6% (versus una contracción de 3.5% en el periodo anterior). Dicha recuperación se explica, principalmente, por las necesidades de liquidez producto de las medidas de restricción y aislamiento por la pandemia COVID-19 y por la reducción de las tasas de interés sobre préstamos (reduciéndose 3p.p. en moneda nacional y 1 p.p. en moneda extranjera). Asimismo, se mantiene constante el índice de morosidad del sector bancario situándose en 2.6% (Dic 2019: 2.6%) en beneficio de las readecuaciones en operaciones de crédito, prórrogas o arreglos de pago, pero se ha incrementado para bancos públicos pasando de 3% en el año 2019 a 3.2% para el año 2020.

Por último, el comportamiento del tipo de cambio y de la inflación han presentado diferencias sustanciales, primero el tipo de cambio promedio se ubicó por encima del mes previo con ₡610.53 (noviembre 2020: ₡600.18). Por su parte, la inflación general, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), se situó en 0.89% para diciembre 2020, evidenciando un incremento de 0.53 p.p. respecto al mes anterior. Este resultado es proveniente de la Ley 9840, la cual crea un subsidio, para la atención de la condición de desempleo durante la emergencia de la pandemia, financiado por medio de congelar temporalmente el precio de los combustibles, en un valor mayor al de mercado, para así aprovechar la caída histórica en el precio internacional de los hidrocarburos para generar recursos fiscales adicionales para atender la emergencia sanitaria.

Contexto del Sistema

Análisis Cualitativo

A diciembre 2020, el sector bancario de Costa Rica se encuentra conformado por quince (15) entidades, de las cuales dos (2) de ellas corresponden a bancos comerciales del Estado (Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica), así como, dos (2) de estas son bancos creados por leyes especiales (Banco Popular y de desarrollo Comunal y Banco Hipotecario de la Vivienda) y once (11) son bancos privados y cooperativos.

El marco regulatorio está conformado por un cuerpo colegiado, integrado por el Banco Central y Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF); esta última es la encargada de velar por la estabilidad, solidez y el funcionamiento eficiente del Sistema Financiero Nacional, apegado a la legislación relevante, conforme a los dictámenes de la misma institución, en salvaguarda del interés de la colectividad.

Análisis Cuantitativo

Al periodo de análisis, los activos del sistema bancario de Costa Rica se concentran principalmente en cuatro entidades las cuales representan el 72.6% del total del sector Bancario. En este sentido se encontró que los principales cuatro (4) bancos del sector concentran individualmente: Banco Nacional de Costa Rica (25.5%), Banco de Costa Rica (17.9%), Banco Popular (14.6%) y BAC San José (14.6%). Seguidamente se encuentran Scotiabank (7.2%), Davivienda (7.0%) y Banco Promerica (4.3%).

Con relación a la cartera crediticia, se observa una composición similar a la presentada en los activos, debido a que las mismas cuatro (4) entidades mencionadas anteriormente concentran en conjunto el 70.8% de la colocación de créditos desglosado en Banco Nacional de Costa Rica (24.5%), Banco de Costa Rica (16.1%), BAC San José (15.9%) y Banco Popular (14.4%).

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

Entidad	Activos	Cartera de Crédito	Utilidad	Estimaciones s/Cartera	Morosidad mayor a 90 días	Compromiso Patrimonial
BNCR	7,451,850	4,296,577	7,663	0.96	3.71	-5.73
BCR	5,230,050	2,832,063	14,276	1.60	2.54	-7.12
POPULAR	4,278,291	2,523,791	-2,465	1.52	2.90	-10.36
BAC SAN JOSE	4,284,012	2,785,191	12,671	2.47	2.22	-1.77
SCOTIABANK	2,094,159	1,530,621	1,719	2.08	2.17	-4.96
DAVIVIENDA	2,033,585	1,357,218	5,593	1.83	1.88	-5.59
PROMERICA	1,250,070	853,652	1,300	2.46	1.38	-3.18
CMB	536,886	84,779	7,102	-	-	-4.07
LAFISE	495,959	254,411	1,443	1.06	3.49	-6.54
BCT	402,610	221,709	2,990	4.88	0.56	-3.80
IMPROSA	403,379	260,384	2,048	1.02	2.36	-
BANCO GENERAL	304,782	221,632	194	1.57	1.86	-8.04
BANHVI	167,502	139,819	5,275	-	-	-1.19
CATHAY	171,975	111,314	60	1.80	1.95	-1.15
PRIVAL BANK	143,785	83,084	1,094	6.73	0.39	-2.67
Sector	29,248,895	17,556,246	60,962	1.56	-5.47	-5.47

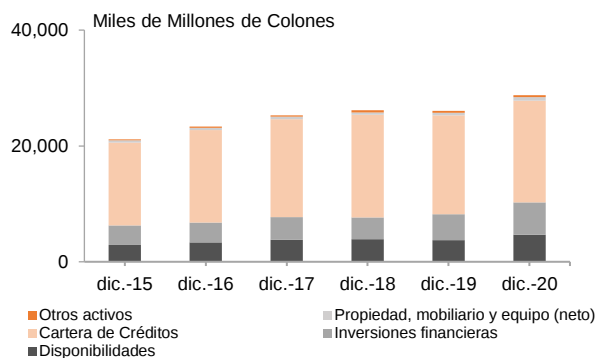
Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Activos

A diciembre 2020, los activos del sector bancario ascendieron a ₡29,248.89 millones (+10.4%), mayor al presentado el año anterior (Dic 2019: ₡26,489.35 millones). Lo anterior derivado principalmente al aumento en inversiones e instrumentos financieros que totalizaron ₡5,538.32 millones (+23.8%) mostrando un incremento de ₡1,064.93 millones en comparación al periodo anterior (Dic 2019: ₡4,473.39 millones). El cambio en las inversiones es resultados de mayores inversiones al costo amortizado que durante diciembre 2019 no presentó movimientos y a diciembre 2020 totalizó ₡1,149.84 millones. A la vez, las disponibilidades presentaron un crecimiento de ₡982.98 millones (+26.4) con relación al año anterior (Dic 2019: ₡3,719.25 millones) por lo que totalizaron ₡4,702.23 millones dado el incremento en disponibilidades en entidades financieras del exterior por ₡558.46 millones y en Banco Central de ₡319.9 millones.

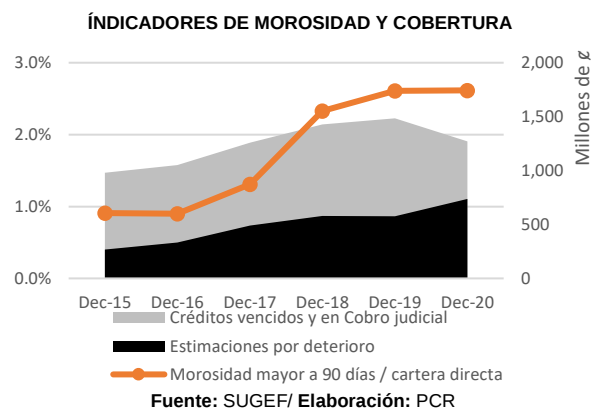
En cuanto a la composición del activo por entidad bancaria, el 25.48% corresponde al Banco Nacional de Costa Rica, el 17.88% a Banco de Costa Rica, BAC San José (14.65%) y Banco Popular (14.63%) y el resto de los bancos compone el 27.37%.

ACTIVOS TOTALES DEL SECTOR BANCOS DE COSTA RICA



Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

El índice de morosidad del sector bancario se situó en 2.6% por lo que no presentó cambio con relación al año anterior (Dic 2019: 2.6%), sin embargo, se observa una variación en el indicador para bancos públicos que lo han incrementado levemente de 3% en el año 2019 a 3.2% para el año 2020, continuando la tendencia presentada en junio 2020 en la cual las entidades bancarias privadas se presentaron levemente a la baja producto de las medidas adoptadas por la pandemia afrontada en el período. Por su parte, El indicador de cobertura se situó en 1.56 veces mostrando un incremento en comparación al periodo anterior (Dic 2019: 1.27 veces) evidenciando el impacto en el sistema bancario por las medidas adoptadas durante el período que dificultan las estimaciones por deterioro.

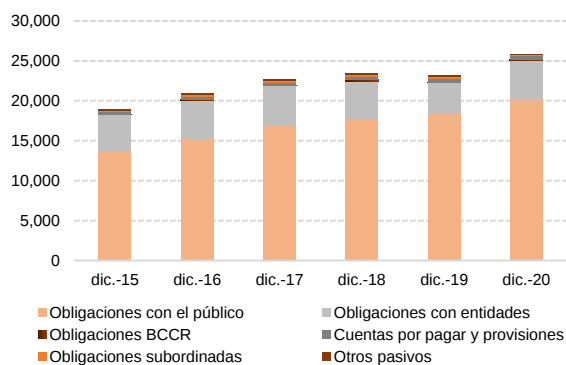


Las inversiones en instrumentos financieros totalizaron ₡5,538.32 millones (+23.8%) mostrando un crecimiento con relación al año anterior (Dic 2019: ₡4,473.39 millones). Lo anterior derivado del aumento en inversiones que a diciembre 2019 no tuvieron movimiento y en el periodo de análisis se situaron en ₡1,149.84 millones. El rubro de inversiones se compone principalmente por: inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral con 68.8%, seguido de inversiones al costo amortizado con 20.8% e inversiones al valor razonable con cambios en resultados con 9%.

Pasivos

A diciembre 2020, los pasivos se situaron en ₡25,861.42 millones (+11.4%) evidenciando un aumento de ₡2,649.51 millones en comparación a diciembre 2019 (₡23,211.91 millones). Lo anterior es resultado del incremento del rubro obligaciones con el público que ascendió a ₡20,316.60 millones (+10.4%), especialmente en las obligaciones con el público a la vista que totalizó ₡10,838.23 millones (+24.6%). En cuanto a la composición del pasivo por entidad bancaria, el 26.12% corresponde al Banco Nacional de Costa Rica; seguidamente se encuentran: Banco de Costa Rica (17.93%), BAC San José (14.83%) y Banco Popular (13.68%) y el resto del sector bancario concentra una participación de 27.44%. Con relación a la estructura del pasivo, el 78.6% corresponde al rubro obligaciones con el público, compuesto por 53.3% por depósitos a la vista y 45.9% por depósitos a plazo; 18.5% por obligaciones con entidades y otros 2.9%.

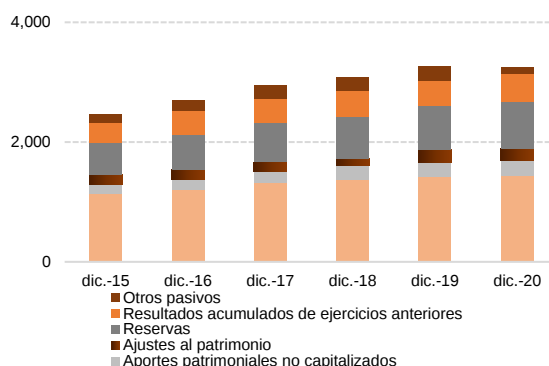
PASIVO TOTAL DEL SECTOR DE BANCOS DE COSTA RICA



Patrimonio

A diciembre 2020, el patrimonio del sector bancario se situó en ₡3,387.48 millones (+3.4%), mostrando un incremento con relación al año anterior (Dic 2019: ₡3,277.43 millones). Lo anterior como resultado del aumento en las reservas (+8.3%) y resultados acumulados de ejercicios anteriores (+10.5%). El rubro de mayor proporción dentro del patrimonio es capital social con 42.2%, seguido de reservas (+23.1%), resultados acumulados de ejercicios anteriores (13.9% y aportes patrimoniales no capitalizados (7.8%).

PATRIMONIO DEL SECTOR DE BANCOS DE COSTA RICA



Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Respecto al análisis de suficiencia patrimonial, el sector público mostró una menor composición pasando de 13.9% en diciembre 2019 a 13% en diciembre 2020. Dicho indicador se encuentra por encima de lo establecido por el ente regulador (10.0%). Con relación al indicador de compromiso patrimonial, el sector público evidencia una mejora al pasar de un indicador negativo 3.8% a 7.2%, lo cual se encuentra dentro de los límites normales requeridos de mantenerse debajo de 0.0%. Los datos del sector privado todavía no se encuentran disponibles en la página de la SUGEF.

INDICADORES DE SOLVENCIA SECTOR BANCOS DE COSTA RICA

INDICADORES	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Suficiencia Patrimonial - Públicos	13.2%	13.5%	13.5%	13.7%	13.9%	13.0%
Suficiencia Patrimonial - Privados	13.1%	13.3%	13.5%	13.3%	14.2%	0.0%
Requerimiento Mínimo Sugef	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%
INDICADORES	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Compromiso Patrimonial - Públicos	-0.8%	-1.3%	-1.8%	-1.9%	-3.8%	-7.5%
Compromiso Patrimonial - Privados	-0.7%	-1.4%	-1.8%	-2.2%	-3.5%	0.0%
Requerimiento Sugef	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

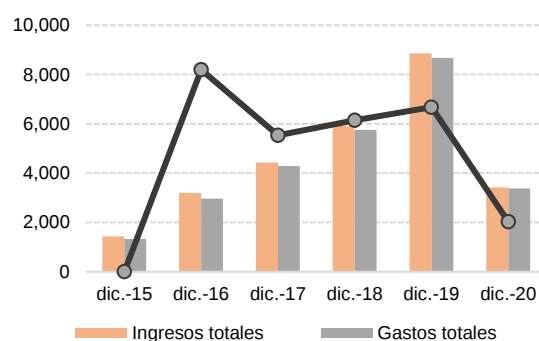
Resultados financieros

A diciembre 2020, los ingresos financieros totalizaron ₡2,953.49 millones mostrando una importante contracción de -62.9% con relación al año anterior (Dic 2019: ₡7,958.37 millones). Lo anterior derivado de la disminución en ganancia por diferencial de cambios y UD por ₡3,728.63 millones (-65.8%) debido a los movimientos del tipo de cambio que disminuyeron en el período, así como a la contracción de ingresos financieros por cartera de créditos de ₡1,101.32 millones (-56.7%) que ha presentado esta tendencia desde el año 2019. No obstante, los gastos financieros muestran una contracción de ₡4,418.7 millones (-65.6%) en comparación al año anterior (Dic 2019: ₡6,736.23 millones) situándose en ₡2,317.53 millones para el periodo en análisis. Dicha contracción se derivada principalmente al igual que en los ingresos por la reducción de ₡ 3,814.33 millones en el rubro de gastos por pérdidas de diferencias de cambio y UD. Por lo tanto, el resultado financiero se situó en ₡449.29 millones (-52.7%) siendo menor al obteniendo en diciembre 2019 (₡949.49 millones).

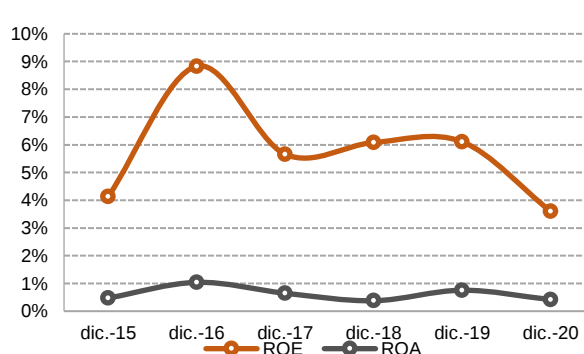
Los ingresos operativos también muestran una contracción de ₡393.7 millones (-51.5%) situándose en ₡370.6 millones, derivado de menores ingresos por comisiones de servicios (-57.6%). Por otro lado, los gastos operativos se situaron en ₡259.7 millones (-50%) siendo ₡259.6 millones menor a diciembre 2019 (₡519.3 millones). Lo anterior derivado de menores gastos por comisiones de servicios (-44.3%), por otros gastos operativos (-46.3), por bienes mantenidos para la venta (-62.9%) y por provisiones (-73.2%). Estos movimientos son consecuentes con el confinamiento impuesto por el gobierno ante la pandemia Covid-19 obteniendo el resultado operacional bruto un total de ₡560.2 millones, mostrando una contracción con relación al año anterior de ₡634.3 millones (Dic 2019: ₡1,194.49 millones). Como resultado de lo anterior, el indicador de eficiencia 1 se posicionó por encima del resultado obtenido en diciembre 2019, pasando de 67.57% a 68.35%.

Con relación a la utilidad o resultado del ejercicio, se situó en ₡60.9 millones mostrando una contracción de ₡139.19 millones con relación al año anterior (Dic 2019: ₡200.15 millones). Lo anterior es resultado de la contracción de los ingresos financieros e ingresos operativos que se tuvieron durante el periodo de análisis. Por lo tanto, el índice de rentabilidad sobre patrimonio se situó en 3.6% y rentabilidad sobre activos en 0.4%, ambos indicadores se encuentran por debajo de los resultados del año anterior (Dic 2019: ROE: 6.1% y ROA 0.8%)

UTILIDAD NETA DEL SECTOR DE BANCOS DE COSTA RICA (Miles de Millones)



INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Reseña

Prival Bank (Costa Rica), S.A. inició operaciones desde 1987 en Costa Rica con el nombre de Financiera Acobo, S.A. Para 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 y personas.

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. 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.

Filosofía de la Organización

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 Corporativa y Banca de Inversión. 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

Producto del análisis efectuado, consideramos que Prival Bank (Costa Rica), S.A., tiene un nivel de desempeño bueno¹, respecto a sus prácticas de 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, el Banco realiza diferentes actividades que fomentan el ahorro energético y reciclaje, como los son la incorporación de luces “LED” en sus instalaciones y las estaciones establecidas de reciclaje, así como recolección por cada escritorio para recoger reciclaje cada ocho días. A la fecha de análisis, el Banco no cuenta con un reporte de sostenibilidad, ni evalúa a sus proveedores con criterios ambientales.

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

Producto del análisis efectuado, consideramos que Prival Bank (Costa Rica), S.A. tiene un nivel de desempeño sobresaliente² respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. Prival Bank es una persona jurídica bajo la denominación de sociedad anónima. El capital social de la compañía totalmente pagado a diciembre de 2020 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. Finalmente, el Banco difunde los avances realizados en temas de gobierno corporativo, dichos avances se incluyen en un informe independiente.

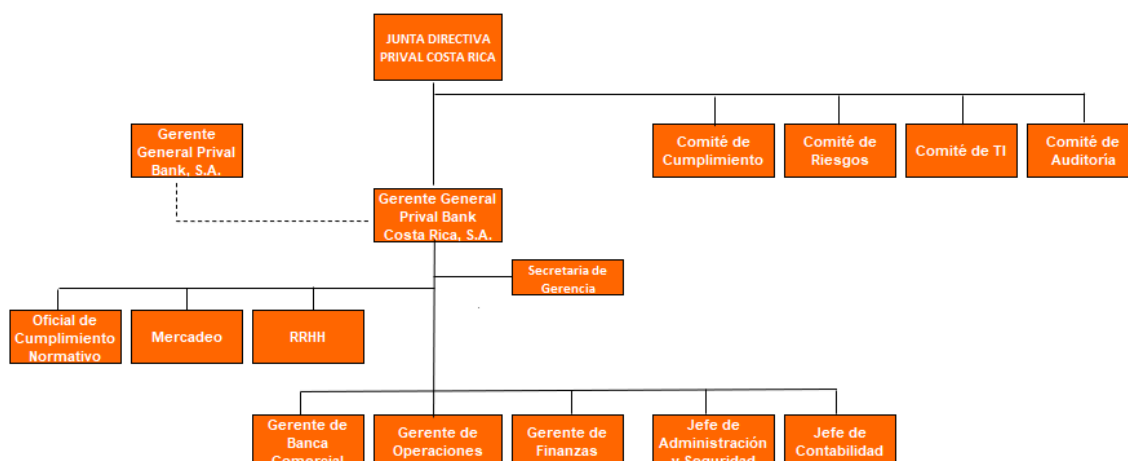
ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA			
Acciones			
Prival Bank (Costa Rica, S.A.		19,705,355,437	
Junta Directiva			
Nombre	Cargo en el directorio	Áreas de especialización	Experiencia (años)
Juan Carlos Fábrega Roux	Presidente	Administración de empresas y finanzas	33
Jack Frederick Loeb Casanova	Vicepresidente	Administración de empresas	22
Jaime R. Sosa Quintero	Tesorero	Administración de negocios	25
Leopoldo Laikópulos Falcón	Secretario	Gerencia de empresas	25
Rogelio Arango de la Guardia	Vocal I	Máster en Arquitectura	6
Samuel Arturo Lewis del Valle	Vocal II	Administración de empresas	19
Roberto Pascual Quinzada	Vocal III	Administración de empresas	40
José Antonio Yock Fung	Director Independiente I	Ciencias Económicas	37
Andrea Martín Jiménez	Director Independiente II	Derecho	9

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

¹ Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima

² Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima

Organigrama del Grupo



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

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 2020 el banco cuenta con 1 agencia ubicada en Guachipelín de Escazú y con 77 funcionarios.

Banca Privada

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.

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

Al 31 de diciembre de 2020, Prival Bank se coloca en la quinta posición de 15 bancos del sistema con respecto al indicador de Rentabilidad sobre Patrimonio, mismo que se coloca en 4.18%. En el mismo sentido, el sector presentó un indicador de 3.60% el cual es menor al presentado por el Banco. Se presenta una rentabilidad de ₡1,094 millones por parte de Prival Bank que representa el 1.8% de la rentabilidad alcanzada por el sector. En cuanto al índice de morosidad mayor a 90 días, este se sitúa en 0.39 veces y permite al Banco colocarse en la posición 1 de 15 instituciones que conforman el sistema bancario. Del total de la cartera de créditos del sector, Prival Bank obtuvo la captación del 0.47% que representa un total de ₡83,438 millones.

Riesgos Financieros

Para una adecuada gestión de riesgo, Prival Bank (Costa Rica) S.A., cuenta con una Administración Superior 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. En la actualidad, debido a los efectos de la presente pandemia COVID-19, el requerimiento de crédito

en el Sistema Financiero Nacional ha disminuido y por esa misma razón, los ingresos por comisiones e intereses sobre préstamos de Prival Bank también disminuyeron.

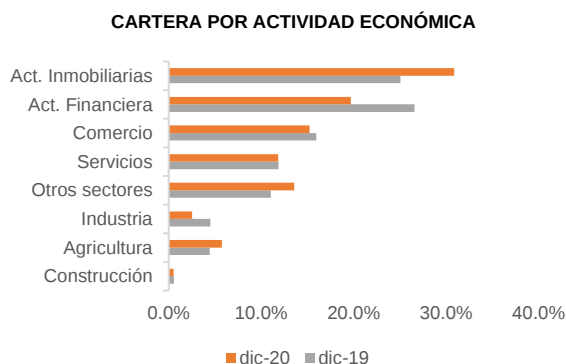
Riesgo de Crédito

Prival Bank, ejerce control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación, además sus análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de cada cliente en cumplimiento del Reglamento de Calificación de Deudores emitido por la SUGEF en el acuerdo 1-05. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa de los Comités establecidos según los límites para cada uno de ellos.

Ante la situación actual, varios clientes del Banco se han visto afectados por las medidas de restricción implementadas, lo cual ha impactado directamente en su actividad productiva y comercial, incidiendo en una reducción de los flujos disponibles para el repago de sus obligaciones. A pesar de que muchos clientes que recibieron ayuda por parte del Banco han retomado sus planes de pago originales, otros no lo lograron y, por ende, durante el último trimestre del 2020 surgió la obligación de ejecutar las garantías de algunos deudores que presentaban una situación de pago inviable.

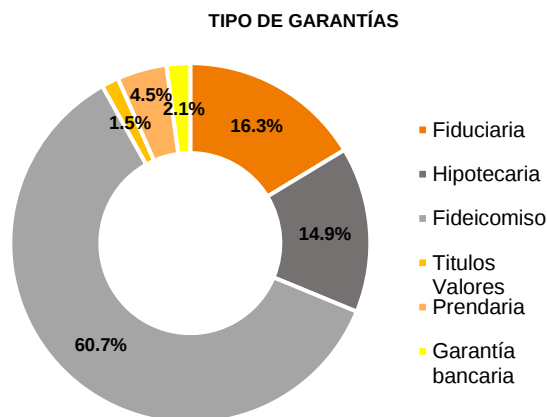
Análisis de la Cartera

A la fecha de estudio Prival Bank posee una cartera de créditos que totaliza ₡84,767.2 millones como resultado de una disminución de 14.1% a partir del resultado presentado en diciembre de 2019 (₡98,737.4 millones). La contracción en la cartera se debe principalmente a una reducción de ₡9,551.5 millones (-36.4%) en los créditos otorgados al sector de actividades financieras, los cuales presentan un total de ₡16,689 millones. Seguidamente, las actividades económicas por sector que representan una mayor variación interanual negativa son el sector comercio (-₡2,847.1 millones; -18.1%), el sector industria (-₡2,308.8 millones; -51.9%), y el sector de servicios (-₡1,704.6 millones; -14.5%). Otros sectores en los que se redujo la colocación de cartera fueron: consumo (-37.9%), construcción (-17.8%), transporte (-3.3%), y electricidad (-100%). De manera contraria se presentan aumentos en la cartera de algunos sectores que mermaron levemente la contracción de la cartera total. El sector de actividades inmobiliarias representa la cartera con mayor incremento de forma interanual al colocarse en ₡26,168.9 millones tras un incremento de ₡1,439.7 millones (+5.8%). Los otros cuatro sectores que presentan un incremento lo hicieron en las siguientes proporciones: otros: +16.1%; vivienda: +12.6%, agricultura: +10.9%, y enseñanza: +1.1%. Cabe resaltar que la cartera está compuesta en un 83% por créditos en moneda extranjera y en un 17% por créditos en moneda nacional.



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

En cuanto a las garantías con las que cuenta la cartera de créditos, estas presentan ciertas variaciones en sus categorías. A la fecha de análisis, la mayoría de las garantías se encuentran en fideicomisos que pasaron de contar con una participación de 43% a ser el 60.7% del total de las garantías. Por su parte, las garantías prendarias reflejan una variación negativa de 13 p.p. y cuentan con una participación del 4.5%. El resto de las garantías presentan la siguiente distribución participativa: fiduciaria: 16.3%; hipotecaria: 14.9%; bancaria: 2.1%; títulos valores: 1.5%. Prival Bank mantiene el 100% de su cartera de créditos asociada a una garantía para proceder con su colocación.

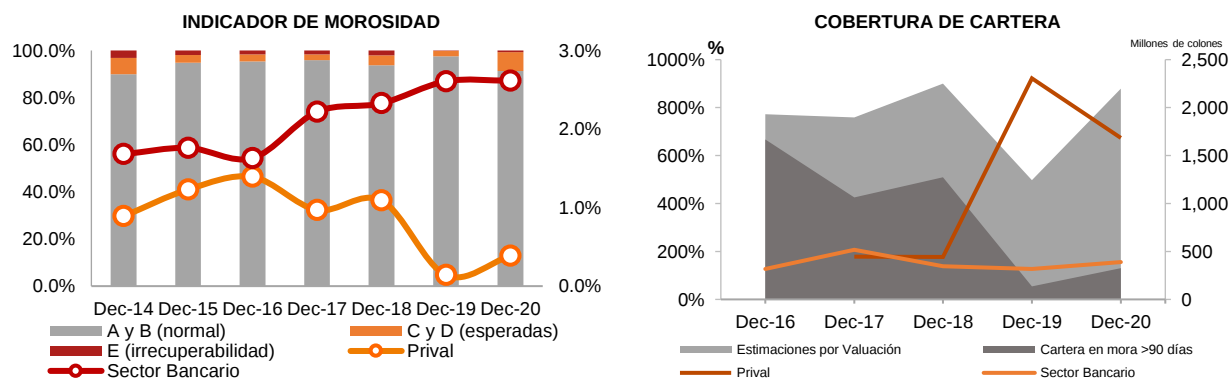


Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Análisis de los Indicadores de Morosidad y Cobertura

Al 31 de diciembre de 2020, el índice de morosidad mayor a 90 días se coloca en 0.39% a raíz de un aumento de 0.25 p.p. a partir del indicador presentado en 2019 que se colocó en 0.14%. El incremento se entiende como un efecto directo de la pandemia por la cual el Banco extendió facilidades a sus clientes. Sin embargo, a diferencia de otros bancos, Prival Bank concedió facilidades hasta de tres meses mientras otros bancos lo hicieron hasta en 12 meses. El índice del Banco se coloca en una posición favorable al ser comparado con el sector de bancos privados que cuenta con un índice de 2.0% al término del 2020. La cobertura de las estimaciones sobre el total de la cartera alcanza una capacidad de 6.73 veces la cual es menor a la presentada en diciembre de 2019 cuando se encontró en 9.22 veces. El indicador del sector se coloca en 1.56 veces lo cual demuestra una capacidad de cobertura menor que la que posee Prival Bank.

Las estimaciones contables por deterioro que Prival Bank presentó al final del año alcanzaron un total de ₡2,199 millones tras un crecimiento de 76.9% a partir de los ₡1,243.3 que se registraron a finales de 2019. Lo anterior como una estrategia conservadora de prevención ante la incertidumbre de los efectos económicos de la pandemia COVID-19 y un efecto de movimiento de cartera ante una disminución en el año 2019.



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

La cartera de riesgo clasificada con base en su categoría de riesgo se muestra con ciertas variaciones a partir de la distribución presentada en el mismo periodo anterior. Los créditos con clasificación A representan el 69% del total de la cartera y cuentan con una participación menor que en 2019 cuando representaba el 83.9% del total. Los créditos con clasificación B representan el 22.3% de la cartera, a diferencia del año anterior cuando representaban el 13.5%. De igual forma, los créditos con clasificación C crecieron en cuanto a participación y se colocan con el 7.6% de la misma. Por su parte la cartera clasificada como D y E cuenta con el 1.1% de la participación, mientras que en el mismo periodo anterior contaba únicamente con el 0.5%.

CARTERA DE CRÉDITO POR CATEGORÍA DE RIESGO						
Categoría	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
A	75.04%	84.48%	88.56%	84.49%	83.97%	68.97%
B	19.71%	10.93%	7.28%	9.29%	13.53%	22.34%
C	2.59%	2.20%	2.21%	4.14%	2.02%	7.60%
D	0.80%	0.80%	0.33%	0.01%	0.32%	0.38%
E	1.86%	1.59%	1.63%	2.07%	0.17%	0.71%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

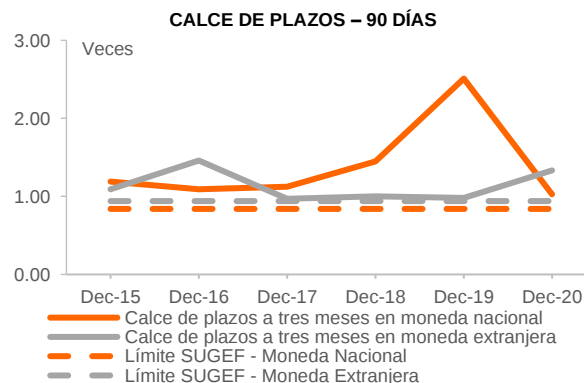
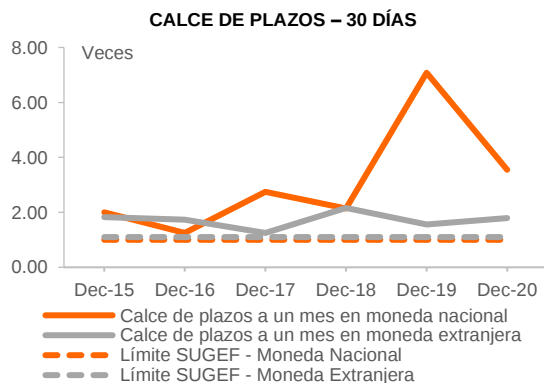
Con el objetivo de mitigar el riesgo de liquidez, Prival Bank revisa su posición de liquidez de manera diaria y vela porque se mantenga una cantidad de activos líquidos superior a la de los pasivos líquidos. Además, el Banco analiza su calce de plazos de forma semanal y busca minimizar las brechas existentes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

Prival Bank se rige por la normativa prudencial vigente en el Acuerdo SUGEF 24-00, la cual establece que todas las entidades supervisadas deben contar como mínimo a un mes de liquidez con un indicador de calce de plazos de 1.00 veces en moneda nacional y 1.10 veces en moneda extranjera, mientras que en la liquidez exigida a tres meses es necesario que conserven un monto no menor a 0.85 veces en moneda nacional y 0.94 veces en moneda extranjera, de tal forma que se puedan comparar los activos más líquidos con las obligaciones según un plazo determinado.

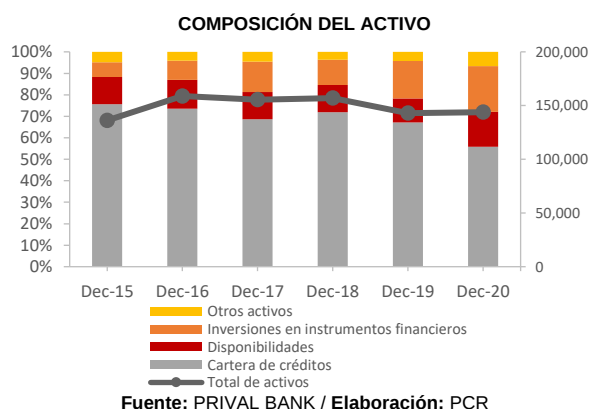
A la fecha de estudio, Prival Bank obtuvo un resultado de 3.55 veces para el calce de plazos a un mes en moneda nacional y 1.79 en moneda extranjera. Ambos índices poseen un nivel superior a los límites establecidos por el regulador mencionados anteriormente. De igual forma, los resultados obtenidos para el calce de plazos a tres meses, tanto en moneda nacional como extranjera se mantuvieron superiores a los establecidos por el regulador en 1.03 y 1.33 veces respectivamente.



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

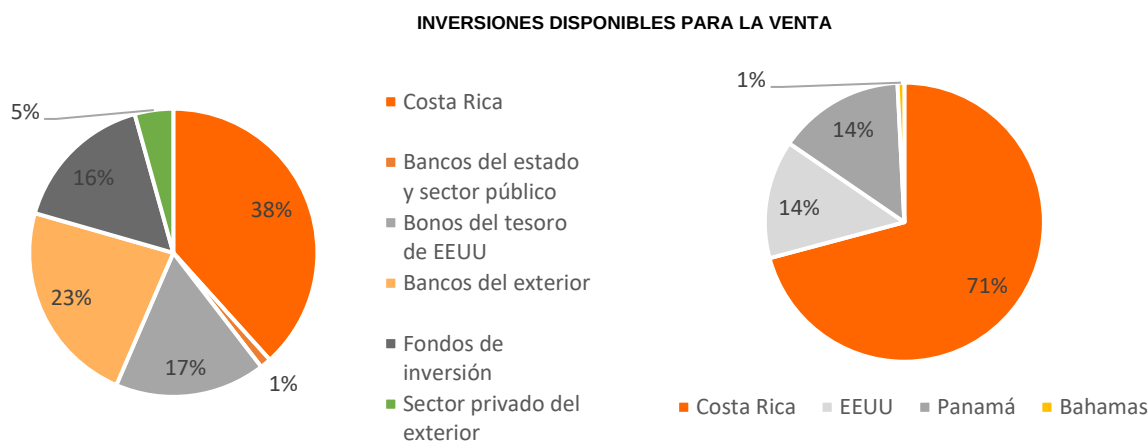
Activos

Al 31 de diciembre de 2020, Prival Bank presenta un total de activos que se coloca en los ₡143,785.2 millones, demostrando un crecimiento de 0.7% (₡952.9 millones) con relación al total de activos presentados en el mismo periodo anterior. Dicho incremento se debe principalmente al incremento en disponibilidades (+48.4%) y en inversiones en instrumentos financieros (24.3%). De manera contraria la cartera de crédito presenta una contracción de 15.3% que mermó el incremento de los activos. Los activos del Banco se distribuyen de la siguiente manera: cartera de créditos: 57.8%, inversiones: 22%, disponibilidades: 16.7%. Los 3.4% restantes están compuestos por cuentas por cobrar, bienes realizables, inmuebles, mobiliario y equipo, y otros activos.



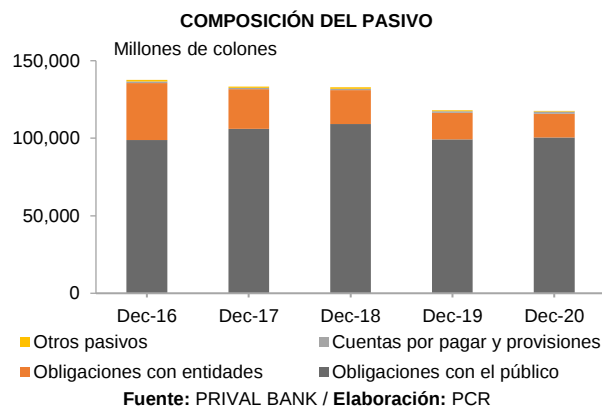
Cartera de Inversiones

El portafolio de inversiones, como se mencionó con anterioridad, presenta a la fecha de análisis un incremento de 24.3% a partir del presentado en 2019. El incremento se ve reflejado principalmente en las inversiones disponibles para la venta que crecieron en ₡6,486.5 millones (+34.1%) que contrarrestó el decremento de ₡2,219.6 millones (-34.9%) que se registró en las inversiones mantenidas para negociar. Las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Estados Unidos, Bahamas y Panamá. Las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral para la venta se distribuyen de la siguiente manera: 38.3% en Costa Rica, 23% en bancos del exterior, 16.9% en bonos del tesoro de EE. UU., 16.2% en fondos de inversión, 4.3% en sectores privados del exterior, y 1.2% en bancos del estado y sector público.

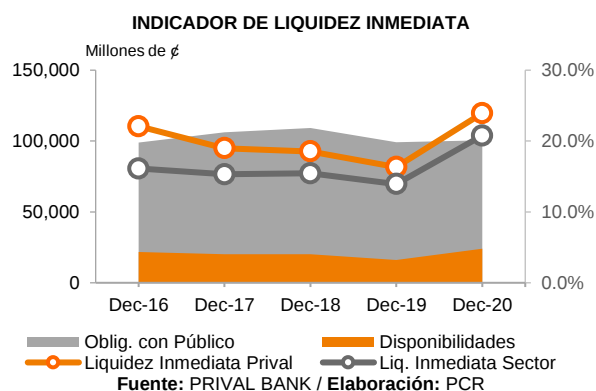


Fondeo

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco presenta un total de pasivos que alcanza los ₡117,609 millones y que refleja una ligera contracción de 0.3% de forma interanual. La disminución proviene de un decremento de ₡1,852.8 millones (-10.8%) en las obligaciones con entidades que totalizan los ₡15,253.7 millones. Por su parte, las obligaciones con el público presentan un incremento interanual de ₡1,251.3 millones (+1.3) que contribuyó a mermar el decremento de los pasivos. Las obligaciones con el público se componen en un 80.1% en depósitos a plazo y en 19.2% en depósitos a la vista. Los pasivos del Banco se distribuyen de la siguiente manera: obligaciones con el público: 85.4%, obligaciones con entidades: 13%, cuentas por pagar y provisiones 1.2% y otros pasivos: 0.4%.



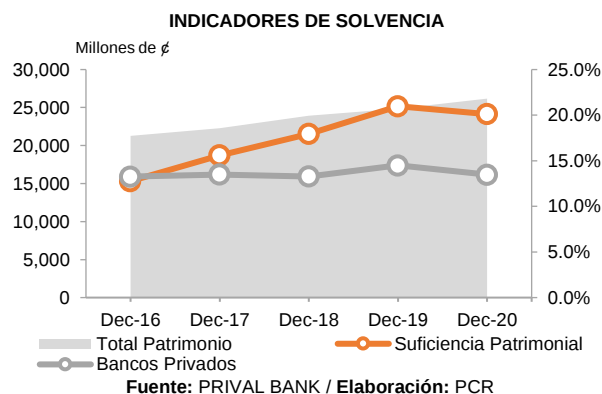
Los indicadores de liquidez de Prival Bank registraron incrementos interanuales en términos generales. Las disponibilidades respecto a los depósitos del público aumentaron de 16.3% a 23.9%. De igual forma, el índice de disponibilidades sobre activo total incrementó de 11.3% a 16.7% y el correspondiente a disponibilidades sobre depósitos del público y obligaciones financieras pasó de 13.9% a 20.8%. Esto como efecto de la contracción en la cartera y el aumento de las obligaciones con el público de los clientes.



Riesgo de Solvencia

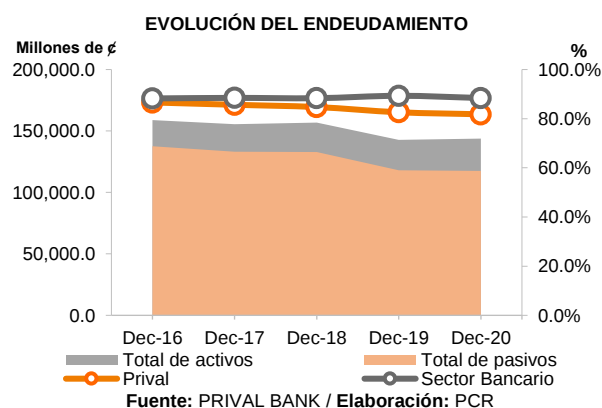
Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio de Prival Bank presenta un aumento de ₡1,341.4 millones (+5.4%) que se ve reflejado en un total de ₡26,176.2 millones alcanzado al finalizar el periodo. El incremento se debe en gran medida al incremento de ₡827 millones (+1.24 veces) en resultados del periodo aunado al incremento de ₡637.6 millones (+19.3%) en resultados en ejercicios anteriores. El 78.9% del capital está conformado por capital primario mientras el capital secundario conforma el 21.1%. Los bancos pertenecientes al sector costarricense están obligados a contar con un índice de suficiencia patrimonial mayor al 10% según las disposiciones emitidas por la SUGEF. Prival Bank tiene como política mantener una base sólida de capital que permita un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión.

En línea con lo mencionado, el índice de suficiencia patrimonial del Banco fue de 20.12% y se posiciona levemente por debajo del índice presentado en el mismo periodo anterior (20.98%) como efecto del incremento en el riesgo de los activos a pesar del incremento registrado en el patrimonio. Sin embargo, el resultado del indicador se mantiene en niveles normales de acuerdo con los requerimientos de la SUGEF. Por su parte, el subsector de bancos privados reportó un indicador de 13.47%, por lo cual Prival Bank mostró un desempeño superior al sector. Con relación al compromiso patrimonial, Prival Bank presenta un índice de -2.67%; encontrándose en niveles normales y mejorando al ser comparado con el registro del mismo periodo anterior (dic. 2019: -1.64%) Dicho indicador es menor al presentado en el subsector de bancos privados (-5.47%).



Endeudamiento

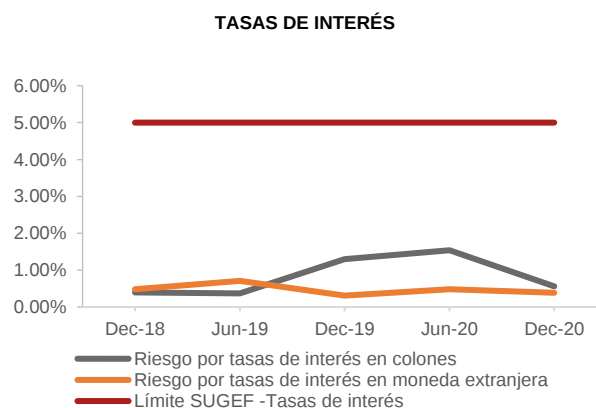
A la fecha de estudio, el Banco presenta una razón de endeudamiento de 81.8%, la cual es menor a la presentada en el mismo periodo anterior (dic 2019: 82.6%). Este resultado es producto de la disminución en el total de pasivos comparado con el incremento registrado en el total de los activos de la entidad. Dicha razón se sitúa en mejor posición y por debajo de la registrada por el sector del 88.4%.



Riesgo de Mercado

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 acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras", define el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones. Al 31 de diciembre de 2020 el Valor en riesgo (VeR) histórico fue de ₡226.9 millones, monto que se encuentra por debajo de los límites de tolerancia definidos por la Junta Directiva cumpliendo con lo establecido.
- Riesgo de Tasa de Interés**
 El Banco está expuesto al efecto de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en situación financiera y flujos de efectivo. El Banco administra el cambio en el valor de los pasivos y activos ante variaciones en las tasas de interés según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 24-00 "Reglamento para juzgar la situación económica financiera de las entidades fiscalizadas" el cual define indicadores para medir las variaciones tanto en las tasas en colones (Tasa básica pasiva) como en dólares (LIBOR). Prival Bank mantiene un riesgo por tasas de interés en colones y moneda extranjera en niveles normales, cumpliendo con lo establecido por el regulador. El riesgo por tasas de interés en colones a diciembre de 2020 fue de 0.56% y en moneda extranjera se encontró en 0.39%, ambos por debajo del límite establecido por la SUGEF de 5%.



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

- **Riesgo cambiario**

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 120.72% de los pasivos en moneda extranjera utilizando los activos en la misma denominación, lo que le brinda un excedente en moneda extranjera del 20.72% con respecto al patrimonio. El siguiente cuadro muestra la posición global de los activos y pasivos en moneda extranjera:

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL			
Miles de colones	dic-19	dic-20	
a. Activos en ME	103,663	192,279	
b. Pasivos en ME	85,225	159,276	
c. Posición de Cambio en Balance ME	18,438	33,003	
d. Posición neta en derivados en ME		-	
e. Posición Global en ME	18,438	33,003	
f. Posición Global ME	21.63%	20.72%	

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

Prival Bank busca minimizar todos los riesgos de operación a los cuales se encuentran expuestos; riesgos tales como: riesgo de pérdidas potenciales relacionadas con los procesos del Banco, su personal, tecnología, infraestructura, así como factores externos que no están relacionados con los riesgos de créditos, de mercado y liquidez. Los responsables del control del riesgo operativo son la alta gerencia de cada área de negocio, y la Dirección de Riesgo y Control Interno.

El Banco ha creado políticas de control interno siendo algunas de estas normas las siguientes:

- 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 Lavado de Activos

La exposición al riesgo de lavado de activos es cuando el Banco está expuesto a que los productos y servicios que ofrece puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. En este sentido, el Banco ha implementado controles para reducir y prevenir este tipo de riesgo, mediante la creación de políticas como conozca a su cliente, las cuales sirven tanto para clientes como para el personal.

Además, periódicamente se revisan operaciones de los clientes basados en un grado de riesgo para identificar transacciones sospechosas. El Banco cuenta con un Manual para Prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento del Terrorismo. En caso de que la institución incumpla con las disposiciones establecidas en la Ley 8204 y acuerdos relacionados, la misma incurrirá en sanciones.

Resultados

Ingresos

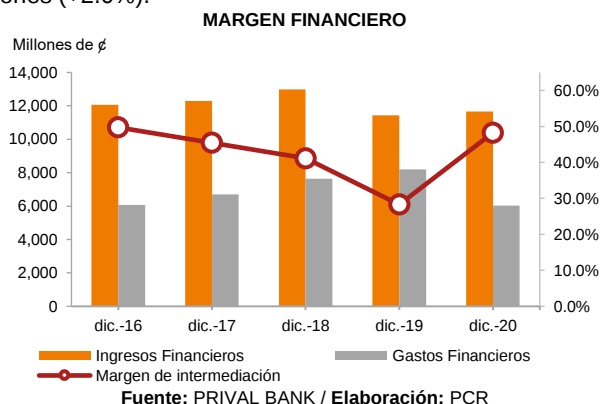
A diciembre de 2020 los ingresos de Prival Bank alcanzaron un total de ¢14,905 millones; monto que representa una disminución de 0.16% a partir de los ingresos presentados a finales de 2019. Los ingresos financieros a la fecha de estudio representan el 78.3% del total de ingresos, y presentan un crecimiento de 2% interanual que contribuyó a mermar el decremento de los ingresos totales. Por su parte, los ingresos operacionales tienen una participación de 14.8% en el total de ingresos y presentan una reducción de 20.6% interanual principalmente por menores ingresos por bienes realizables.

Gastos

El total de gastos presentado por el Banco a la fecha de análisis alcanza los ¢13,245 millones tras una disminución interanual de 6.72%. Los gastos totales están compuestos en un 45.6% de gastos financieros, mismos que presentan una disminución interanual de 26.4% debido a menores gastos por obligaciones con el público producto de la reducción presentada en el período en las tasas de interés pasivas del sector y por menores gastos por diferencial cambiario por los efectos en el movimiento del tipo de cambio. Los gastos operacionales alcanzan un total de ¢1,307 millones tras un decremento de 12.6% y representan el 9.9% del total de gastos. Por su parte, los gastos de administración presentan una disminución de 11.1% totalizando ¢3,182 millones.

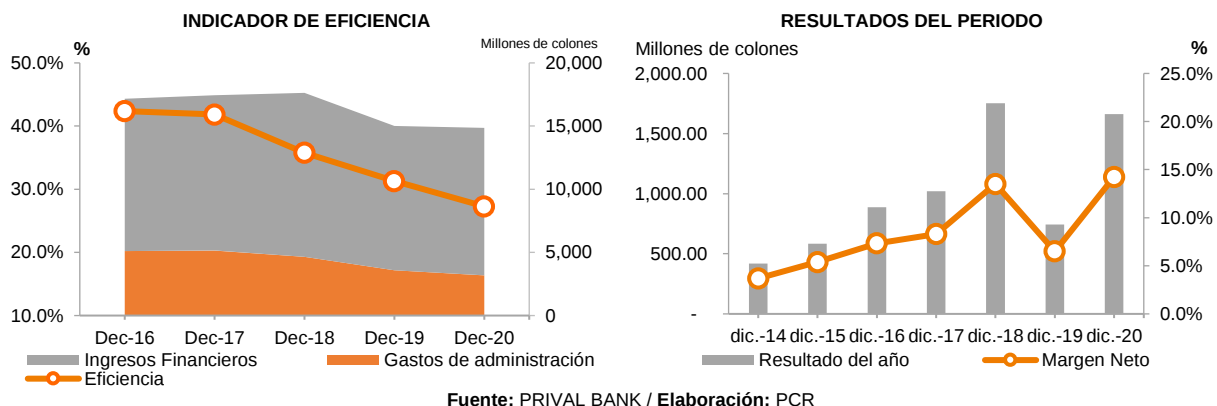
Margen Financiero

Al 31 de diciembre de 2020, Prival Bank alcanza un importante crecimiento en el resultado financiero totalizando ¢4,763.2 millones que se presenta mayor en 43.3% al presentado en diciembre de 2019 (¢3,324.9 millones). Este incremento es obtenido principalmente por la reducción de 26.4% de los gastos financieros que fue mencionada anteriormente. Aunado a eso, toma en consideración el impacto del incremento en ingresos financieros, aunque este fue únicamente de ¢226.4 millones (+2.0%).



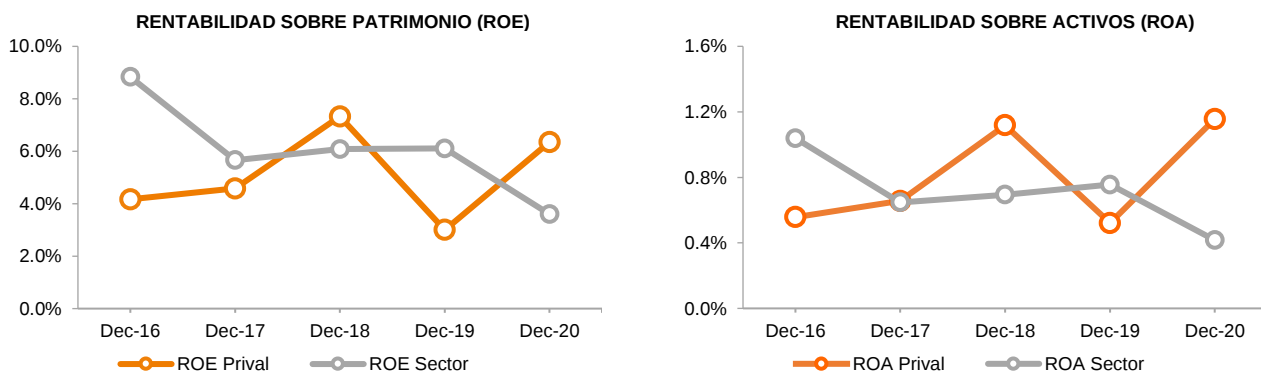
Margen Operativo

A la fecha de estudio, el margen operacional bruto se situó en 48.5%, reflejando una mayor posición que la que presentó en diciembre de 2019 cuando se colocó en 40.3%. Por su parte, la razón del margen neto se sitúa en 14.2% mostrando una posición favorable al ser comparada con la presentada en el mismo periodo anterior (dic. 2019: 6.5%). Este incremento se debe a la reducción de gastos financieros presentada en el periodo (-26.4%). El indicador de eficiencia de la entidad presenta una mejoría al disminuir en 4.0 p.p., pasando de 31.3% en 2019 a 27.3% en la presente fecha de estudio tras la disminución de 11.1% en gastos administrativos ante el incremento de 2% en los ingresos financieros.



Rentabilidad

Prival Bank presenta utilidades netas que alcanzaron un total de ₡1,662.1 millones lo que demuestra un crecimiento de 1.24 veces a partir de las utilidades presentadas en el mismo periodo anterior (dic. 2019: ₡743.2 millones). Lo anterior se debe principalmente a un mejor resultado financiero (43.3%) que se benefició de los menores gastos financieros registrados (-26.4%). Consecuente al registro de mayores utilidades, los indicadores de rentabilidad presentan una mejoría al ser comparados con los presentado en el mismo periodo anterior. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se coloca en 6.35% y refleja un crecimiento interanual de 3.4 p.p. Por su parte el rendimiento sobre activos (ROA) se sitúa en 1.16% tras un incremento interanual de 0.6 p.p. Ambos indicadores se colocan por encima de los indicadores registrados por el sector (ROE: 3.60%, ROA: 0.42%).



Anexos

BALANCE GENERAL					
Prival Bank, S.A. (millones de colones)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Activos					
Disponibilidades	21,840	20,163	20,234	16,199	24,039
Inversiones en instrumentos financieros	14,438	22,459	18,785	25,512	31,705
Cartera de créditos	119,260	109,288	114,879	98,052	83,084
Cuentas y productos por cobrar	116	237	161	367	567
Bienes realizables	260	585	441	91	918
Participaciones en el Capital de Otras Empresas (Neto)	24	24	32	32	32
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1,820	1,729	1,628	1,526	1,751
Otros activos	1,109	1,020	641	1,052	1,690
Total de activos	158,867	155,506	156,800	142,832	143,785
Pasivos					
Obligaciones con el público	98,867	106,161	109,214	99,214	100,465
Obligaciones con entidades	36,680	25,569	21,815	17,106	15,254
Cuentas por pagar y provisiones	970	809	896	1,005	1,443
Otros pasivos	1,075	673	947	671	448
Total de pasivos	137,592	133,212	132,872	117,996	117,609
Patrimonio					
Capital social	17,060	19,705	19,705	19,705	19,705
Aportes patrimoniales no capitalizados	2,646	0	0	0	0
Ajustes al patrimonio	218	212	89	248	-38
Reservas patrimoniales	547	649	824	899	1,065
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	7	809	1,732	3,314	3,948
Resultados del período	797	919	1,578	670	1,496
Total Patrimonio	21,275	22,294	23,928	24,836	26,176
Pasivo más patrimonio	158,867	155,506	156,800	142,832	143,785

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS					
Prival Bank, S.A. (Millones de Colones)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Total Ingresos financieros	12,062	12,294	12,985	11,439	11,666
Total gastos financieros	6,064	6,705	7,645	8,204	6,039
Por estimación de deterioro de activos	1,068	1,395	770	621	1,898
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	301	756	470	711	1,034
Resultado financiero	5,232	4,950	5,040	3,325	4,763
Total de ingresos de operación	2,362	2,871	2,621	2,779	2,205
Total otros gastos operativos	1,310	1,590	1,156	1,496	1,307
Resultado operacional bruto	6,284	6,231	6,505	4,608	5,661
Por gastos en personal	3,464	3,540	3,008	2,080	1,885
Por otros gastos de administración	1,647	1,603	1,635	1,499	1,297
Total gastos de administración	5,110	5,142	4,644	3,578	3,182
Resultado operacional neto antes de impuesto y participaciones sobre la utilidad	1,173	1,089	1,862	1,029	2,479
Impuesto sobre la renta	-280	-102	-17	-238	-695
Impuesto sobre la renta diferido	0	2	2	2	0
Disminución de impuesto sobre la renta	51	86	0	3	2
Participaciones sobre la utilidad	-59	-80	-93	-62	-124
Disminución de participaciones sobre la utilidad	0	26	0	10	0
Resultado del año	886	1,021	1,753	745	1,662

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS					
Solvencia	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Suficiencia Patrimonial	12.77%	15.59%	17.94%	20.98%	20.12%
Compromiso Patrimonial	-1.26%	-0.99%	-1.30%	-1.64%	-2.67%
Patrimonio a pasivo	15.46%	16.74%	18.01%	21.05%	22.26%
Patrimonio a activo	13.39%	14.34%	15.26%	17.39%	18.21%
Liquidez y Endeudamiento					
Disponibilidades/ Activo total	13.75%	12.97%	12.90%	11.34%	16.72%
Disponibilidades/ Depósitos del público	22.09%	18.99%	18.53%	16.33%	23.93%
Disponibilidades/ Depósitos del público y oblig. financieras	16.11%	15.31%	15.44%	13.93%	20.77%
Activo a pasivo (veces)	115.46%	116.74%	118.01%	121.05%	122.26%
Endeudamiento	86.61%	85.66%	84.74%	82.61%	81.79%
Calidad de Activo					
Cartera bruta/ Activo total	75.72%	71.03%	74.18%	69.13%	58.71%
Cartera neta/ Activo total	75.07%	70.28%	73.26%	68.65%	57.78%
Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / Cartera Directa	1.39%	0.97%	1.09%	0.14%	0.39%
Estimaciones sobre cartera de créditos / Cartera con atraso mayor a 90 días y co	116.00%	179.00%	177.00%	922.00%	673.03%
Gestión y Eficiencia					
Gastos totales/ Ingresos financieros	114.73%	121.20%	110.30%	123.99%	113.52%
Gastos de administración/ Ingresos financieros	42.37%	41.83%	35.76%	31.28%	27.28%
Margen de intermediación	49.73%	45.46%	41.13%	28.29%	48.24%
Margen bruto	52.10%	50.68%	50.10%	40.28%	48.53%
Margen neto	7.35%	8.30%	13.50%	6.51%	14.25%
Fondeo					
Depósitos a pasivo	71.86%	79.69%	82.20%	84.08%	85.42%
Obligaciones a pasivo	26.66%	19.19%	16.42%	14.50%	12.97%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre activos (ROA)	0.56%	0.66%	1.12%	0.52%	1.16%
Rentabilidad patrimonial (ROE)	4.16%	4.58%	7.33%	3.00%	6.35%

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.