

PRIVAL BANK COSTA RICA S. A.

Informe Mantenimiento de Calificación de Riesgo

Sesión Ordinaria: nº 1252020

Fecha de ratificación: 07 de octubre de 2020

Información Financiera: no auditada a marzo y junio de 2020.

Contactos: Yoanna Garita Araya
Marcela Mora Rodríguez

Analista financiero ygarita@scresgo.com
Analista sénior mmora@scresgo.com

1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Prival Bank, el cual considera información financiera no auditada a marzo y junio de 2020.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente calificación de riesgo:

Prival Bank Costa Rica S.A.						
	Anterior			Actual		
	Colones	Dólares	Perspectiva	Colones	Dólares	Perspectiva
Largo plazo	scr AA- (CR)	scr A+ (CR)	Observación	scr AA- (CR)	scr A+ (CR)	Observación
Corto plazo	SCR 2 (CR)	SCR 2 (CR)	Observación	SCR 2 (CR)	SCR 2 (CR)	Observación

*La calificación actual no varió con respecto a la anterior.

Explicación de la calificación otorgada:

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

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

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

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

Perspectiva Observación: Se percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.¹

2. PRINCIPALES INDICADORES

Prival Bank (Costa Rica) S.A.	Jun-19	Dic-19	Jun-20
Total de Activos (millones \$)	261,93	250,54	228,39
Morosidad mayor a 90 días	0,53%	0,14%	0,37%
Liquidez Ajustada	22,45%	22,36%	22,93%
Suficiencia Patrimonial	18,33	20,98	20,18
Margen de Intermediación	1,68%	1,98%	3,92%
Rendimiento s/ patrimonio	0,65%	3,05%	4,56%
Gastos Adm/Utilidad Op. Bruta	70,79%	79,19%	57,30%

3. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- El Banco pertenece a un Grupo Financiero que le permite cumplir sus objetivos estratégicos con el apoyo de las subsidiarias.
- Prival Bank posee una estructura patrimonial holgada.
- Eficiente asignación de los recursos captados para la generación de activos productivos.
- La Entidad cuenta con independencia de líneas de crédito por parte de su estructura de fondeo, concentrada principalmente en obligaciones locales con el público.
- La posición de liquidez es robusta.

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

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

Retos

- Mantener los niveles de liquidez adecuados para la operación del Banco ante el contexto actual de la economía.
- Reactivar el crecimiento de la cartera de crédito acompañada de unos indicadores de cartera sanos.
- Diversificar la cartera de crédito debido a la alta concentración en los 25 principales clientes.
- Mantener las garantías reales como respaldo de los créditos otorgados por el Banco.
- Mantener la contención del gasto administrativo.
- Desarrollar estrategias que logren aumentar el activo productivo asociado al mantenimiento de sanos indicadores y aumento de la rentabilidad del Banco.
- Gestionar de forma oportuna los efectos adversos sobre la operación de la Entidad que se den a raíz del deterioro tanto en la economía local como global ante la propagación del COVID-19.

El Consejo de Calificación de SCRiesgo procede a mantener en Observación la perspectiva de la calificación de riesgo de PrivalBank Costa Rica S. A., considerando el entorno desafiante que atraviesa Costa Rica en términos de desarrollo económico, fiscal y social, fundamentos debidamente plasmados en las calificaciones de riesgo soberanas.

Adicionalmente, el otorgamiento de dicha perspectiva se sustenta en los efectos que ha provocado la crisis derivada del COVID-19. La presente pandemia ha generado afectaciones en las expectativas de crecimiento económico mundial, y con esto, repercusiones a la baja en el comportamiento del mercado local. SCRiesgo mantendrá un estricto seguimiento del comportamiento de los principales indicadores y la eficacia de los planes de mitigación del Banco.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

4.1. Reseña Histórica y Perfil de la Entidad

Fundado por expertos de la industria, Grupo Prival Costa Rica está conformado por Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa S. A., Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A., Prival Bank (Costa Rica), quién a sus inicios en el mercado costarricense operó desde el año 1987 bajo el nombre Financiera Acobo, y a partir del 2010 como Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica, y Corporación Prival Costa Rica, S. A., esta última como entidad controladora.

En octubre de 2014, Grupo Prival Costa Rica S. A. firma un convenio de compraventa con los accionistas de Banco Bansol, mediante el cual, luego de cumplir con los procedimientos establecidos por la legislación costarricense y panameña, es autorizado por las autoridades regulatorias de ambos países para adquirir el 100% de las acciones. Posteriormente el 17 de junio de 2015, la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica (SUGEF), autoriza el cambio de nombre a Prival Bank (Costa Rica) S.A. y es a partir del 7 de setiembre de 2015 que se realiza el lanzamiento oficial del cambio de denominación social.

El 25 de abril de 2017, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) emitió la autorización para la conformación del Grupo Financiero Prival.

La estrategia de Prival Bank se encuentra definida en tres pilares de negocio: banca corporativa, banca privada o manejo de patrimonios y la banca de inversión, que se refiere a estructuraciones financieras de renta fija y renta variable, así como asesorías financieras.

En banca corporativa, el Banco abarca un segmento de grandes empresas, con un claro énfasis en las empresas y corporaciones que se ubican dentro de los sectores que impulsan crecimiento en la economía.

Respecto a la banca privada; los servicios están orientados a la administración del patrimonio de clientes con un alto poder adquisitivo, y se ofrece una amplia gama de productos bancarios de manera complementaria.

Por último, la banca de inversión ofrece la asesoría en la estructuración de proyectos de gran magnitud, fusiones y adquisiciones, préstamos sindicados, entre otros.

4.2. Gobierno Corporativo

Prival Bank dentro de su Gobierno Corporativo establece las disposiciones que tendrán las entidades del grupo financiero, con el fin de asegurar la adopción de sanas prácticas de gobierno corporativo, en concordancia con el ordenamiento jurídico y la normativa prudencial.

La Junta Directiva de Prival está conformada por 8 miembros (presidente, vicepresidente, tesorero, 4 directores y un fiscal), los cuales son los responsables de la estrategia, gestión de riesgos, solidez financiera o solvencia, de la organización interna y estructura del Gobierno Corporativo.

La Junta Directiva delega la administración de las tareas operativas, pero no la responsabilidad y debe rendir cuentas de la gestión de los recursos y dar seguimiento de las acciones de sus delegados y los comités de apoyo.

Prival Bank posee un Código de Ética y Buena Conducta, el cual define los comportamientos aceptables e inaceptables y debe ser plenamente conocido y aplicado por todos los colaboradores del Grupo Financiero.

5. HECHOS RELEVANTES

El 24 de marzo de 2020, Prival Bank comunica la firma de un contrato de suscripción en firme con Prival Securities, Puesto de Bolsa S. A. de la Serie PRIVAL 02027 por USD3.000.000,00.

El 29 de mayo de 2020, se informa la firma de un contrato de suscripción en firme con Prival Securities, Puesto de Bolsa S. A. de la Serie PRIVAL 02028 por USD6.000.000,00.

El 04 de junio de 2020, se informa la firma de un contrato de suscripción en firme con Mutual Valores, Puesto de Bolsa S. A. de las Serie PRIVAL 02029 por USD3.500.000,00.

El 25 de junio de 2020, se informa la firma de un contrato de suscripción en firme con BCT Valores, Puesto de Bolsa S. A. de la Serie PRIVAL 02030 por USD2.000.000,00.

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION

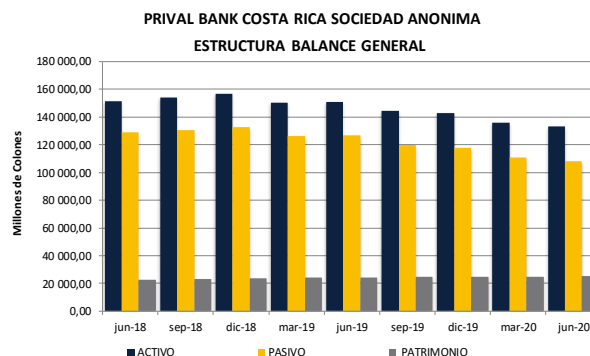
6.2. Estructura Financiera

A junio de 2020, los activos totales de Prival Bank se registran en ₡133.262,08 millones (USD228,39 millones), y presentan una disminución del 12% anual y 7% semestral. Dichas variaciones responden a la reducción de las partidas cartera de crédito e inversiones en instrumentos financieros. Asimismo, de manera semestral la contracción fue mitigada por un aumento en la partida de disponibilidades.

Los activos se encuentran compuestos en un 68% por la cartera de crédito, seguido de un 16% por las inversiones en instrumentos financieros y un 14% en disponibilidades, como las más representativas.

Por su parte, los pasivos contabilizan ₡108.210,34 millones (USD185,45 millones), los cuales disminuyen un 15% anual y un 8% semestral. El comportamiento de los pasivos es producto de la reducción en las obligaciones con el público y obligaciones con entidades financieras.

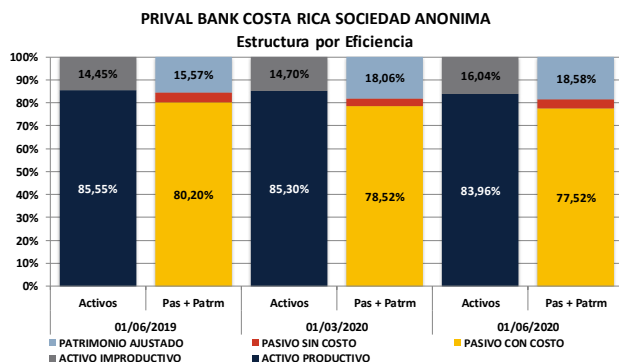
El patrimonio de la Entidad asciende a ₡25.051,74 millones (USD42,93 millones) y muestra un incremento del 4% anual y 1% semestral. El crecimiento del patrimonio es explicado por la variación de los resultados acumulados de ejercicios anteriores y el resultado del periodo.



A junio de 2020, los activos productivos registran ₡113.194,52 millones y disminuyen un 14% anual y un 11% semestral. Dichos activos representan un 87% del total de activos. En el caso de los activos improductivos, contabilizan ₡21.622,91 millones, los cuales disminuyen un 3% anual y aumentan un 15% semestral, este último, asociado al incremento presentado en las disponibilidades.

Por su parte, los pasivos con costo decrecen un 16% anual y un 9% semestral, y representan un 77% del pasivo y el patrimonio.

Al primer semestre de 2020, el indicador de activo productivo/pasivo con costo de la metodología CAMELS de la SUGEF, registra 1,07 veces y se ubica en un nivel de normalidad. Asimismo, al corte de análisis Prival presenta un costo financiero de 5,7%, el cual disminuye respecto al año anterior.



Las cuentas contingentes registran ¢2.332,47 millones a junio de 2020 y disminuyen un 47% interanual y un 29% semestral. Estas cuentas se componen principalmente por las garantías otorgadas con 67% y un 33% correspondiente a líneas de crédito automáticas.

6.2. Administración de Riesgos

6.2.1. Riesgo cambiario

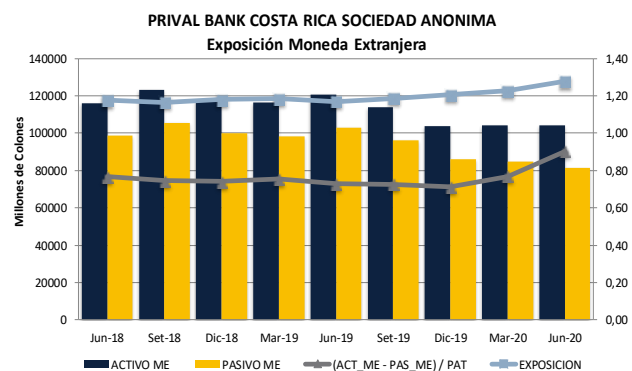
Al corte de análisis, la entidad posee un 78% del total de activos en moneda extranjera y un 75% de los pasivos en moneda extranjera; lo que evidencia la alta proporción de los recursos que posee la entidad en dicha denominación, consecuente con los nichos de clientes en los que se enfoca el Banco.

Los activos en moneda extranjera totalizan ¢103.416,99 millones, los cuales disminuyen un 14% anual y 0,12% semestral. En el caso de los pasivos en moneda extranjera, registran ¢81.406,19 millones y decrecen un 21% anual y 5% semestral.

Dado lo anterior, se registra una brecha positiva de ¢22.010,79 millones y representa un 88% del patrimonio, porcentaje que se considera alto, sin embargo, se encuentra alineado al apetito de riesgo de la Junta Directiva.

Asimismo, el Banco registra una exposición cambiaria de 1,28 veces. Por su parte, el indicador de riesgo cambiario de la metodología CAMELS se registró en 6,12%, y se sitúa por encima del límite normativo establecido (5%).

La Administración indica que dada la incertidumbre que ha enfrentado la economía costarricense los últimos periodos, el tipo de cambio ha presentado importantes fluctuaciones, viéndose afectado dichos indicadores. Dado el apetito de riesgo de la entidad, existe un riesgo mayor de colonizar la posición, dado que la casa matriz consolida en dólares, por lo que se decide mantener la posición en dólares y monitorear el indicador con mayor frecuencia para mantenerlo en niveles tolerables, que no presenten un riesgo latente para la institución.



6.2.2. Riesgo tasas de interés

Prival Bank refleja una baja exposición ante posibles variaciones en las tasas de interés, debido a que mantiene controladas las brechas existentes entre los plazos de recuperación de activos y el vencimiento de los pasivos, esto tanto en moneda nacional como moneda extranjera, por lo que se observa una brecha positiva y mayormente concentrada en el plazo de 1 a 30 días.

A junio de 2020, los indicadores de riesgo de tasa de interés en colones y dólares se mantienen en un nivel de normalidad, ya que el indicador de riesgo de tasa de interés en colones es de 1,54% y en dólares de 0,48%.

De igual forma, 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.

6.2.3. Riesgo de liquidez

Al cierre del primer semestre de 2020, los activos líquidos de Prival registran ¢39.795,34 millones, los cuales disminuyen un 15% anual y un 5% semestral. Estos activos se encuentran compuestos por las inversiones no comprometidas con un 54% y las disponibilidades con un 46%.

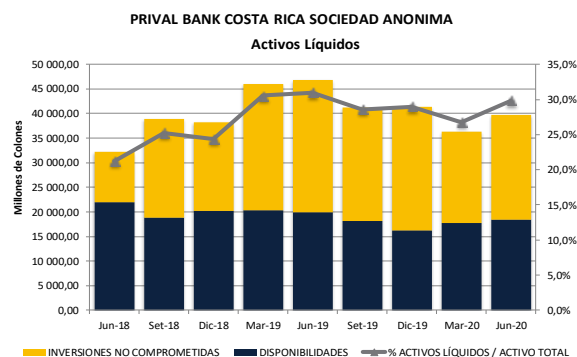
En el caso de las inversiones no comprometidas del Banco, estas ascienden a ¢21.336,96 millones y se reducen un 21% anual y un 15% semestral. Las inversiones se distribuyen en un 80% por los valores disponibles para la venta, seguido de un 17% por los valores negociables como los más representativos.

El portafolio de inversiones de Prival Bank está constituido esencialmente por emisiones del Ministerio de Hacienda, además de fondos de inversión de distintas Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, y certificados de depósito a plazo de distintas entidades, así como emisiones del Banco Central de Costa Rica y bonos del tesoro de Estados Unidos.

El cálculo del VaR efectuado por la entidad al corte bajo análisis muestra que la entidad tiene en riesgo un total de ¢187,01 millones, lo que representa un 0,88% del portafolio total de inversiones, esto con un nivel de confianza de 95%, lo que permite manejar un nivel bajo de valores en riesgo.

Respecto a la composición por moneda de las inversiones, un 68% de estas se encuentran en moneda extranjera.

Por su parte, las disponibilidades contabilizan ¢18.451,04 millones, las cuales disminuyen un 7% anual y aumentan un 14% semestral. Los depósitos a la vista en el BCCR son la principal cuenta dentro de las disponibilidades con un 83%. Asimismo, el 82% de las disponibilidades se encuentra en moneda extranjera.



En cuanto a los indicadores, al corte de análisis la liquidez ajustada (disponibilidades menos el encaje mínimo legal y las inversiones menos las que están comprometidas, entre las obligaciones) se registra en 22,9% y presenta leves incrementos tanto anual como semestralmente que la ubican por encima del promedio de la industria (21,0%).

Asimismo, al comparar los activos líquidos ajustados contra las obligaciones a la vista, se obtiene un indicador de 154,3%, el cual se reduce en relación con el año anterior (230,9% a junio de 2019) en respuesta al aumento de las obligaciones a la vista; no obstante, sigue siendo holgado.

Indicadores de Liquidez	Prival Bank (Costa Rica) S.A.					Bancos Privados
	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	
Liquidez Ajustada	22,5%	20,2%	22,4%	17,4%	22,9%	21,0%
Disp./Act.Tot.	13,2%	12,6%	11,3%	13,1%	13,8%	16,7%
Inver./Act.Tot.	17,8%	16,0%	17,7%	13,7%	16,0%	14,6%
Activos líquidos ajustados /Obligaciones a la vista	230,9%	192,7%	231,3%	146,7%	154,3%	55,4%

En el caso de los indicadores de liquidez que contempla la metodología de CAMELS, el calce de plazos en moneda nacional a un mes se sitúa en 3,35 veces y en 2,74 veces a tres meses, ambos por encima de los límites normativos.

Por otra parte, el calce de plazos en moneda extranjera se registra en 1,66 veces a un mes y en 1,48 veces a tres meses, igualmente ambos superiores a los límites normativos, lo que permite que Prival se mantenga en los niveles de normalidad.

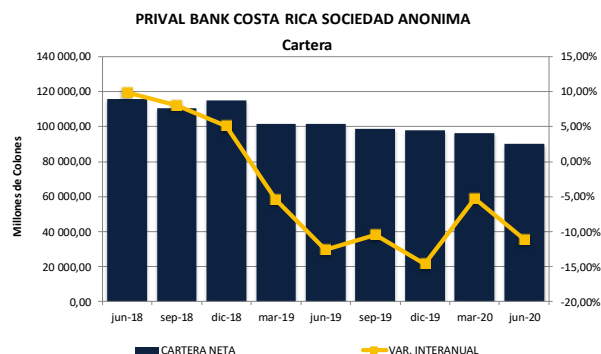
El Banco revisa diariamente su posición de liquidez y procura mantener una cantidad mayor de activos líquidos respecto a los pasivos líquidos. Asimismo, analiza semanalmente el calce de plazos, con el objetivo de minimizar la brecha existente mediante estrategias de captación, financiamiento e inversión. Adicional a esto, en atención a la crisis sanitaria, el Banco ha tomado medidas para incrementar su posición de liquidez, el cual le permita fortalecer los indicadores de riesgo de liquidez.

6.2.4. Riesgo de crédito

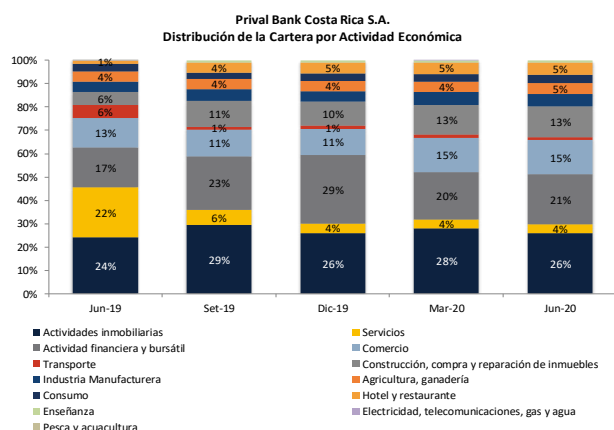
A junio de 2020, la cartera de crédito de Prival Bank contabiliza ¢90.186,52 millones (USD154,56 millones) la cual se reduce un 11% anual y un 8% semestral.

Dada la coyuntura mundial por los efectos del COVID-19, Prival Bank está tomando una posición conservadora en la colocación del crédito, con la meta de mantener el saldo actual de la cartera, y su principal enfoque se basa en

apoyar a los clientes afectados y mantener la cartera de crédito con clientes no afectados. Por lo tanto, en términos de crecimiento para el 2020-21 la estimación es mantener los saldos de activos totales a través de la liquidez.



En cuanto a la distribución de la cartera crediticia por actividad económica al corte de análisis, la actividad inmobiliaria se presenta como la actividad con mayor proporción al representar un 28% del total de la cartera, seguida por el sector financiero y bursátil con 21%, comercio con 17% y servicios con un 11%, como las de mayor importancia. La cartera por actividad económica se encuentra distribuida entre 12 sectores.



Asimismo, el portafolio de crédito según su garantía muestra una mayor concentración en los créditos con garantía en fideicomisos con el 48%, seguido de los créditos con garantía fiduciaria con un 25%, y las garantías hipotecarias con 16%, como las más representativas. El 11% restante de los créditos se encuentran garantizados por la banca estatal, valores y prendas.

La distribución de la cartera por tipo de moneda muestra que un 80% se encuentra en moneda extranjera, porcentaje que se reduce en 2 p.p. en relación con el año anterior.

Del total de créditos que el Banco ha otorgado en moneda extranjera, un 79% corresponde a clientes generadores de divisas, lo cual disminuye la afectación que puede sufrir la entidad por el riesgo de no pago, en el que pueden incurrir los clientes ante posibles devaluaciones del colón frente al dólar.

Es importante destacar que, Prival Bank realiza un análisis de estrés a los flujos de caja de los deudores no generadores, con el fin de determinar si cuentan con la capacidad para hacer frente a variaciones adversas al tipo de cambio. Ante esto, el Banco define dos clasificaciones: “no generadores de bajo riesgo” los cuales son deudores que mantienen un flujo de caja positivo ante devaluaciones de un 22,5% en el tipo de cambio; y los “no generadores de alto riesgo” son aquellos deudores cuyos flujos no soportan este nivel de devaluación.

A junio de 2020, del porcentaje de clientes no generadores de moneda extranjera, un 93% son considerados no generadores de bajo riesgo, mientras que solamente un 7% son considerados no generadores de alto riesgo.

La cartera por estado muestra que los créditos vigentes representan el 68% del total, seguido por los créditos restringidos con un 28% y un 2% corresponde a créditos vencidos, como los de mayor representación.

Para este periodo, los créditos vigentes totalizan €63.632,55 millones, los cuales disminuyen un 14% de forma anual, y un 8% semestral. Por su parte los créditos vencidos se contabilizan en €1.847,75 millones y aumentan un 27% interanual y un 47% semestral.

En cuanto a los créditos restringidos, estos registran €26.117,43 millones y se contraen un 2% anual y un 7% semestral. Dichos créditos se encuentran como garantía en otras entidades financieras, y por sus condiciones son tipo A1.

Por último, los créditos en cobro judicial representan menos de un 1% del total de cartera, y se contabilizan en €72,22 millones. Estos créditos disminuyen un 72% anual. La implementación de la Unidad de Control y Seguimiento de Créditos Especiales ha permitido al Banco mantener dicha cartera en niveles bajos.

Además, el Banco ha aumentado paulatinamente las estimaciones de la cartera de crédito para mantener el perfil de riesgo conservador.

El indicador de Créditos Vencidos + Cobro Judicial/Cartera Directa, se ubica en 2,1% y aumenta respecto al año anterior (1,7%); sin embargo, se encuentra por debajo del promedio del mercado (7,4%).

La distribución de la cartera por categoría de riesgo muestra que a junio de 2020, un 70% de las operaciones de crédito se encuentran clasificadas en A1, seguidas por las operaciones en categoría B1 con 19% y 9% de categoría C1, como las más representativas.

Las categorías de mayor riesgo (C-D-E) representan un 10,5% del total de la cartera, porcentaje que se incrementa respecto a junio de 2019 (3,8%) y diciembre de 2019 (5,4%), esto en respuesta a la reclasificación de dos clientes puntuales los cuales se mantienen al día al corte de análisis.

Categoría	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20
A1	88%	87%	84%	80%	70%
A2	0%	0%	0%	0%	0%
B1	8%	9%	13%	14%	19%
B2	0%	0%	0%	0%	0%
C1	2%	2%	2%	4%	9%
C2	0%	0%	0%	0%	0%
D	0%	0%	0%	0%	1%
E	1%	1%	0%	0%	0%

Mientras tanto, la composición de la cartera por plazos de mora al primer semestre de 2020, muestra que un 98% se encuentra al día. Estas operaciones presentan una disminución del 11% anual y 8% semestral al registrar un monto de €89.749,98 millones.

La cartera con mora menor a 30 días aumenta un 55% anual y un 35% semestral. Estos créditos representan un 1% del total de la cartera.

Por otro lado, la cartera con mora mayor a 90 días se mantiene por debajo del 1% del total del portafolio de crédito, lo cual muestra una importante gestión de Prival para mantener la cartera con atrasos menores.

El indicador de morosidad de la metodología CAMELS se ubica en 0,37%, por lo que se mantiene dentro del nivel de normalidad establecido.

Asimismo, el indicador de Morosidad Ampliada a junio de 2020 se ubica en 0,5%, inferior al que presenta el promedio de la industria (2,6%).

Las estimaciones al corte de análisis aumentan un 17% de forma anual y un 58% de manera semestral, registrando un monto de €1.962,14 millones. Estas estimaciones representan un 20,7% de la cartera C-D-E y 102,2% de la cartera vencida y de cobro judicial.

La Administración mantiene el compromiso de realizar estimaciones adicionales a operaciones que podrían presentar problemas de pago, por lo tanto, el rubro de este indicador se mantiene controlado por la Entidad. De igual forma, como parte de las acciones tomadas por la coyuntura actual del COVID-19, el Banco ha decidido incrementar las provisiones de crédito contingentes de forma voluntaria con el objetivo de mitigar posibles impactos futuros.

Prival Bank (Costa Rica) S.A.						
Indicadores de Cartera	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Bancos Privados
(Cred.Venc+Cobro.Jud)/Cartera Bruta	1,7%	2,0%	1,3%	7,6%	2,1%	7,4%
Créd.C-D-E /Cart.Tlt.	3,8%	3,0%	2,5%	5,4%	10,5%	7,9%
Estimac/Cred. Venc.+Cobro	97,6%	87,4%	97,9%	21,9%	102,2%	50,6%
Estimac/Cred. C-D-E	43,1%	58,7%	49,9%	32,2%	20,7%	49,1%
Morosidad / Cartera Directa	0,5%	0,5%	0,1%	0,2%	0,4%	n.a.
Estimac/Mora>90+Cob.Jud	309%	358%	917%	988%	582%	225%
Morosidad Ampliada	1,2%	1,0%	0,3%	0,3%	0,5%	2,6%

A junio de 2020, Prival Bank presenta una concentración de la cartera en los 25 mayores clientes del 67%, la cual se considera alta y aumenta el riesgo para la entidad; no obstante, el 81% de las operaciones de los 25 mayores clientes se encuentran clasificados en categoría A1.

Por último, es importante mencionar que para el segundo trimestre de 2020, se realizaron ciertas readecuaciones en la cartera, en respuesta a la afectación del COVID-19 en el giro de negocio de algunos clientes. No obstante, el efecto total de los flujos no percibidos por las prórrogas representa el 3% de la cartera total.

6.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Al corte de análisis, el gasto administrativo se contabiliza en €1.593,61 millones y disminuye un 19% anual, debido a la reducción del gasto de personal, producto del cierre de una sus agencias.

El gasto administrativo representa un 24,1% del total de gastos, porcentaje que decrece respecto a junio de 2019 (26,4%) y se ubica por debajo del promedio de bancos privados (29,3%).

Además, Prival utiliza el 57% de sus gastos administrativos para generar utilidad operativa bruta, ubicándose en un nivel de normalidad dentro de la metodología de CAMELS.

Por otra parte, la rotación de gastos administrativos se registra en 37,6 veces, por encima del promedio de bancos privados (25,6 veces).

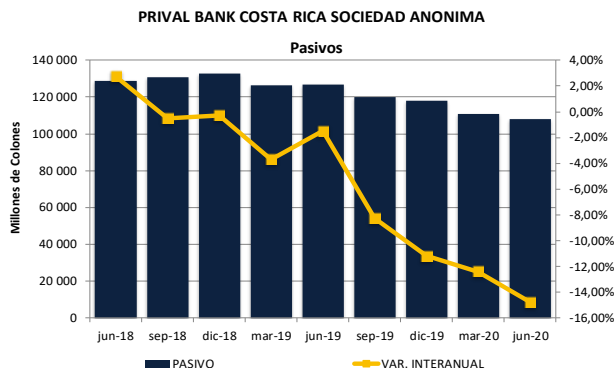
Asimismo, a junio de 2020, un 85,9% de los pasivos son utilizados para generar la cartera de crédito de Prival, ratio que aumenta con respecto al año anterior (81,2%), y superior al promedio de la industria (72,1%).

Indicadores de Gestión y Manejo	Prival Bank (Costa Rica) S.A.					Bancos Privados
	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta	71%	72%	79%	63%	57%	n.a.
Gastos Administración a Gasto Total	26,4%	25,9%	25,2%	23,0%	24,1%	29,3%
Rot Gtos Admin	34,4	35,7	36,9	37,7	37,6	25,6
Cartera Bruta/Pasivo Total	81,2%	84,0%	84,2%	89,1%	85,9%	72,1%

6.3. Fondeo

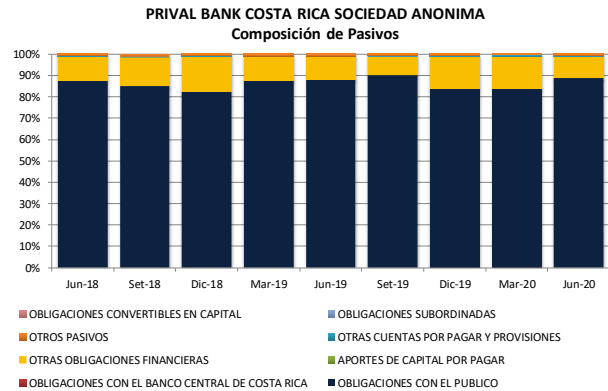
Para el primer semestre de 2020, los pasivos decrecen en el último año producto de la disminución en las obligaciones con el público.

Ante la disminución de la cartera de crédito las necesidades reales de fondeo se vieron disminuidas, por lo que la entidad no solamente no creció, sino que disminuyó los pasivos con entidades.



Los pasivos se encuentran compuestos en un 89% por obligaciones con el público, seguido de las obligaciones con entidades financieras con 10%, como las cuentas de mayor representación.

Por su parte, un 85% de las obligaciones con el público son captaciones a plazo, mientras que un 13% se encuentra a la vista, estas como las de mayor representación; lo anterior refleja una menor exigibilidad del pasivo, pero un mayor costo por ser un fondeo a plazo.



Los 20 mayores depositantes representan un 17% del total de pasivos y un 19% de las obligaciones con el público.

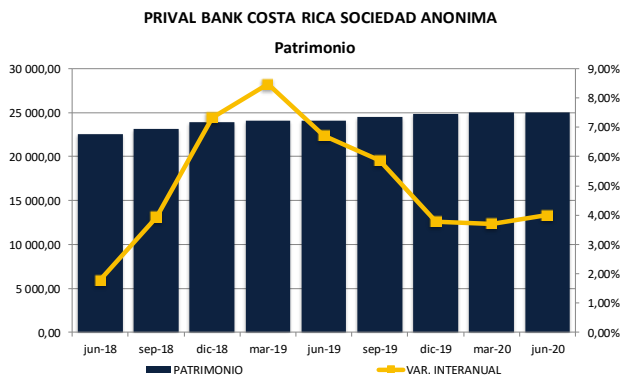
Prival Bank posee líneas de crédito con Banco de Costa Rica, Banco Centroamericano de Integración Económica, Banco Internacional de Costa Rica S.A., Banesco Banco Universal, y con Prival Bank Panamá. Estas líneas de crédito fortalecen la estructura de fondeo de la entidad.

Adicionalmente, el Banco cuenta con tres programas de emisión inscritos y autorizados por la Superintendencia, a continuación, se muestran los detalles:

Prival Bank-Programas de Emisión (millones)			
Nombre del Programa	Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2016	Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2018	Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019
Monto Autorizado	\$35,0	\$50,0	\$100,0
Monto Emitido	\$33,9	\$24,9	\$31,6
Monto Vencido	\$33,9	\$10,0	\$0,0
Monto Colocado y en Circulación	\$0,0	\$19,9	\$31,6

6.4. Capital

A junio de 2020, Prival Bank muestra un fortalecimiento de su patrimonio, producto del incremento en los ejercicios acumulados de periodos anteriores y el resultado del periodo.



El patrimonio se encuentra compuesto principalmente por el capital social con un 79%, seguido por los resultados acumulados de periodos anteriores con 16%, como los componentes de mayor representación.

Prival Bank posee un indicador de suficiencia patrimonial de 20,18% al corte bajo estudio, superior al registrado el año anterior (18,33%), asociado a una disminución en la ponderación del riesgo de crédito. Dicho indicador se encuentra por encima del límite normativo establecido por la SUGEF.

En el caso del compromiso patrimonial, al cierre del primer semestre de 2020 se ubica en -2,14 y se muestra mayor que el presentado en junio de 2019 (-1,3), lo cual refleja un menor porcentaje de patrimonio expuesto a pérdidas, indicador que se mantiene en un nivel de normalidad según los límites establecidos en la metodología CAMELS.

El endeudamiento económico se registra en 4,41 veces, el cual disminuye de forma anual (5,45 veces), debido a la reducción que han mostrado los pasivos y las contingencias, sumado al constante fortalecimiento del patrimonio. Además, es menor al que registra el promedio de bancos privados (10,75 veces).

Por último, el apalancamiento productivo disminuye en relación con el año anterior y se sitúa por debajo del promedio de bancos privados, tal como se aprecia en el siguiente cuadro.

Prival Bank (Costa Rica) S.A.						
Indicadores de Capital	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Bancos Privados
Suficiencia Patrimonial	18,33	19,86	20,98	21,28	20,18	n.a.
Compromiso Patrimonial	-1,3	-1,93	-1,64	-2,76	-2,14	n.a.
Apalancamiento Productivo	5,49	5,12	5,10	4,72	4,52	8,06
Endeudamiento Economico	5,45	5,02	4,88	4,57	4,41	10,75

6.5. Rentabilidad

A junio 2020 la Entidad registra una utilidad neta de \$568,26 millones (USD973,90 mil), la cual aumenta 631% respecto al mismo periodo del año anterior. Dicho incremento se da por la reducción de la pérdida neta por diferencial cambiario y los gastos administrativos.

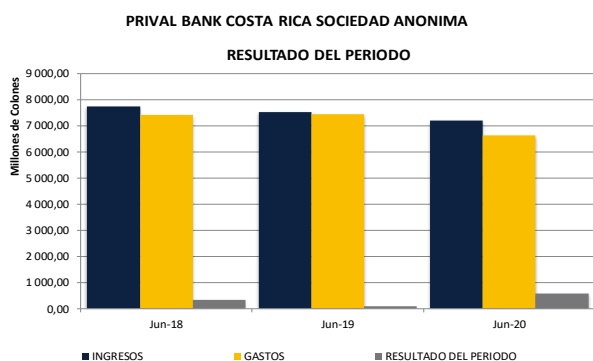
Respecto a los ingresos totales, al corte de análisis registran un monto de \$7.179,84 millones y disminuyen un 4% de forma anual. Esta reducción es debido a la contracción de los ingresos operativos diversos y los ingresos financieros. Asimismo, dicha variación se vio mitigada por el aumento anual en la recuperación de activos (+33%).

Los ingresos están compuestos en un 80% por ingresos financieros, seguido de los ingresos operativos con un 16%, y el restante 4% por la recuperación de activos.

Por su parte, los gastos totales de Prival Bank registran \$6.611,58 millones al cierre del primer semestre de 2020, los cuales disminuyen un 11% de forma anual, debido a la contracción del 30% en los gastos financieros y del 19% en los gastos administrativos. No obstante, los gastos por deterioro de inversión en valores y estimación de incobrables aumentaron considerablemente.

Los gastos se encuentran distribuidos en un 47% por gastos financieros, un 24% corresponde a gastos administrativos y los gastos operativos representan un 9%, como los más importantes.

En cuanto al resultado financiero, este registra \$1.939,46 millones al corte de análisis, lo que representó un crecimiento interanual de 21%, principalmente por la reducción de los gastos financieros (diferencial cambiario). En el caso del resultado operativo bruto, alcanzó \$2.437,79 millones, el cual aumentó un 18% anual, producto de la contracción de los gastos operativos.



Referente a los indicadores de rentabilidad, el margen de intermediación financiera aumentó con relación al año anterior (1,7%) al registrar 3,9%, esto dado el incremento en el rendimiento financiero, aunado a la contracción del costo financiero; no obstante, el margen se mantiene por debajo del promedio del mercado (6,1%).

El costo financiero se vio favorecido debido a la reducción que presentaron las obligaciones con entidades financieras, esto al pasar de 7,1% en junio de 2019 a 5,7% a junio de 2020.

En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad sobre el activo y sobre el patrimonio, muestran un crecimiento anual como consecuencia del comportamiento registrado en la utilidad del periodo, sin embargo, se mantienen por debajo de los indicadores del promedio de la industria.

Prival Bank (Costa Rica) S.A.						
Indicadores de Rentabilidad	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Bancos Privados
Rendimiento Financiero	8,8%	8,9%	8,7%	10,9%	9,6%	10,4%
Costo Financiero	7,1%	6,8%	6,7%	6,0%	5,7%	4,3%
Margen de Intermediación	1,7%	2,1%	2,0%	4,9%	3,9%	6,1%
Rendimiento sobre el Activo Productivo	0,1%	0,5%	0,6%	1,5%	0,9%	1,3%
Rendimiento sobre el Patrimonio	0,6%	2,6%	3,0%	7,2%	4,6%	10,1%
Rendimiento por Servicios	0,7%	0,8%	1,0%	0,6%	0,6%	0,9%

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada ante el ente regulador en junio del 2019. SCRiesgo da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en diciembre del 2009. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.”

7. INDICADORES DEL SECTOR

Indicadores del Sector						
Indicadores de Cartera	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Cred.Venc+Cobro.Jud)/Cartera Bruta	7.3%	7.4%	10.4%	7.2%	12.9%	11.5%
Créd.C-D-E /Cart.Tlt.	8.1%	7.9%	13.7%	11.0%	11.2%	8.2%
Estimac/Cred. Venc.+Cobro	50.2%	50.6%	31.2%	47.1%	28.9%	32.4%
Estimac/Cred. C-D-E	44.4%	49.1%	23.5%	31.0%	32.9%	46.8%
Estimac/Mora>90+Cob.Jud	1.68	2.25	1.00	0.87	2.50	2.74
Morosidad Ampliada	2.9%	2.6%	6.2%	7.3%	2.7%	2.5%
Indicadores de Liquidez	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Liquidez Ajustada	16.7%	21.0%	24.7%	30.2%	18.5%	19.6%
Disp./Act.Tot.	16.9%	16.7%	14.9%	16.0%	12.2%	14.5%
Inver./Act.Tot.	10.5%	14.6%	17.5%	21.0%	12.4%	13.9%
Act. líquidos ajust./Oblig. a la vista	48.4%	55.4%	50.3%	55.1%	N.A.	N.A.
Indicadores de Capital	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Suficiencia Patrimonial *	14.0%	13.6%	14.1%	13.4%	16.3%	15.5%
Compromiso Patrimonial *	-2.4%	-5.11%	-2.5%	-4.77%	-1.2%	-3.13%
Apalancamiento Productivo	7.83	8.06	7.60	7.65	6.89	6.91
Endeudamiento Económico	10.45	10.75	9.11	9.30	7.19	7.52
Indicadores de Rentabilidad	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Rendimiento Financiero	10.9%	10.4%	9.2%	8.4%	16.0%	18.3%
Costo Financiero	5.4%	4.3%	5.3%	4.7%	7.9%	8.3%
Margen de Intermediación	5.5%	6.1%	3.9%	3.7%	8.1%	10.0%
Rendimiento sobre el Activo	1.1%	1.3%	0.7%	0.1%	3.0%	1.8%
Rendimiento sobre el Patrimonio	8.7%	10.1%	5.1%	1.1%	21.6%	12.5%
Rendimiento por Servicios	1.3%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	-1.3%
Indicadores de Gestión y Manejo	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta *	45.9%	52.0%	66.1%	69.8%	33.1%	32.8%
Gastos Administración a Gasto Total	24.9%	29.3%	47.5%	50.6%	17.3%	13.7%
Rot Gtos Admin	28.3	25.6	27.3	28.5	32.0	34.8
Cred. Dir./Obligac.	77.9%	72.1%	68.1%	62.3%	82.6%	77.6%

* Datos tomados de la SUGEF, con el corte de información a junio del año respectivo.