

Prival Bank (Costa Rica), S.A.

Comité No. 05/2022

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre 2021

Fecha de comité: 22 de abril de 2022

Periodicidad de actualización: Anual

Sector Bancario / Costa Rica

Equipo de Análisis

Fernando Gómez
fgomez@ratingspcr.com

Mildred Sanchez
msanchez@ratingspcr.com

(506) 2281-0624

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Fecha de comité	03/08/2018	23/08/2019	30/04/2020	19/03/2021	22/04/2022
Fortaleza Financiera	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA	CRAA
Perspectiva	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

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**. La calificación se fundamenta en la conservadora posición de la administración de la cartera crediticia, que mejora su cobertura al transferir parte de su cartera a la casa matriz. Así mismo, se considera la mejora de los indicadores de liquidez y solvencia patrimonial que proveen de solidez a la institución tras la reducción de los resultados del ejercicio y los indicadores de rentabilidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Posición conservadora en la administración de cartera crediticia. La cartera de créditos de Prival Bank (Costa Rica) mostró una contracción con respecto a diciembre 2020, derivado principalmente de la reducción en la cartera vigente y las transferencias de cartera con su casa matriz, como parte de la estrategia del Grupo para optimizar ganancias. La cartera se encuentra modestamente diversificada, con cierta concentración en actividades financieras e inmobiliarias. Se observa una posición conservadora en la cobertura del riesgo de cartera superior a sus pares. La cartera sufre un leve deterioro en la situación de riesgo, donde se reduce la porción de cartera con exposición normal al riesgo y aumenta la porción de cartera con exposición de riesgo superior.

Mejora en los indicadores de liquidez. Prival Bank goza de 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. Por otra parte, 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 nacional, con algunos leves y aislados descalces en moneda extranjera. 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.

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, salvo una reducción respecto al período anterior que resulta en una ajustada cobertura actual.

Mejora en los indicadores patrimoniales. Los indicadores de solvencia de Prival Bank han mostrado solidez a lo largo del ejercicio de la institución. El indicador de suficiencia patrimonial del Banco ha mostrado una tendencia a mejorar respecto los últimos períodos evaluados, con una mejora considerable durante el período analizado como resultado de la aplicación de cambios estratégicos que muestran que la institución goza de un adecuado soporte patrimonial, notablemente mayor al sector de bancos costarricenses. Adicional a ello, el Banco reduce levemente el nivel de endeudamiento, manteniéndolo estable y mostrando su capacidad de hacer frente a escenarios adversos e inciertos que puedan afectar al país.

Contracción en utilidades e indicadores de rentabilidad. Al cierre del ejercicio 2021, Prival Bank muestra una contracción en la utilidad neta derivado de menores ingresos a raíz de su estrategia de transferencia de cartera a su casa matriz, resultando en menores ganancias financieras percibidas. Sin embargo, como parte de la estrategia en reducir captaciones a plazo y mantenimiento estable de los gastos administrativos, resultan en una reducción de los gastos totales, salvo en menor proporción que la disminución en ingresos. Como consecuencia de lo anterior, los indicadores de rentabilidad evidencian una leve disminución, asimilando el comportamiento del sector bancario.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Incremento en colocación de créditos
- Mantener el adecuado manejo de garantías y cobertura de cartera
- Disminución y mantenimiento de los gastos de administración.

Factores que podrían desmejorar la calificación:

- Continuidad en los recortes de la cartera
- Reducción en los ingresos financieros
- Incremento en los niveles de mora
- Reducción de los indicadores patrimoniales

Limitaciones a la Calificación

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

Limitaciones potenciales (riesgos previsibles): existe el riesgo latente por la pandemia COVID-19 donde el gobierno solicite períodos de cuarentena, donde se requiera que el sistema de bancos mantenga bajas las tasas de interés, restringiendo el margen financiero de la institución; además de afectar los indicadores de morosidad. Así mismo, 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 no auditados al 31 de diciembre de 2021, 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.

Hechos de Importancia

- El 15 de junio del 2021, mediante comunicado de Hecho Relevante GGP-086-2021 se comunica la firma de un contrato de suscripción en firme el día 14 de junio del 2021 con BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. por un total de ₡1,000,000.00 (mil millones de colones exactos) de la Serie PRIVAL 01014.
- El 15 de junio del 2021, mediante comunicado de Hecho Relevante GGP-086-2021 se comunica la colocación mediante la suscripción en firme de la serie PRIVAL 01014 del Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019, debidamente aprobado por la SUGEVAL mediante la resolución SGV-R-3455 del 17 de julio del 2019.

Contexto Económico

Al finalizar el año 2021 la economía mundial sigue siendo afectada por la pandemia y las nuevas variantes que generan restricciones y nuevas disposiciones, reduciendo el dinamismo de la economía. Para cerrar el año, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento en la economía mundial del 5.9%. Sin embargo, cabe mencionar que, aunque el primer trimestre del año tuvo un crecimiento sólido, el repunte de casos a nivel mundial redujo el ímpetu de la recuperación. En cara al nuevo año 2022, el FMI proyecta un menor crecimiento que en 2021, situándose en un moderado 4.9%. La desaceleración en el último semestre del año, con respecto a los primeros meses de 2021, es el reflejo del deterioro en las economías avanzadas, principalmente derivado a los problemas en el suministro. En países menos desarrollados, la reducción del dinamismo de la economía es resultado de la pandemia y sus secuelas. La región de América Latina y el Caribe, mantiene su recuperación estable durante 2021, salvo algunas excepciones. Al igual que la economía mundial, la recuperación fue sólida en el primer trimestre, reduciéndose en cara a finalizar. Se proyecta que el PIB de la región crezca un 6.3% terminando el año y una reducción al 3% en 2022, según el FMI.

El desempeño económico de Costa Rica se presenta por debajo del promedio frente a los países de la región, donde el FMI prevé un crecimiento económico del 3.9% para finales de 2021 y 3.5% para 2022, siguiendo la tendencia a la baja de la región y las economías mundiales. Sin embargo, cabe destacar que Costa Rica, en las proyecciones 2022, se sitúa ligeramente por encima de las medias regionales. El Banco Central de Costa Rica (BCCR), en cara al fin de año, anuncia que cerrará con un alza en el PIB de 7.6%, contra un -4.1% en 2020. Para las autoridades del BCCR el desempeño ha sido notable luego de la pandemia, donde el dinamismo y la diversificación del sector productivo y apoyadas con políticas enfocadas en la recuperación, ha logrado llevar a cabo la recuperación vista de la economía costarricense.

El crecimiento en la economía costarricense es producto de importantes medidas tomadas durante 2020 para la recuperación económica. El BCCR hace hincapié en el resultado de las cuentas fiscales del Gobierno Central, donde el déficit pasó de un 3.4% en 2020 a un estimado de 0.3% del PIB en 2021, mostrando una mejor administración en la gestión del Gobierno. Derivado del buen resultado económico mencionado, le permitió al Gobierno captar recursos en mercados nacionales, con tasas más bajas y plazos más largos derivado del mejor desempeño y la credibilidad generada. Así mismo, existe una relación deuda con respecto al PIB que también se contuvo durante el 2021 que no sobre pasó el 70% de la producción, creciendo tan solo 1.1 puntos porcentuales respecto a 2020. De la misma manera, las políticas monetarias han influenciado en el mantenimiento relativamente bajo de la inflación que, a diciembre 2021, cierra en un 3.3%.

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 72.57% 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 (4) entidades mencionadas anteriormente concentran en conjunto el 71.39% de la colocación de créditos.

Los activos del sector bancario totalizaron ₡31,431.18 miles de millones (+7.46%), mayores a los presentados el año anterior (diciembre 2020: ₡29,248.89 miles de millones). La cartera de créditos mostró un crecimiento de ₡893.00 miles de millones (+5.09%) con respecto a diciembre 2020 (₡17,556.25 miles de millones), totalizando ₡18,449.24 miles de millones. El índice de morosidad del sector bancario se situó en 2.34%, el cual es menor al obtenido el año anterior (diciembre 2020: 2.62%). El indicador de morosidad para bancos públicos se ubicó en 2.76%, siendo menor al período anterior (diciembre 2020: 3.15%) y para bancos privados se situó en 1.87%, el cual es también menor a diciembre 2020 (2.00%). El indicador de cobertura se situó en 1.74 veces mostrando un incremento en comparación al período anterior (diciembre 2020: 1.56 veces). Las inversiones en instrumentos financieros totalizaron ₡6,622.35 miles de millones (+19.57%) mostrando un crecimiento de ₡1,084.03 miles de millones con respecto a diciembre 2020 (₡5,538.32 miles de millones).

Los pasivos totalizaron ₡27,702.47 miles de millones (+7.12%) reflejando un aumento de ₡1,841.05 miles de millones en comparación a diciembre 2020 (₡25,861.42 miles de millones). Lo anterior como resultado principalmente del incremento en obligaciones con el público que ascendió a ₡20,977.31 miles de millones (+6.98%), especialmente en obligaciones con el público a la vista que totalizó ₡13,126.16 miles de millones (+21.11%). Adicionalmente, las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica ascendieron a ₡690.75 miles de millones (+3,187 veces). La liquidez inmediata se situó en 18.16% (diciembre 2020: 18.73%).

El patrimonio del sector bancario se situó en ₡3,728.71 miles de millones (+10.07%), reflejando un incremento con relación al año anterior (diciembre 2020: ₡3,387.48 miles de millones). Respecto al análisis de suficiencia patrimonial, el sector público mostró una mayor composición pasando de 13.01% en diciembre 2020 a 13.10% en diciembre 2021. 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 -7.48% a -9.80%, lo cual se encuentra dentro de los límites normales requeridos de mantenerse debajo de 0.0%. En el sector de bancos privados, el indicador de suficiencia patrimonial se situó en 13.18%, menor a diciembre 2020 (13.47%) y el compromiso patrimonial se situó a la fecha de análisis en -1.66%, cifra menor a diciembre 2020 (-3.54%). Por lo tanto, ambos indicadores para el sector privado cumplen con los límites requeridos.

Con relación a la utilidad o resultado del ejercicio, se situó en ₡235.50 miles de millones reflejando un aumento de ₡82.20 miles de millones (+53.62%) con respecto a diciembre 2020 (₡153.30 miles de millones). Por lo tanto, el índice de rentabilidad sobre patrimonio se situó en 6.32% y la rentabilidad sobre activos en 0.75%, ambos indicadores son superiores a los resultados del año anterior (diciembre 2020: ROE: 4.53% y ROA: 0.52%).

Pese a los desafíos que enfrentó el sistema bancario de Costa Rica durante el año, derivado de la recuperación por la pandemia COVID-19, el 2021 ha mostrado que la banca se ha mantenido con niveles de estables de liquidez y suficiencia patrimonial. Para continuar con el proceso de reactivación económica y garantizar la estabilidad del sistema financiero, el Banco Central de Costa Rica mantiene una política monetaria expansiva, adoptada desde marzo 2019.

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. 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.

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

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.

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

Prival Bank es una persona jurídica bajo la denominación de sociedad anónima. El capital social de la compañía totalmente pagado a diciembre 2021 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.

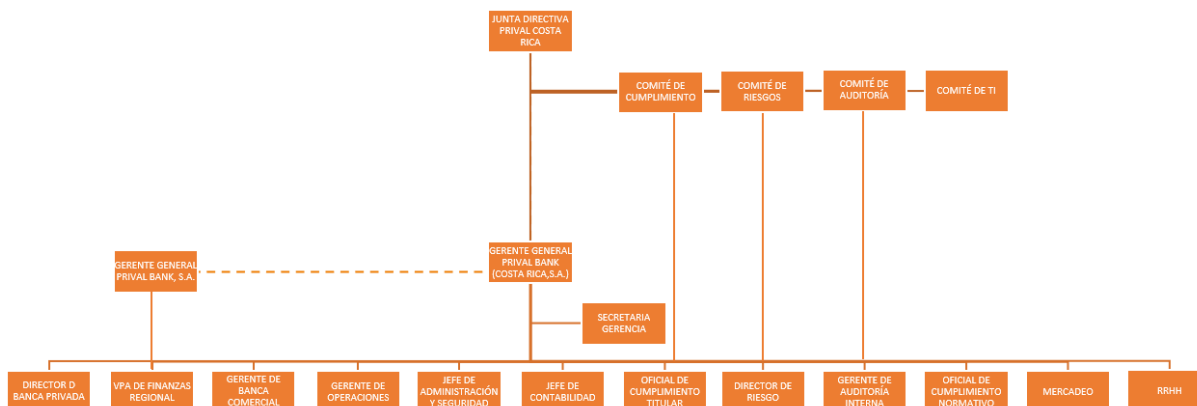
El Banco cuenta con un Código de Ética y Buena Conducta, un Código de Gobierno Corporativo los cuales aplican tanto a los colaboradores como al órgano máximo de administración. Para la gestión de riesgos, la empresa cuenta con un Manual de Administración Integral de Riesgos el cual fue aprobado por la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

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. Los órganos de apoyo a la Junta Directiva incluidos en el Código de Gobierno Corporativo son:

- **Comité de Riesgo:** debe ser presidido por un Director Independiente, y es responsable de asesorar a la Junta Directiva en todo lo relacionado con las políticas de gestión de riesgos, la capacidad y el Apetito de Riesgo de las entidades. Asimismo, de supervisar la ejecución de la Declaración de Apetito de Riesgo por parte de la Alta Gerencia, la presentación de informes sobre el estado de la Cultura del Riesgo del grupo Financiero, y la interacción y supervisión con el Director de Riesgos. El trabajo del comité incluye la supervisión de las estrategias y la gestión de los riesgos para asegurarse de que son coherentes con el Apetito de Riesgo declarado. Además, el comité debe cumplir las funciones establecidas en la regulación específica emitida por la respectiva superintendencia.
- **Comité de Crédito:** debe ser presidido por un Director Independiente, y es responsable de asesorar a la Junta Directiva en todo lo relacionado con las políticas de gestión de riesgos, la capacidad y el Apetito de Riesgo de las entidades. Asimismo, de supervisar la ejecución de la Declaración de Apetito de Riesgo por parte de la Alta Gerencia, la presentación de informes sobre el estado de la Cultura del Riesgo del grupo Financiero, y la interacción y supervisión con el Director de Riesgos. El trabajo del comité incluye la supervisión de las estrategias y la gestión de los riesgos para asegurarse de que son coherentes con el Apetito de Riesgo declarado. Además, el comité debe cumplir las funciones establecidas en la regulación específica emitida por la respectiva superintendencia.
- **Comité de Tecnología:** es responsable de asegurar el Gobierno de TI y un establecimiento del Marco de referencia de procesos en alineamiento con la estrategia empresarial y cumplimiento de la normativa vigente, sirviendo de asesor en la dirección estratégica, las inversiones principales y de supervisor en el cumplimiento de las tecnologías de información hacia el negocio. Éste posee un alcance Corporativo a todas las empresas del Grupo Financiero. El accionar, funciones, responsabilidades, interacciones con la Junta Directiva, conformación y membresía del Comité, están definidas en el Reglamento del Comité Corporativo de Tecnología de Información. Para un adecuado gobierno de las TI se crea la política Marco de gobierno de TI.

- *Comité de Auditoría:* la conformación del Comité de Auditoría debe garantizar el ejercicio de un juicio independiente. Todos sus miembros deben poseer las habilidades, conocimientos y experiencia demostrable en el manejo y comprensión de la información financiera, así como en temas de contabilidad y auditoría. Debe ser presidido por un Director Independiente.
- *Comité de Remuneraciones:* es el responsable de supervisar el diseño y el funcionamiento del sistema de incentivos para que sea consistente con la cultura del Grupo Financiero, la Declaración del Apetito de Riesgo y la estrategia. Está constituido de una manera que le permita ejercer un juicio competente e independiente sobre las políticas y prácticas de remuneración y los incentivos creados para gestionar el riesgo, el capital y la liquidez. Su conformación incluye al menos un Director Independiente. Es fundamentado en la "Política de Remuneraciones" (37-POL-002).
- *Comité de Nominaciones:* es el responsable de identificar y postular a los candidatos a la Junta Directiva, tomando en cuenta los criterios y disposiciones establecidos en este Código. Su conformación debe incluir al menos un Director Independiente. Se fundamenta en la "Política de Nominaciones" (37-POL-001) y la "Política de Idoneidad" (37-POL-003).

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 2021 el Banco cuenta con 50 funcionarios (62 funcionarios al 31 de diciembre de 2020), por otra parte el Banco no cuenta con agencias.

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

A diciembre de 2021, Prival Bank (Costa Rica) se posiciona en la posición 15 del sector bancario de Costa Rica, con una participación de 0.35% del total de activos y 0.31% 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	18,235,358	2,378,031	10,153,782	123,714	2.8%	-9.80%	5.20%	0.68%
Sector Privado	13,195,825	1,350,681	8,295,462	111,786	1.9%	-1.66%	8.28%	0.85%
Sistema Bancario	31,431,183	3,728,712	18,449,244	235,500	2.3%	-5.75%	6.32%	0.75%
BANHVI	173,021	117,774	153,302	5,159	0.0%	-1.13%	4.38%	2.98%
BCR	6,055,601	688,660	3,038,196	54,434	2.9%	-10.16%	7.90%	0.90%
BNCR	7,994,612	731,517	4,477,434	19,152	2.8%	-6.89%	2.62%	0.24%
POPULAR	4,012,124	840,081	2,484,850	44,969	2.6%	-13.78%	5.35%	1.12%
BAC SAN JOSE	4,746,807	512,755	3,170,551	55,022	2.0%	-1.30%	10.73%	1.16%
BCT	472,766	56,021	252,586	4,859	0.9%	-0.97%	8.67%	1.03%
CATHAY	195,322	17,809	124,775	292	2.2%	-0.80%	1.64%	0.15%
CMB	751,567	50,555	128,013	10,728	0.0%	-4.72%	21.22%	1.43%
DAVIVIENDA	2,238,650	211,751	1,478,138	22,799	2.0%	-0.36%	10.77%	1.02%
BANCO GENERAL	279,611	32,704	204,884	1,275	1.5%	-9.86%	3.90%	0.46%
IMPROSA	410,544	45,775	243,282	3,874	2.2%	0.00%	8.46%	0.94%
LAFISE	528,341	43,055	234,309	4,496	3.5%	-8.73%	10.44%	0.85%
PROMERICA	1,337,173	85,743	876,064	4,377	1.1%	-0.34%	5.10%	0.33%
PRIVAL BANK	109,192	27,423	57,734	1,160	0.1%	-1.65%	4.23%	1.06%
SCOTIABANK	2,125,850	267,091	1,525,126	2,904	2.0%	-1.61%	1.09%	0.14%

Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

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. 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

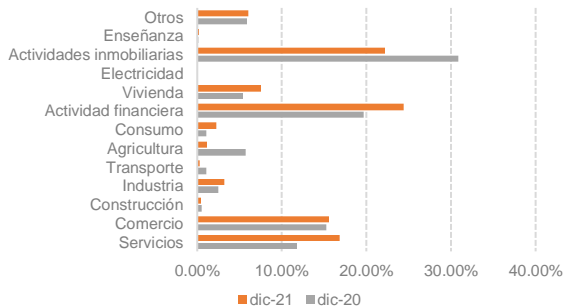
Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla con las condiciones pactadas por parte del deudor, emisor o contraparte al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de incumplimiento frente a una contraparte se define como la posibilidad de que una de las partes 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.

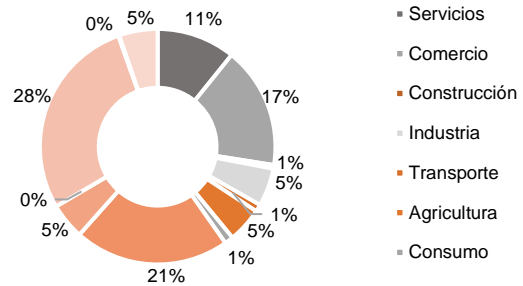
Composición de la cartera

A diciembre 2021, la cartera de créditos totalizó ₡ 57,733.68 millones, resultando en una disminución de ₡ 25,350.56 millones (-30.51%) con respecto a diciembre 2020. El decrecimiento observado en la cartera de crédito obedece principalmente a la cesión de préstamos en dólares a Prival Bank Panamá, S.A., cancelaciones anticipadas dada la salida de varios clientes y a ciertas amortizaciones esperadas de la cartera. Con respecto a la composición de cartera por sector económico se distribuye en actividad financiera (24.38%), actividades inmobiliarias (22.16%), servicios (16.83%) y comercio (15.60%). Se observa una contracción en casi todas las actividades observándose contracciones en la actividad inmobiliaria por ₡ 12.966.20 millones (-49.55%), situándose en ₡ 13,202.70 millones. Industria y comercio mostraron una disminución de ₡ 248.17 millones (-11.58%) y ₡ 3,624.76 millones (-28.06%), respectivamente. Agricultura se situó en ₡ 682.80 millones (-85.95%), mostrando una reducción de ₡ 4,175.32 millones. Por el contrario, se observan incrementos únicamente en consumo por ₡ 414.39 millones (+45.46%).

EVOLUCIÓN DE CARTERA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA



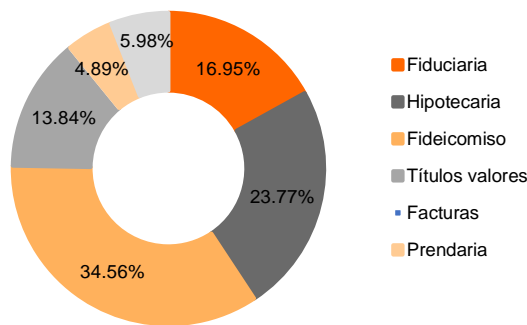
CARTERA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Con respecto a las garantías con las que cuenta la cartera de créditos, se observa disminución en fideicomiso por ₡ 30,824.13 millones (-59.95%), en fiduciaria de ₡ 3,751.37 millones (-27.08%) y en prendaria de ₡ 870.21 millones (-22.98%). Por el contrario, títulos valores mostró un incremento de ₡ 6,942.21 millones (+5.33 veces), garantía bancaria creció ₡ 1,763.65 millones (+97.88%) e hipotecaria aumentó ₡ 1,549.89 millones (+12.29%). Es importante mencionar que 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: fideicomiso (34.56%), hipotecaria (23.77%), fiduciaria (16.95%), títulos valores (13.84%), garantía bancaria (5.98%) y prendaria (4.98%).

TIPO DE GARANTÍAS

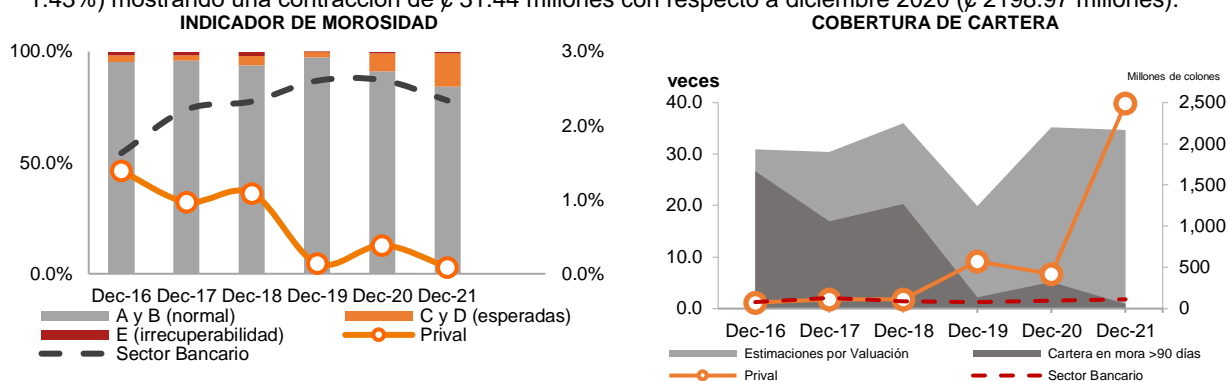


Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Calidad de la Cartera

A diciembre de 2021, los créditos vigentes se aminoraron ₡ 25,173.78 millones (-31.53%) interanualmente, situándose en ₡ 54,678.58 millones. Los créditos vencidos, por otra parte, se ubican en ₡ 4,844.29, reflejando un aumento interanual de ₡ 5.26 millones (+0.11%). Producto de lo anterior, el índice de morosidad mayor a 90 días se situó en 0.09% mostrando una mejora con respecto a diciembre 2020 (0.39%) y situándose por debajo del índice del sector de bancos privados (1.87%). Lo anterior es resultado de que los clientes están retomando los planes de pago. La cobertura de las estimaciones sobre el total de la cartera alcanza una capacidad de 39.86 veces, siendo mayor al año anterior (dic 2020: 17.98 veces) como una posición conservadora del Banco. El indicador del sector se coloca en 1.74 veces lo cual demuestra una capacidad de cobertura menor que la que posee Prival Bank.

Las estimaciones contables por deterioro que el Banco presentó al final del año se situaron en ¢ 2,167.53 millones (-1.43%) mostrando una contracción de ¢ 31.44 millones con respecto a diciembre 2020 (¢ 2198.97 millones).



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Con respecto a la cartera clasificada con base en su categoría de riesgo, la categoría A representa el 49.65%, categoría B el 34.51%, la categoría C el 12.83% y la categoría D y E el 2.36% y 0.65%, respectivamente. La distribución es similar al año anterior, siendo la categoría A la que muestra un mayor porcentaje pese a que tuvo una reducción de 19.13 p.p. (dic 2020: 68.78%) y la categoría B que muestra una participación mayor a la del período anterior en 12.22 p.p.

CARTERA DE CRÉDITO POR CATEGORÍA DE RIESGO						
Categoría	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
A	84.48%	88.56%	84.49%	83.97%	68.78%	49.65%
B	10.93%	7.28%	9.29%	13.53%	22.29%	34.51%
C	2.20%	2.21%	4.14%	2.02%	7.81%	12.83%
D	0.80%	0.33%	0.01%	0.32%	0.38%	2.36%
E	1.59%	1.63%	2.07%	0.17%	0.75%	0.65%
Total	100.00%	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 2020, derivado principalmente de la reducción en la cartera vigente y las transferencias de cartera con su casa matriz, como parte de la estrategia del Grupo para optimizar ganancias. La cartera se encuentra modestamente diversificada, con cierta concentración en actividades financieras e inmobiliarias. Se observa una posición conservadora en la cobertura del riesgo de cartera superior a sus pares. La cartera sufre un leve deterioro en la situación de riesgo, donde se reduce la porción de cartera en categoría A (con exposición normal al riesgo) y aumenta la porción de cartera en categoría B (exposición de riesgo superior).

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.

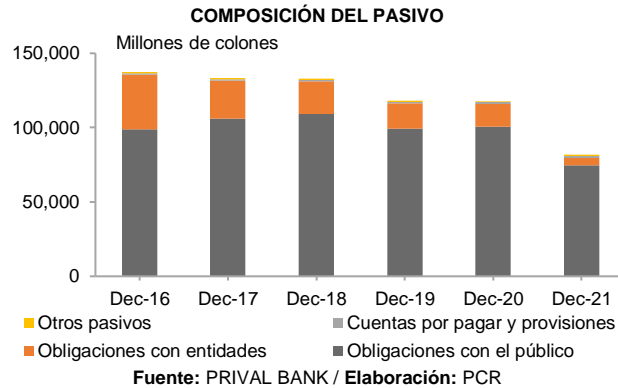
Dentro de las acciones que realiza la entidad para la gestión de la liquidez se destacan:

- 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 del pasivo

A la fecha de análisis, el pasivo totalizó ₡ 81,769.79 millones (-30.47%) mostrando una contracción de ₡ 35,839.25 millones con respecto al período anterior (dic 2020: ₡ 117,609.04 millones). Lo anterior es resultado de la contracción en obligaciones con el público de ₡ 25,701.38 millones (-25.58%), especialmente en el segmento a plazo que se redujo ₡ 22,434.75 millones (-27.88%). Así mismo, las obligaciones con entidades se situaron en mostrando un decrecimiento en comparación al período anterior de ₡ 10,607.77 millones (-69.54%), principalmente en el segmento a plazo que mostró una reducción de ₡ 11,003.37 millones (-92.42%). La contracción en el segmento a plazo es resultado de la estrategia que el Banco se encuentra implementando, la cual consiste en la cancelación de la captación en dólares trasladándola al Banco de Panamá y Prival Bank Costa Rica mantiene únicamente captación en colones.

El pasivo del Banco se compone principalmente de obligaciones con el público (91.43%) y el restante 8.57% se distribuye en: obligaciones con entidades (5.68%), cuentas por pagar y provisiones (1.64%) y otros pasivos (1.25%).

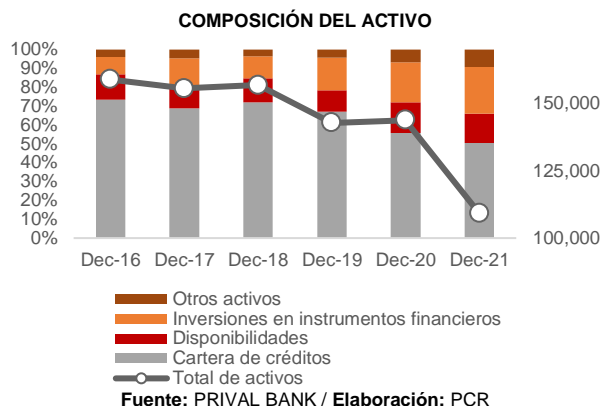


Los depósitos totales del Banco totalizaron ₡ 79,409.68 millones, reflejando una contracción de ₡ 36,309.15 millones (-31.38%) con respecto al período anterior. La contracción se deriva principalmente en el segmento a plazo que pasó de ₡ 92,367.80 millones en diciembre 2020 a ₡ 58,929.69 millones durante el período de análisis, mostrando un decremento de ₡ 33,438.12 (-36.20%). La contracción en el segmento a plazo es resultado de la estrategia que el Banco se encuentra implementando, la cual consiste en la cancelación de la captación en dólares trasladándola al Banco de Panamá y Prival Bank Costa Rica mantiene únicamente captación en colones. El 82.18% de los depósitos corresponden a obligaciones con el público y el restante 17.82%, a obligaciones con entidades. A diciembre de 2021, Prival Bank canceló completamente el saldo de la línea de crédito con Banco Centroamericano de Integración Económica de los restantes ₡ 3,131.36 millones que se tenían al cierre de 2020. Asimismo, durante el período de análisis, la línea de crédito con Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) se cancela por completo el restante al período anterior de ₡ 6,635.98. Por último, se cancela el total de la deuda restante al cierre de 2020 por la línea de crédito con First Citizens Bank por ₡ 1,157.44

Composición del activo

Al cierre de 2021, el activo totalizó ₡ 109,192.43 millones tras una reducción de ₡ 34,592.84 millones (-24.06%) con respecto diciembre 2020. Lo anterior es resultado principalmente de la reducción en la cartera de créditos en ₡ 25,350.56 millones (-30.51%), situándose en ₡ 57,733.68 millones con relación al período anterior. La disminución observada en la cartera de crédito obedece principalmente a la cesión de préstamos en dólares a Prival Bank Panamá, S.A., cancelaciones anticipadas dada la salida de varios clientes y a ciertas amortizaciones esperadas de la cartera. Por otra parte, las inversiones en instrumentos financieros totalizaron ₡ 28,009.33 millones, mostrando un decremento de ₡ 3,695.26 millones (-11.66%). Las disponibilidades del banco se situaron en ₡ 18,061.37 millones, reflejando una disminución de ₡ 5,977.64 millones (-24.87%).

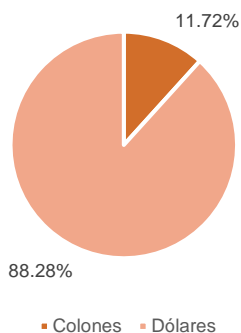
El activo del banco se encuentra compuesto de: cartera de créditos (52.87%), inversión en instrumentos financieros (25.65%), disponibilidades (16.54%), otros activos (2.44%), inmuebles, mobiliario y equipo (1.46%), bienes realizables (0.66%), cuentas y productos por cobrar (0.33%) y participaciones en el capital de otras empresas (0.04%).



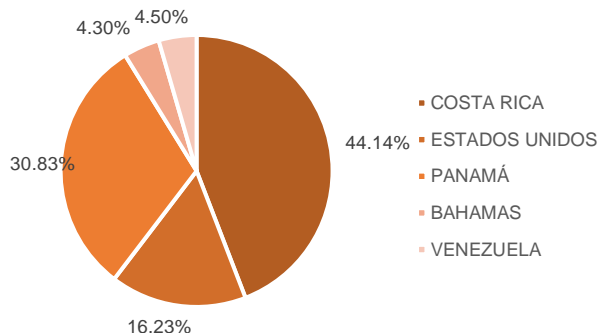
Portafolio de Inversiones

A diciembre 2021, las inversiones en instrumentos financieros totalizaron ₡ 28,009.33 millones, mostrando un decremento de ₡ 3,695.26 millones (-11.66%) con respecto a diciembre 2020. Lo anterior derivado de la disminución en inversiones mantenidas para negociar (-29.85%) y productos por cobrar (-8.86%) pese al aumento de inversiones al costo amortizado (+4.41%). Los activos financieros en los que el Banco invierte mantienen una estructura conservadora, con inversiones en bonos gubernamentales nacionales y extranjeros, fondos de inversión y certificados de depósito a plazo. Al período de análisis el 88.28% del portafolio de inversiones se encuentra colocado en dólares y el restante 11.72%, en colones. Con respecto a la composición de inversiones por país, el 44.14% se encuentra colocado en Costa Rica, 30.83% en Panamá, 16.23% en Estados Unidos, 4.50% en Venezuela y 4.30% en Bahamas. Durante el 2020, el Banco mantuvo una posición de liquidez alta derivado de la pandemia COVID-19, por lo que durante el período de análisis utilizan posición de liquidez para incrementar su portafolio de inversiones.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES POR MONEDA



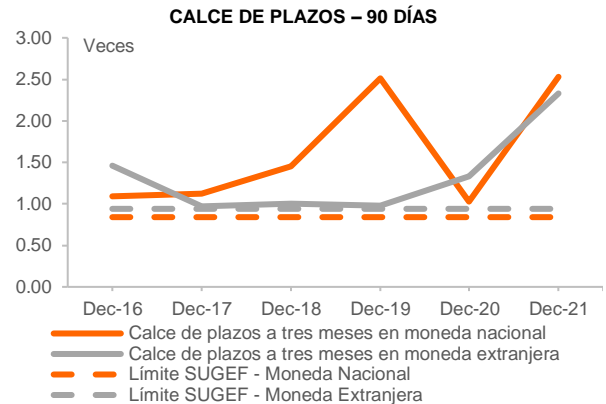
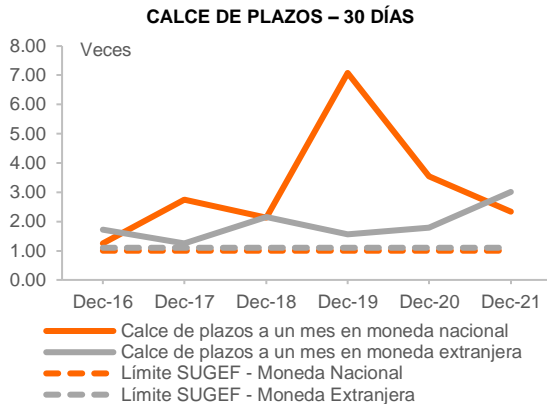
PORTAFOLIO DE INVERSIONES POR PAÍS



Fuente: PRIVAL BANK / **Elaboración:** PCR

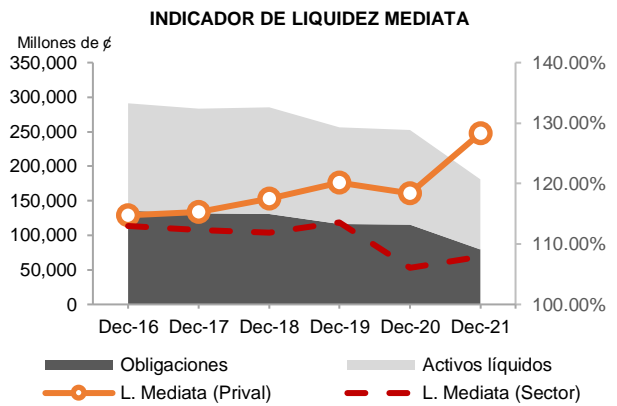
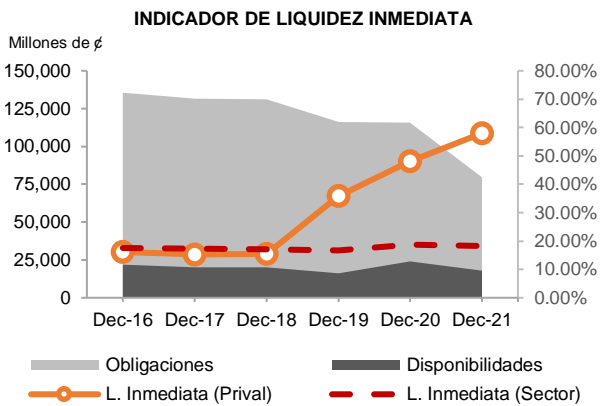
Prival Bank se rige por la normativa prudencial vigente en el Acuerdo SUGEF 24-00, la cual establece que todas las entidades supervisadas deben contar como mínimo a un mes de liquidez con un indicador de calce de plazos de 1.00 veces en moneda nacional y 1.10 veces en moneda extranjera, mientras que 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 2.34 veces para el calce de plazos a un mes en moneda nacional y 3.01 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 2.53 y 2.33 veces respectivamente.



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Al período de análisis, Prival Bank (Costa Rica) mejora su posición de liquidez derivado de la disminución en sus obligaciones en mayor proporción a sus activos líquidos. Sus obligaciones se componen por obligaciones con el público (-28.58%) y obligaciones con entidades (-69.54%). Resultado de mencionadas disminuciones, el indicador de liquidez inmediata¹ se situó en 58.02%, con un importante aumento respecto al período anterior (dic 2020: 48.17%) y por las cifras registradas por el sector a la fecha de análisis (18.16%). Así mismo, el indicador de liquidez mediata² del Banco se sitúa en 128.30%, evidenciando un incremento respecto al período anterior (dic 2020: 118.38%) y por encima del registro actual del sector (107.88%).



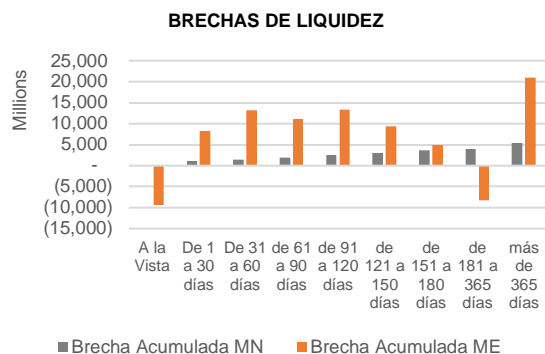
Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Brechas de Liquidez

A la fecha del estudio, se observa un descalce en la séptima banda (de 181 a 365 días), donde la entidad cuenta con seis meses para resolver la posición. Por otra parte, no se observan descalces en moneda nacional, pero el acumulado es ajustado y pueden existir descalces de presentarse imprevistos.

¹ (Disponibilidades) / (Obligaciones con el público + Obligaciones con el BCCR + Obligaciones con entidades)

² (Disponibilidades + inversiones – inversiones al costo amortizado – inversiones en derivados financieros + cartera de créditos) / (Obligaciones con el público + Obligaciones con el BCCR + Obligaciones con entidades)



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Prival Bank goza de 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. Por otra parte, 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 nacional, con algunos leves y aislados descalces en moneda extranjera. 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. Al cierre de 2021 el Valor en Riesgo (VeR) histórico es de ₡ 203,316,022 (₡ 226.944.505 al 31 de diciembre de 2020) valores que se encuentran por debajo de los límites de tolerancia 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. 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 de las tasas en colones (Tasa Básica Pasiva), como en dólares (LIBOR). Para controlar este riesgo, el Banco ha establecido tasas variables en las carteras activas, con el propósito de reducir las brechas en la duración de la amortización de activos y pasivos cuando sea necesario.

- 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 80% ± 5% del patrimonio, variable ajustada periódicamente.

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 108.72% de los pasivos en moneda extranjera utilizando los activos en la misma denominación, reduciendo su cobertura respecto al período anterior (dic 2020: 120.72%), mostrando ahora una relación con respecto al patrimonio de 0.04%. El siguiente cuadro muestra la posición global de los activos y pasivos en moneda extranjera:

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL		
Miles de colones	dic-20	dic-21
a. Activos en ME	192,279	128,789
b. Pasivos en ME	159,276	118,547
c. Posición de Cambio en Balance ME	33,003	10,242
d. Posición neta en derivados en ME	-	-
e. Posición Global en ME	33,003	10,242
f. Patrimonio efectivo	26,176,234	27,422,644
f. Posición Global ME/Patrimonio efectivo	0.13%	0.04%

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, salvo una reducción respecto al período anterior que resulta en una ajustada cobertura actual.

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 autorizadas, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo”, 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.

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.

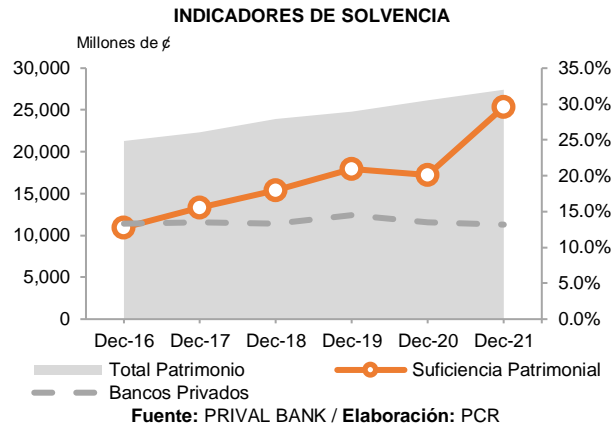
Por lo tanto, el Banco muestra una adecuada gestión del riesgo operativo mediante la correcta aplicación de los lineamientos establecidos en el Manual de Cumplimiento, Código de Ética y buena conducta y diversas metodologías.

Riesgo de Solvencia

A la fecha de análisis, el patrimonio del Banco ascendió a ¢ 27,422.64 millones, reflejando un crecimiento de ¢ 1,246.41 millones (+4.76%) con respecto a diciembre 2020. Lo anterior derivado del incremento en resultados acumulados de ejercicios anteriores en ¢ 1,500.26 millones (+38.00%), situándose en ¢ 5,448.51 millones. Así mismo, el movimiento del patrimonio total se debe también al crecimiento de ¢ 116.01 millones (+10.89%) en reservas patrimoniales que se situó en ¢ 1,181.18 millones. La composición del capital la conforman los aportes de capital social (71.86%), los resultados acumulados de ejercicios anteriores (19.87%), seguido de reservas patrimoniales (4.31%), los resultados del período (3.81%) y los ajustes al patrimonio (0.16%).

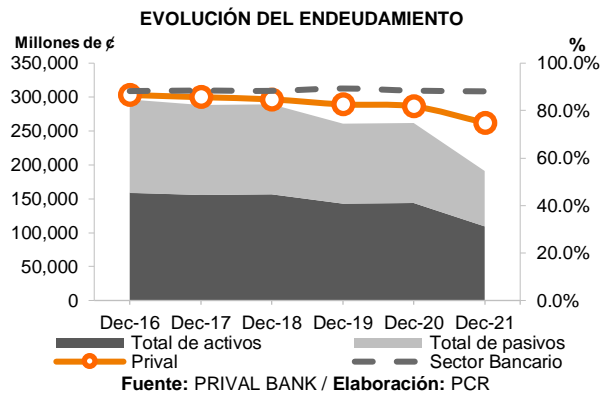
El indicador de compromiso patrimonial se situó en -1.65% mostrando desmejora con respecto al período anterior (dic 2020: -2.67%), estableciéndose menor al evidenciado por el sistema de bancos estatales (-5.75%) y a la par del de

bancos privados (-1.66%); cumpliendo con el requerimiento de mantenerse por debajo del 0% establecido por la SUGEF. El índice de suficiente patrimonial se situó en 29.58%, posicionándose por encima del año anterior (dic 2020: 20.12%), siendo mayor al índice de banco privados (13.18%) superior a lo requerido por la SUGEF, indicando que los bancos del sector deben contar con un indicador de suficiencia patrimonial mayor al 10%; demostrando mantener una base sólida de capital que permita un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. La mejora en el indicador de solvencia es producto a la reducción del total de riesgos asumidos por la institución que proporcionan una mayor solidez al capital base.



Endeudamiento

Al período de análisis, el Banco muestra una razón de endeudamiento³ de 74.89% mejorando y situándose menor al registro del período anterior (dic 2020: 81.79%). Lo anterior es producto de la reducción en menor proporción de los activos con respecto a la contracción de los pasivos. El índice del sector se situó en 88.14%, mostrando que el indicador del Banco se ubica debajo de lo obtenido por el sector.



Los indicadores de solvencia de Prival Bank han mostrado solidez a lo largo del ejercicio de la institución. El indicador de suficiencia patrimonial del Banco ha mostrado una tendencia a mejorar respecto los últimos períodos evaluados, con una mejora considerable durante el período analizado como resultado de la aplicación de cambios estratégicos que muestran que la institución goza de un adecuado soporte patrimonial, notablemente mayor al sector de bancos costarricense. Adicional a ello, el Banco reduce levemente 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

Al cierre de 2021, los ingresos totales sumaron ₡ 13,685.07 millones mostrando una disminución de ₡ 1,219.71 millones (-8.18%) con respecto a diciembre 2020. Se observa una reducción en ingresos financieros de ₡ 2,657.08 millones (-22.78%), situándose en ₡ 9,008.56 millones. Lo anterior derivado en la contracción en ingresos por cartera de créditos (-22.17%) como consecuencia de la reducción en la cartera crediticia, disminución en ganancias por diferencial cambiario (-39.32%) y ganancias por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral (-60.25%). Por otra parte, los ingresos por operación totalizaron ₡ 3,759.15 millones, mostrando un crecimiento de ₡

³ Pasivos / Activos

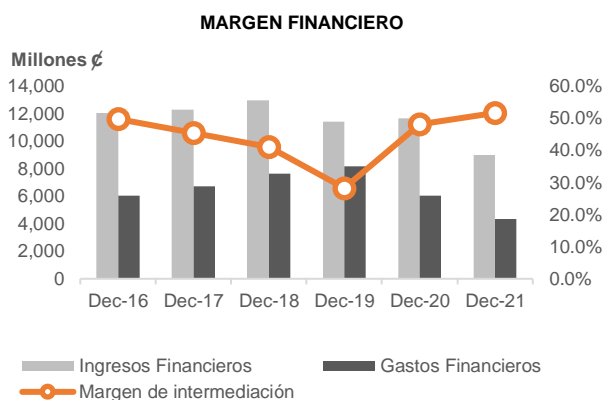
1,554.07 millones (+70.48%) en comparación al período anterior. Por el contrario, los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones se situaron en ¢ 917.36 millones, demostrando una disminución de ¢ 116.70 millones (-11.29%). Los ingresos totales del Banco se componen de: ingresos financieros (65.83%), ingresos de operación (27.47%) e ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (6.70%).

Gastos

Al período de análisis, los gastos totales se situaron en ¢ 12,524.92 millones, reflejando una contracción de ¢ 717.75 millones (-5.24%) en comparación al período anterior. Se observa disminución en los gastos financieros por ¢ 1,687.85 (-27.95%) y por la estimación de deterioro de activos en ¢ 984.21 millones (-51.86%). La reducción en gastos financieros es principalmente derivada de la contracción en gastos por obligaciones con el público (-21.86%) y en gastos por obligaciones con entidades (-78.75%). Por otra parte, los gastos operativos crecieron ¢ 1,979.55 millones (+1.51 veces). Los gastos de administración en ¢ 68.27 millones (+2.15%) mostrando un mantenimiento estable respecto a los últimos períodos. Los gastos totales del Banco se componen de: gastos financieros (34.74%), gastos operativos (26.24%), gastos de administración (25.95%) y gastos por estimación de deterioro de activos (7.29%), impuesto sobre la renta (5.87%).

Margen Financiero

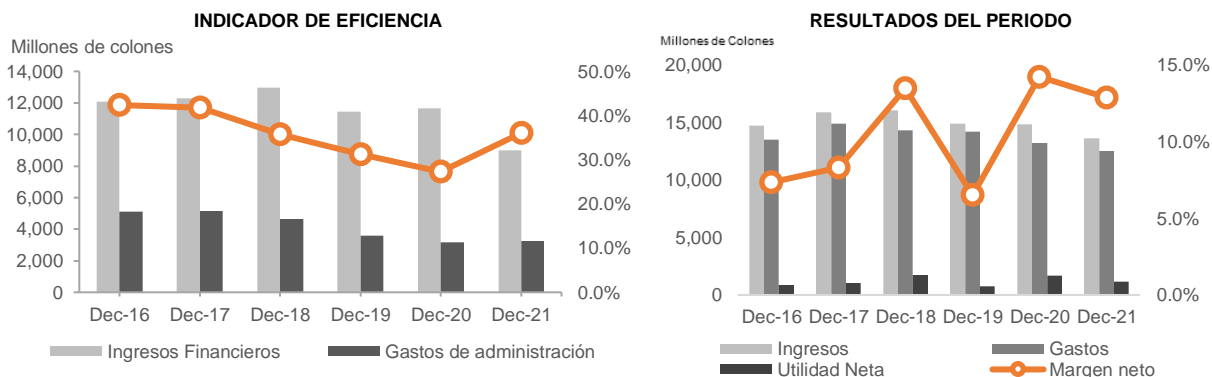
A diciembre de 2021, el resultado financiero ascendió a ¢ 4,661.53 millones, mostrando una disminución de ¢ 101.71 millones (-2.14%) en comparación a diciembre 2020. Lo anterior es producto de la reducción en mayor proporción de los gastos financieros (-27.95%) con respecto a los ingresos financieros (-22.78%).



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Margen Operativo

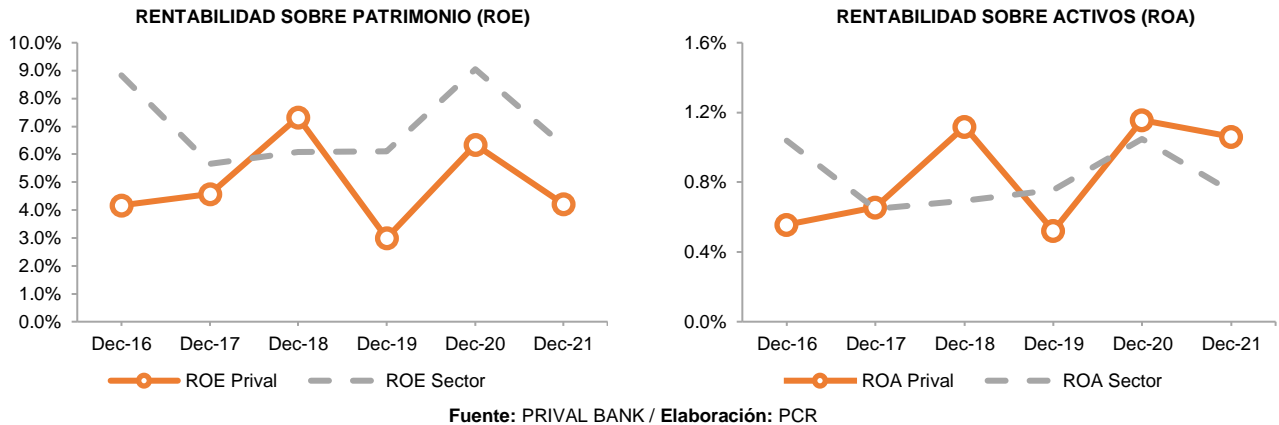
A la fecha de análisis, el margen operacional bruto se situó en ¢ 5,133.65 millones, reflejando una disminución de ¢ 527.19 millones (-9.31%) con respecto al período anterior. Lo anterior es resultado de un mayor crecimiento en gastos operativos (+151.40%) en mayor proporción a los ingresos de operación (70.48%), aunado a una reducción en el resultado financiero de la entidad (-2.14%). Los gastos de administración ascendieron a ¢ 3,250.41 millones, mostrando un leve incremento de con respecto al período anterior de ¢ 68.27 millones (+2.15%), mostrando estabilidad de los gastos administrativos a lo largo de los últimos períodos analizados. El indicador de eficiencia de la entidad se situó en 36.08% posicionándose por encima del período anterior (dic 2020: 27.28%).



Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

Rentabilidad

La utilidad neta se situó en ¢ 1,160.14 millones mostrando una reducción de ¢ 501.96 millones (-30.20%) con respecto a diciembre 2020 (¢ 1,662.10 millones). Lo anterior es producto de la reducción en mayor proporción de los ingresos totales (-8.18%) respecto a los gastos totales (-5.42%). Por lo tanto, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE)⁴ se situó en 4.23%, posicionándose por debajo del período anterior (dic 2020: 6.35%) y por debajo del índice del sector bancario (6.32%). El índice de rentabilidad sobre activo (ROA)⁵ se situó en 1.06%, siendo inferior respecto al período anterior (dic 2020: 1.16%), mostrándose superior al indicador presentado por el sector al período de análisis (0.75%).



Al cierre del ejercicio 2021, Prival Bank muestra una contracción en la utilidad neta derivado de menores ingresos a raíz de su estrategia de transferencia de cartera a su casa matriz, resultando en menores ganancias financieras percibidas. Sin embargo, como parte de la estrategia en reducir captaciones a plazo y mantenimiento estable de los gastos administrativos, resultan en una reducción de los gastos totales, salvo en menor proporción que la disminución en ingresos. Como consecuencia de lo anterior, los indicadores de rentabilidad evidencian una leve disminución, asimilando el comportamiento del sector bancario.

⁴ Resultado del año / Patrimonio

⁵ Resultado del año / Total de Activos

Anexos

BALANCE GENERAL						
Prival Bank, S.A. (millones de colones)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Activos						
Disponibilidades	21,840	20,163	20,234	16,199	24,039	18,061
Inversiones en instrumentos financieros	14,438	22,459	18,785	25,512	31,705	28,009
Cartera de créditos	119,260	109,288	114,879	98,052	83,084	57,734
Cuentas y productos por cobrar	116	237	161	367	567	365
Bienes realizables	260	585	441	91	918	725
Participaciones en el Capital de Otras Empresas (Neto)	24	24	32	32	32	40
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1,820	1,729	1,628	1,526	1,751	1,599
Otros activos	1,109	1,020	641	1,052	1,690	2,660
Total de activos	158,867	155,506	156,800	142,832	143,785	109,192
Pasivos						
Obligaciones con el público	98,867	106,161	109,214	99,214	100,465	74,764
Obligaciones con entidades	36,680	25,569	21,815	17,106	15,254	4,646
Cuentas por pagar y provisiones	970	809	896	1,005	1,443	1,341
Otros pasivos	1,075	673	947	671	448	1,019
Total de pasivos	137,592	133,212	132,872	117,996	117,609	81,770
Patrimonio						
Capital social	17,060	19,705	19,705	19,705	19,705	19,705
Aportes patrimoniales no capitalizados	2,646	0	0	0	0	0
Ajustes al patrimonio	218	212	89	248	-38	43
Reservas patrimoniales	547	649	824	899	1,065	1,181
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	7	809	1,732	3,314	3,948	5,449
Resultados del período	797	919	1,578	670	1,496	1,044
Total Patrimonio	21,275	22,294	23,928	24,836	26,176	27,423
Pasivo más patrimonio	158,867	155,506	156,800	142,832	143,785	109,192

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	dic-21
Total Ingresos financieros	12,062	12,294	12,985	11,439	11,666	9,009
Total gastos financieros	6,064	6,705	7,645	8,204	6,039	4,351
Por estimación de deterioro de activos	1,068	1,395	770	621	1,898	914
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	301	756	470	711	1,034	917
Resultado financiero	5,232	4,950	5,040	3,325	4,763	4,662
Total de ingresos de operación	2,362	2,871	2,621	2,779	2,205	3,759
Total otros gastos operativos	1,310	1,590	1,156	1,496	1,307	3,287
Resultado operacional bruto	6,284	6,231	6,505	4,608	5,661	5,134
Por gastos en personal	3,464	3,540	3,008	2,080	1,885	1,802
Por otros gastos de administración	1,647	1,603	1,635	1,499	1,297	1,448
Total gastos de administración	5,110	5,142	4,644	3,578	3,182	3,250
Resultado operacional neto antes de impuesto y participaciones sobre la utilidad	1,173	1,089	1,862	1,029	2,479	1,883
Impuesto sobre la renta	-280	-102	-17	-238	-695	-735
Impuesto sobre la renta diferido	0	2	2	2	0	0
Disminución de impuesto sobre la renta	51	86	0	3	2	106
Participaciones sobre la utilidad	-59	-80	-93	-62	-124	-112
Disminución de participaciones sobre la utilidad	0	26	0	10	0	18
Resultado del año	886	1,021	1,753	745	1,662	1,160

Fuente: PRIVAL BANK / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Solvencia						
Suficiencia Patrimonial	12.77%	15.59%	17.94%	20.98%	20.12%	29.58%
Compromiso Patrimonial	-1.26%	-0.99%	-1.30%	-1.64%	-2.67%	-1.65%
Patrimonio a pasivo	15.46%	16.74%	18.01%	21.05%	22.26%	33.54%
Patrimonio a activo	13.39%	14.34%	15.26%	17.39%	18.21%	25.11%
Liquidez y Endeudamiento						
Disponibilidades/ Activo total	13.75%	12.97%	12.90%	11.34%	16.72%	16.54%
Disponibilidades/ Depósitos del público	22.09%	18.99%	18.53%	16.33%	23.93%	24.16%
Disponibilidades/ Depósitos del público y oblig. financieras	16.11%	15.31%	15.44%	35.86%	48.17%	58.02%
Activo a pasivo (veces)	115.46%	116.74%	118.01%	121.05%	122.26%	133.54%
Endeudamiento	86.61%	85.66%	84.74%	82.61%	81.79%	74.89%
Calidad de Activo						
Cartera bruta/ Activo total	75.72%	71.03%	74.18%	69.13%	58.71%	54.39%
Cartera neta/ Activo total	75.07%	70.28%	73.26%	68.65%	57.78%	52.87%
Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / Cartera Directa	1.39%	0.97%	1.09%	0.14%	0.39%	0.09%
Estimaciones sobre cartera de créditos / Cartera con atraso mayor a 90 días y co	116.00%	179.00%	177.00%	922.00%	673.03%	3985.71%
Gestión y Eficiencia						
Gastos totales/ Ingresos financieros	114.73%	121.20%	110.30%	123.99%	113.52%	139.03%
Gastos de administración/ Ingresos financieros	42.37%	41.83%	35.76%	31.28%	27.28%	36.08%
Margen de intermediación	49.73%	45.46%	41.13%	28.29%	48.24%	51.70%
Margen bruto	52.10%	50.68%	50.10%	40.28%	48.53%	56.99%
Margen neto	7.35%	8.30%	13.50%	6.51%	14.25%	12.88%
Fondeo						
Depósitos a pasivo	71.86%	79.69%	82.20%	84.08%	85.42%	91.43%
Obligaciones a pasivo	26.66%	19.19%	16.42%	14.50%	12.97%	5.68%
Rentabilidad						
Rentabilidad sobre activos (ROA)	0.56%	0.66%	1.12%	0.52%	1.16%	1.06%
Rentabilidad patrimonial (ROE)	4.16%	4.58%	7.33%	3.00%	6.35%	4.23%

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.