

## PRIVAL BANK COSTA RICA S.A.

### Informe de mantenimiento de calificación de riesgo

Sesión Ordinaria: nº 1292022

Fecha de ratificación: 06 de octubre de 2022

Información financiera: no auditada a marzo y junio de 2022.

Contactos: Yoanna Garita Araya  
Carolina Mora Faerron

Analista financiero [ygarita@scriesgo.com](mailto:ygarita@scriesgo.com)  
Analista sénior [cmora@scriesgo.com](mailto:cmora@scriesgo.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 2022.

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.

Prival Bank Costa Rica S.A.				
Programas	Monto (en millones)	Calificación		
		Anterior	Actual*	
Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019	USD100,00	scr A+ (CR)	scr A+ (CR)	

\*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.*

*"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"*

<sup>1</sup> El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página [www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

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.<sup>1</sup>

## 2. PRINCIPALES INDICADORES

Prival Bank (Costa Rica) S.A.	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Total de Activos (millones \$)	194,67	169,22	137,32
Morosidad mayor a 90 días	0,15%	0,09%	1,05%
Liquidez Ajustada	39,41%	45,70%	50,04%
Suficiencia Patrimonial	27,34	29,58	37,65
Margen de Intermediación	4,02%	2,33%	7,69%
Rendimiento s/ patrimonio	5,63%	1,52%	12,19%
Gastos Adm/Utilidad Op. Bruta	55,64%	63,59%	49,09%

## 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.
- Posición de liquidez robusta.

## Retos

- Mantener los niveles de liquidez adecuados para la operación del Banco ante el contexto actual de la economía.
- Ejecutar de forma eficiente la estrategia propuesta por el Grupo.
- Reactivar el crecimiento de la cartera de crédito en los nichos definidos según la nueva estrategia.
- Diversificar la cartera de crédito debido a la alta concentración en los 25 principales clientes.
- Conservar 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.
- Aprovechar la reactivación económica del país para seguir incrementando su activo productivo, acompañado de sanos indicadores.

El Consejo de Calificación mantiene en Observación la perspectiva de Prival Bank Costa Rica S.A., fundamentado en la implementación de la nueva estrategia, y el cumplimiento de las proyecciones presentadas, una vez finalice el proceso de cesión de cartera en dólares. SCRiesgo dará seguimiento al nuevo modelo estratégico, así como al comportamiento de los principales indicadores financieros en el corto y mediano plazo.

## 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), quien a sus inicios en el mercado costarricense operó bajo los nombres de Financiera Acobo y 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 3 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 mayor 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.

Asimismo, es importante mencionar que, a inicios del año 2021, Grupo Prival Costa Rica presentó ante las entidades reguladoras, inversionistas, clientes, y demás empresas relacionadas, su nuevo plan estratégico 2022 – 2026, basado en un análisis de eficiencia a nivel regional.

Dentro de los principales cambios que exhibe el plan, se estableció una nueva estrategia para Costa Rica, la cual consiste en dar un mayor énfasis al crecimiento de la banca privada y generar una reducción en la operación de banca corporativa en colocaciones en dólares. Este último, mediante la compra de la cartera en dólares por parte de Prival Bank Panamá, y la cancelación de los depósitos de los clientes de Costa Rica.

Prival Bank Costa Rica mantiene su colocación en colones y administra la cartera referida en dólares de clientes que estén dentro del apetito de riesgo del Grupo desde Panamá.

La aplicación del nuevo modelo estratégico busca generar eficiencias tanto en el balance del Banco como en el balance del Grupo como tal. De igual forma, el modelo se encuentra alineado a las directrices del Grupo Regional, en la búsqueda de eficiencias en cuanto al retorno de capital y un mejor manejo del balance y estado de resultados.

## 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, organización interna y estructura del gobierno corporativo.

La Junta Directiva delega la administración de las tareas operativas, pero no la responsabilidad, por lo que debe rendir cuentas de la gestión de los recursos y dar seguimiento de las acciones de sus delegados y 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 20 de diciembre de 2021, Prival Bank (Costa Rica), S.A., comunica la firma de un contrato de suscripción en firme con BCR VALORES, Puesto de Bolsa S.A., por un total de CRC2.000.000.000,00 de la Serie PRIVAL 01017.

## 6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION

### 6.1. Estructura financiera

A junio de 2022, Prival Bank Costa Rica registra activos totales por CRC95.057,89 millones, equivalentes a USD137,32 millones, los cuales se reducen un 21% anual y un 13% semestral. Dichas variaciones se encuentran asociadas con las disminuciones de la cartera de crédito (33% anual y 23% semestral) y las disponibilidades (31% anual y 12% semestral).

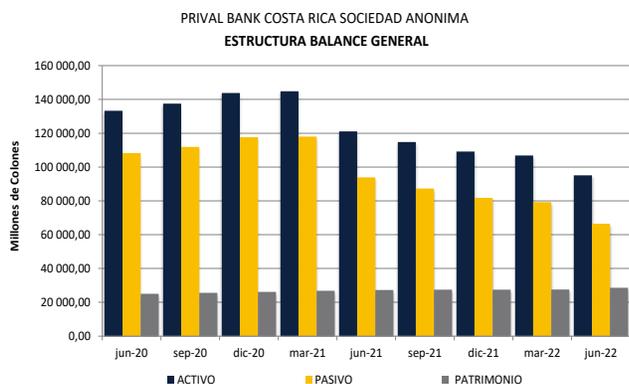
En el caso de las disminuciones registradas en la cartera de crédito, obedecen a la implementación de la nueva estrategia de la Entidad a partir de mayo de 2021, referente al traslado de la cartera en dólares a Prival Bank Panamá. Asimismo, las variaciones presentadas en la partida de disponibilidades están relacionadas en parte con las cuentas de encaje en el Banco Central (BCCR), dado que con la disminución de la captación a plazo el requerimiento de encaje es menor.

Al corte de análisis, los activos se encuentran compuestos en un 47% por la cartera de crédito, seguido de un 29% por las inversiones en instrumentos financieros y un 17% en disponibilidades, como las más representativas.

Por su parte, los pasivos contabilizan CRC66.516,22 millones (USD96,09 millones) y disminuyen un 29% anual y un 13% semestral, producto de las reducciones en las obligaciones con el público.

En respuesta a la estrategia para mejorar los indicadores de liquidez y rentabilidad, el Banco procedió a cancelar ciertas líneas de crédito con entidades financieras, debido a un menor requerimiento de fondeo, sumado a la ejecución de la estrategia de captación en dólares.

Respecto al patrimonio, este asciende a CRC28.541,66 millones (USD41,23 millones) y muestra un incremento del 5% anual y 1% semestral, explicado por la variación de los resultados acumulados de ejercicios anteriores y el resultado del periodo.

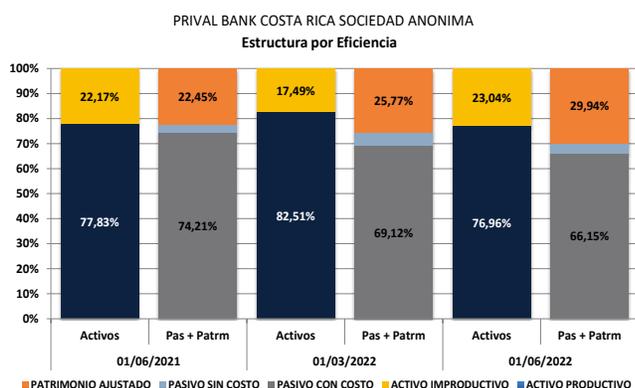


Al cierre del primer semestre de 2022, los activos productivos registran un total de CRC73.373,75 millones, monto que disminuye un 22% anual y un 16% semestral; contracciones asociadas con la disminución de la cartera. Asimismo, representan un 77% del total de activos.

En el caso de los activos improductivos, contabilizan CRC21.967,54 millones, los cuales se reducen un 18% anual, debido a la disminución de las disponibilidades.

Por su parte, los pasivos con costo suman CRC63.067,37 millones y disminuyen un 30% anual y un 19% semestral, dado el decrecimiento de las obligaciones con el público. A junio de 2022, financian en un 66% el activo total.

Finalmente, el indicador de activo productivo/pasivo con costo de la metodología Camels de la SUGEF, registra 1,16 veces y se ubica en un nivel de normalidad.



Referente a las cuentas contingentes de la Entidad, registran CRC283,41 millones a junio de 2022, luego de disminuir un 77% de forma anual, debido a la cancelación del servicio de tarjetas de crédito en el segundo semestre de 2021, lo que implicó que el saldo de la partida líneas de crédito por tarjetas cerrara en cero al cierre del año 2021. Estas cuentas contingentes corresponden a garantías otorgadas y representan 0,30% de los activos, 0,43% de los pasivos y 0,99% del patrimonio.

## 6.2. Administración de riesgos

### 6.2.1. Riesgo cambiario

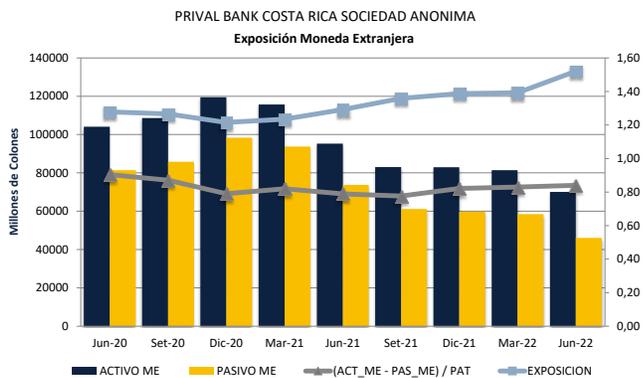
Al cierre de junio de 2022, el Banco posee un 74% del total de activos en moneda extranjera y un 69% de los pasivos en moneda extranjera.

De manera detallada, los activos en moneda extranjera totalizan CRC70.042,39 millones, los cuales disminuyen un 26% anual y un 16% semestral. En el caso de los pasivos en moneda extranjera, registran CRC46.060,78 millones y se reducen un 38% anual y un 23% semestral. Ambas variaciones, asociadas con la migración de la cartera de banca corporativa en dólares a Panamá.

Dado lo anterior, se registra una brecha positiva de CRC28.541,66 millones la cual representa un 84% del patrimonio, porcentaje que se considera alto; sin embargo, se encuentra alineado al apetito de riesgo de la Junta Directiva.

Asimismo, el Banco registró una exposición cambiaria de 1,52 veces, y un indicador de riesgo cambiario, según la metodología de Camels, de 5%, el cual se sitúa muy cercano del límite normativo establecido (5%).

Para administrar el riesgo cambiario, existe un control diario de la posición neta y en caso de que sea requerido, se modifican las condiciones de colocación y captación de recursos, de forma que se limite el efecto de las variaciones sobre los estados financieros.



### 6.2.2. Riesgo de 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. Al corte de análisis, se observa una brecha positiva y mayormente concentrada en el plazo de 1 a 30 días.

De igual forma, 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 1,83% y en dólares de 1,19%.

Adicionalmente, para controlar dicho 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.

### 6.2.3. Riesgo de liquidez

Al primer semestre de 2022, los activos líquidos del Banco registran CRC43.030,30 millones, los cuales se reducen un 13% anual y un 7% semestral. Asimismo, se componen en un 63% por las inversiones no comprometidas y un 37% por las disponibilidades.

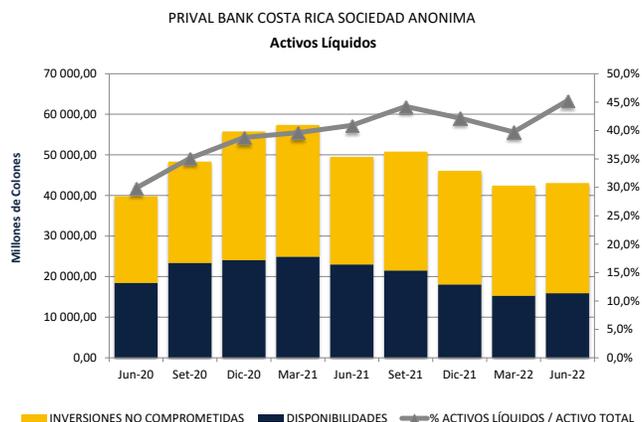
En el caso de las inversiones no comprometidas, ascienden a CRC27.106,99 millones, cifra que exhibe un incremento del 2% anual y una disminución del 3% semestral.

Por un lado, el aumento interanual está relacionado con el crecimiento de las inversiones en el extranjero, con el objetivo de mejorar la rentabilidad de la liquidez. Por otro lado, la disminución semestral obedece al uso de liquidez para cancelar la captación a plazo en dólares.

Al corte de análisis, el portafolio de inversiones de Prival Bank está constituido esencialmente por ciertas emisiones del Ministerio de Hacienda, Prival SAFI, certificados de depósitos a plazo de varias entidades, bonos del tesoro de Estados Unidos, entre otros.

Respecto al cálculo del VaR, muestra que se tiene en riesgo un total de CRC191,70 millones, lo que representa un 0,71% del portafolio total de inversiones, con un nivel de confianza de 95%, lo que permite manejar un nivel bajo de valores en riesgo.

Seguidamente, las disponibilidades contabilizan CRC15.923,32 millones, las cuales se reducen un 31% anual y un 12% semestral, debido a la disminución en los saldos a la vista en entidades financieras, asociado con el encaje mínimo legal (EML). Respecto a la composición de las disponibilidades, los depósitos a la vista en el BCCR son la principal cuenta con un 66%, seguido de los depósitos a la vista en entidades financieras con 22%.



En cuanto a los indicadores de liquidez, al corte de análisis, la liquidez ajustada (disponibilidades menos el encaje mínimo legal e inversiones menos las comprometidas, entre las obligaciones) se registra en 50% y aumenta tanto anual como semestralmente.

Asimismo, al comparar los activos líquidos ajustados contra las obligaciones a la vista, se obtiene un indicador de 188,9%, el cual se incrementa en relación con el año anterior (161,1% a junio de 2021) en respuesta a la reducción de las obligaciones a la vista, y se mantiene por encima del promedio de bancos privados.

Prival Bank (Costa Rica) S.A.						Bancos Privados
Indicadores de Liquidez	Jun-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	
Liquidez Ajustada	39,4%	47,0%	45,7%	43,3%	50,0%	23,1%
Disp./Act.Tot.	19,0%	18,7%	16,5%	14,3%	16,8%	19,0%
Inver./Act.Tot.	21,9%	25,5%	25,6%	25,4%	28,5%	12,6%
Activos líquidos ajustados /Obligaciones a la vista	161,1%	203,1%	181,9%	172,1%	188,9%	47,0%

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 3,03 veces y en 2,99 veces a tres meses, ambos por encima de los límites normativos.

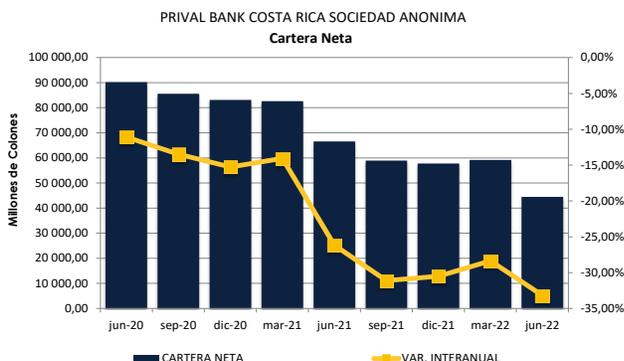
Por su parte, el calce de plazos en moneda extranjera se registra en 2,26 veces a un mes y en 1,44 veces a tres meses, igualmente, superiores a los límites normativos, lo que permite que Prival se mantenga en los niveles de normalidad.

Es importante mencionar que, 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.

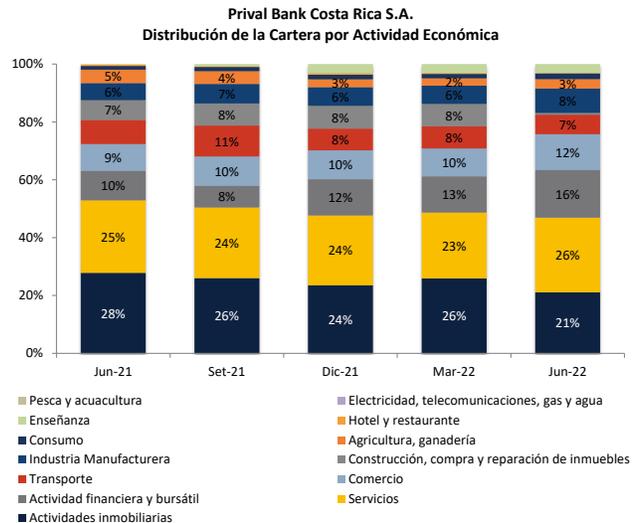
#### 6.2.4. Riesgo de crédito

A junio de 2022, la cartera de crédito de Prival Bank contabiliza CRC44.475,22 millones (USD64,25 millones), y se reduce un 33% anual y un 23% semestral.

El decrecimiento observado en la cartera de crédito obedece a la cesión de préstamos en dólares a Prival Bank Panamá S.A. (la cual dio inicio en mayo de 2021), cancelaciones anticipadas dada la salida de varios clientes con alto riesgo, y ciertas amortizaciones esperadas de la cartera. Según comenta la Administración, tienen proyectado finalizar el traspaso de la cartera en dólares para el mes de noviembre de 2022.



En cuanto a la distribución de la cartera crediticia por actividad económica, al corte de análisis, las actividades de inmobiliaria y servicios se presentan como las de mayor proporción al representar un 26% y 21% respectivamente, seguidas por el sector financiero y bursátil con 16%, y comercio con 12%, como las de mayor importancia. La cartera por actividad económica se encuentra distribuida entre 11 sectores.



Asimismo, el portafolio de crédito según garantía muestra una mayor concentración en los créditos con garantía en fideicomisos (49%), seguido de los créditos con garantía de valores (19%) y las garantías de terrenos (14%), como las más representativas. El porcentaje restante de los créditos se encuentran garantizados por la banca estatal, contratos fiduciarios y prendas.

Referente a la distribución de la cartera por tipo de moneda, el 68% se encuentra en moneda extranjera, porcentaje que se reduce en 3 puntos porcentuales de manera semestral.

Aunado al párrafo anterior, del total de créditos que el Banco ha otorgado en moneda extranjera, un 64% 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 este escenario, el Banco define 2 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”, deudores cuyos flujos no soportan este nivel de devaluación.

A junio de 2022, del porcentaje de clientes no generadores de moneda extranjera, un 65% son considerados no generadores de bajo riesgo, mientras que el 35% restante son considerados no generadores de alto riesgo. Debido al traslado que se está realizando de la cartera en dólares, dichos porcentajes se reducirán en el corto plazo.

Por su parte, la cartera por estado muestra que los créditos vigentes representan el 92,96% del total, seguido por los créditos vencidos con un 6,88% y el restante 0,16% corresponde a créditos en cobro judicial.

Específicamente, los créditos vigentes totalizan CRC43.437,63 millones, los cuales disminuyen un 20% de forma anual y se mantienen constantes de manera semestral.

En el caso de los créditos vencidos, registran CR3.214,71 millones y se incrementan un 231% anual y disminuyen un 34% semestral. Respecto a la variación interanual, obedece a 1 deudor en específico, el cual presentaba un comportamiento de pago inusual y mantenía en rezago de una cuota. Asimismo, la reducción semestral se debe principalmente a la salida de un cliente del sector comercio el cual registraba un saldo de USD7 millones aproximadamente.

Por último, los créditos en cobro judicial representan menos del 1% de la cartera, y contabilizan CRC73,64 millones. Estos créditos se incrementan un 30% anual y un 35% semestral.

El indicador de créditos vencidos + cobro judicial/cartera bruta, se ubica en 7,0% y aumenta de forma anual dado el comportamiento de los créditos vencidos; no obstante, se reduce de manera semestral en respuesta la salida de ciertos deudores con saldos importantes.

La distribución de la cartera por categoría de riesgo muestra que, a junio de 2022, un 42% de las operaciones de crédito se encuentran clasificadas en A1, seguidas por las operaciones en categoría B1 con 29% y 21% en la categoría C1, como las más representativas.

Las categorías de mayor riesgo C-D-E representan un 28,6% del total de la cartera, porcentaje que se incrementa respecto a junio de 2021 (16,5%), en respuesta a la reclasificación de algunos clientes específicos y la reducción de la base (decrecimiento del portafolio de préstamos), razón por la cual varían los porcentajes de las categorías A1 y B1.

Categoría	Jun-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
A1	51%	51%	42%	43%	42%
A2	0%	0%	0%	0%	0%
B1	33%	28%	37%	36%	29%
B2	0%	0%	0%	0%	0%
C1	13%	18%	18%	18%	21%
C2	0%	0%	0%	0%	2%
D	3%	3%	3%	3%	4%
E	1%	1%	1%	1%	2%

Seguidamente, respecto a la composición de la cartera por plazos de mora, al primer semestre de 2022, el 92% se encuentra al día. Estas operaciones registraron un monto de CRC39.552,86 millones, luego de presentar una disminución del 38% anual y 23% semestral.

La cartera con mora menor a 30 días se incrementa un 445% anual y disminuye un 55% semestral. En el caso de la variación interanual, como se mencionó anteriormente, está asociada principalmente a 1 deudor en específico, el cual, presentó un comportamiento de pago inusual y mantenía un rezago de una cuota. Asimismo, es importante mencionar que, dicha mora representa un 5% de la cartera total.

El indicador de morosidad de la metodología Camels se ubica en 1,1%, por lo que se mantiene dentro del nivel de normalidad establecido (5%) y se considera bajo.

Por su parte, el indicador de morosidad ampliada, el cual incluye los bienes adjudicados, registra 7,2% al corte de análisis. Dicho porcentaje se incrementa significativamente dado el aumento de los bienes adjudicados, producto del ingreso de varios bienes inmuebles en dación de pago para cubrir el monto adeudado de una operación de crédito.

Las estimaciones aumentan un 36% anual y un 16% semestral, luego de registrar un monto de CRC2.513,49 millones. Estas estimaciones representan un 20,4% de la cartera C-D-E y un 76,4% de la cartera vencida y en 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.

Prival Bank (Costa Rica) S.A.						Bancos Privados
Indicadores de Cartera	Jun-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	
(Cred.Venc+Cobro.Jud)/Cartera Bruta	1,6%	9,5%	8,2%	12,2%	<b>7,0%</b>	6,2%
Créd.C-D-E /Cart.Tlt.	16,5%	21,9%	21,6%	21,4%	<b>28,6%</b>	12,2%
Estimac/Cred. Venc.+Cobro	174,8%	30,2%	44,2%	33,2%	<b>76,4%</b>	66,0%
Estimac/Cred. C-D-E	17,3%	13,8%	17,8%	20,0%	<b>20,4%</b>	35,8%
Morosidad / Cartera Directa	0,15%	0,30%	0,09%	0,09%	<b>1,05%</b>	n.a.
Estimac/Mora>90+Cob.Jud	1700%	850%	3768%	4190%	<b>479%</b>	231%
Morosidad Ampliada	1,4%	1,6%	1,3%	1,3%	<b>7,2%</b>	2,4%

Por último, a junio de 2022, el Banco presenta una concentración de la cartera en los 25 mayores deudores del 59%, la cual se considera alta y aumenta el riesgo para la Entidad. Asimismo, el 34% de estas 25 operaciones se encuentran clasificadas en categoría A1 y el 28% en B1; según comenta la Administración, cada deudor cuenta con un seguimiento personalizado con el objetivo de encontrar las soluciones financieras que mayor se adapten a sus necesidades.

### 6.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Al corte de análisis, el gasto administrativo se contabiliza en CRC1.402,98 millones y disminuye un 15% anual, debido a la contracción de los gastos por servicios externos y los gastos de personal.

El gasto administrativo representa un 28% del total de gastos, porcentaje que se mantiene relativamente constante respecto al mismo periodo del año anterior (29% a junio de 2022) y se muestra inferior al promedio de bancos privados (29,6%).

Además, Prival utiliza el 49% de sus gastos administrativos para generar utilidad operativa bruta, y se posiciona en un nivel de normalidad dentro de la metodología de Camels.

Por su parte, la rotación de gastos administrativos se registra en 28,7 veces, y se posiciona por debajo del promedio de bancos privados (25,8 veces).

Al corte bajo estudio, un 70,2% de los pasivos son utilizados para generar la cartera de crédito de Prival Bank, ratio que varía ligeramente en el último año y se encuentra por debajo del promedio de la industria (72,1%).

Prival Bank (Costa Rica) S.A.						Bancos Privados
Indicadores de Gestión y Manejo	Jun-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta	56%	67%	64%	56%	<b>49%</b>	n.a.
Gastos Administración a Gasto Total	28,8%	27,0%	25,7%	24,2%	<b>27,7%</b>	29,6%
Rot Gtos Admin	31,9	30,0	31,3	32,0	<b>28,7</b>	25,8
Cartera Bruta/Pasivo Total	72,6%	69,2%	72,9%	77,5%	<b>70,2%</b>	72,1%

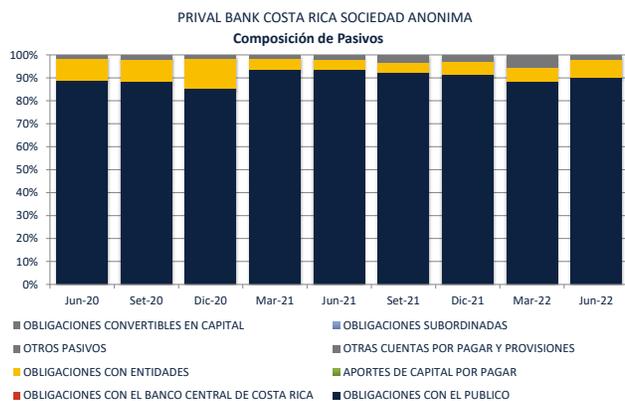
## 6.3. Fondo

A junio de 2022, los pasivos registran una reducción del 29% anual y 13% semestral, en respuesta principalmente a las disminuciones presentadas en la partida de obligaciones con el público (-31% anual y -20% semestral). Dichas variaciones corresponden a los desembolsos de captaciones a plazo de los clientes, asociado de igual forma con el traspaso de la cartera en dólares.



Los pasivos se encuentran compuestos en un 90% por las obligaciones con el público, seguido de las obligaciones con entidades financieras con 8%, como las cuentas de mayor importancia. En comparación con el semestre anterior, dicha composición se mantiene relativamente estable.

Por su parte, un 71% de las obligaciones con el público son captaciones a plazo, mientras que un 26% se encuentran a la vista, estas como las más significativas.



En el caso de los 20 mayores depositantes, representan un 23% del total de pasivos y un 25% de las obligaciones con el público, los cuales disminuyen ligeramente respecto al semestre anterior (24% del total de pasivos y 26% de las obligaciones con el público).

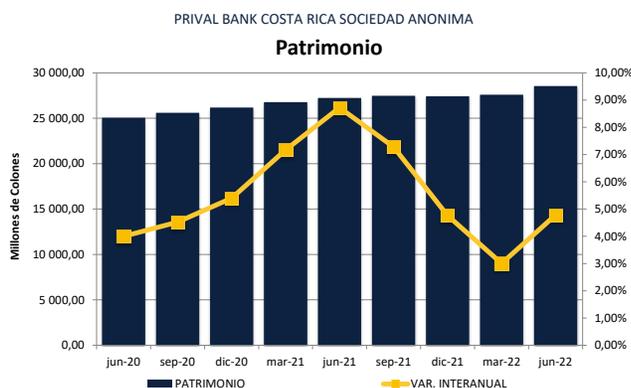
Prival Bank posee líneas de crédito con Banco de Costa Rica, Banco Centroamericano de Integración Económica, Banco Internacional de Costa Rica S.A. y Prival Bank Panamá. Estas líneas de crédito fortalecen la estructura de fondeo de la Entidad.

Adicionalmente, el Banco cuenta con 1 programa de emisión inscrito y autorizado por la Superintendencia; a continuación, se muestran los detalles al corte de junio de 2022:

Prival Bank-Programas de Emisión (millones)	
Nombre del Programa	Programa de Emisión de Bonos Estandarizados 2019
Monto Autorizado	USD 100,0
Monto Emitido	USD 78,9
Monto Vencido	USD 20,8
Monto Colocado y en Circulación	USD 58,1

## 6.4. Capital

A junio de 2022, la Entidad 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 69%, seguido de los resultados acumulados de periodos anteriores con 23%, y un 6% por los resultados del periodo, como los componentes de mayor representación.

Por su parte, la Entidad posee un indicador de suficiencia patrimonial de 37,65% al corte bajo estudio, el cual aumenta tanto anual como semestralmente, en respuesta al incremento en el capital base producto de las utilidades generadas y la disminución de los activos ponderados por riesgo (cartera de créditos). La Administración comenta que dicho indicador volverá a los niveles de normalidad en los que se encontraba el Banco, una vez se complete la cesión del portafolio crediticio en dólares.

En el caso del compromiso patrimonial, al cierre del primer semestre de 2022, se ubica en -3,58 y se muestra superior al presentado en junio de 2021 (-2,66); asimismo, se mantiene en un nivel de normalidad según los límites establecidos en la metodología Camels.

El endeudamiento económico se registra en 2,34 veces, el cual disminuye de forma anual (3,49 veces), debido a la reducción que han mostrado las cuentas contingentes, sumado al constante fortalecimiento del patrimonio. Además, es menor al que registra el promedio de bancos privados (11,57 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-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Bancos Privados
Suficiencia Patrimonial	27,34	29,27	29,58	30,91	<b>37,65</b>	n.a.
Compromiso Patrimonial	-2,66	-2,31	-1,65	-3,66	<b>-3,58</b>	n.a.
Apalancamiento Productivo	3,47	3,26	3,19	3,20	<b>2,57</b>	8,15
Endeudamiento Economico	3,49	3,19	2,99	2,88	<b>2,34</b>	11,57

## 6.5. Rentabilidad

Al corte de análisis, la Entidad registra una utilidad neta de CRC1.705,71 millones (USD2,46 millones), la cual se incrementa un 127% respecto al mismo periodo del año anterior. Dicha variación se da por el aumento de los ingresos totales (-5%) aunado a la reducción de los gastos totales (-11%).

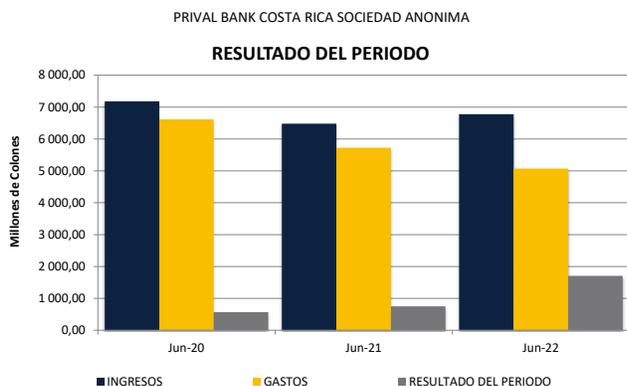
En detalle, los ingresos totales registran un monto de CRC6.776,94 millones, y presentan un incremento del 5% anual, relacionado con el crecimiento de los ingresos financieros (+72% anual) y los ingresos operativos (+18% anual), ambos aumentos asociados con las variaciones en el tipo de cambio.

A junio de 2022, los ingresos están compuestos en un 72% por ingresos financieros, seguido de los ingresos operativos con un 18%, y el restante 9% por la recuperación de activos.

Por su parte, los gastos totales de Prival Bank registran CRC5.071,22 millones al cierre del primer semestre de 2022, los cuales disminuyen un 11% anual, debido a la contracción del 37% en los gastos financieros y del 15% en los gastos administrativos.

Los gastos se encuentran distribuidos en un 31% por los gastos financieros, seguido de los gastos administrativos con 28% y los gastos operativos con 21%, como los más importantes.

En cuanto al resultado financiero, este registra CRC3.225,69 millones al corte de análisis, lo que representó un aumento interanual de 30%, dado el comportamiento de los ingresos y gastos financieros antes descritos. Por su parte, el resultado operativo bruto, alcanzó CRC3.413,98 millones, el cual se incrementa un 22% anual, producto del incremento de los ingresos operativos (18%).



Referente a los indicadores de rentabilidad, el margen de intermediación financiera aumentó considerablemente con relación al año anterior (4,0%) al registrar 7,69%, debido a al incremento del rendimiento financiero y la contracción del costo financiero; asimismo, se ubica por encima del promedio del mercado al corte de análisis (6,1%).

El costo financiero se vio favorecido debido a la reducción que presentaron las obligaciones con entidades financieras, esto al pasar de 5,0% en junio de 2021 a 4,52% en junio de 2022.

En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad sobre el activo y el patrimonio, muestran un crecimiento interanual importante dado el comportamiento registrado en la utilidad del periodo.

Prival Bank (Costa Rica) S.A.						
Indicadores de Rentabilidad	Jun-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Bancos Privados
Rendimiento Financiero	9,0%	8,8%	8,9%	11,3%	12,2%	9,0%
Costo Financiero	5,0%	4,7%	4,5%	4,3%	4,5%	2,9%
Margen de Intermediación	4,0%	4,1%	4,3%	7,0%	7,7%	6,1%
Rendimiento sobre el Activo Productivo	1,4%	1,4%	1,1%	2,2%	4,2%	2,2%
Rendimiento sobre el Patrimonio	5,6%	5,3%	4,3%	6,9%	12,2%	18,0%
Rendimiento por Servicios	0,6%	0,5%	0,4%	0,0%	0,5%	1,8%

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 julio de 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-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Cred.Venc+Cobro.Jud) / Cartera Bruta	7,6%	6,2%	7,1%	7,0%	10,3%	8,5%
Créd.C-D-E / Cartera de crédito total	12,9%	12,2%	11,2%	10,5%	9,5%	8,9%
Estimac / Cred. Venc.+Cobro	58,9%	66,0%	54,3%	57,5%	33,7%	34,5%
Estimac / Cred. C-D-E	36,6%	35,8%	34,5%	38,6%	38,1%	34,0%
Estimac / Mora>90+Cob.Jud	1,95	2,3	1,05	1,27	2,39	2,1
Morosidad Ampliada	2,8%	2,4%	4,7%	4,1%	2,7%	2,1%
Indicadores de Liquidez	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Liquidez Ajustada	24,9%	23,1%	31,2%	30,8%	17,5%	22,6%
Disponibilidades / Activo total	17,8%	19,0%	15,0%	17,2%	13,9%	14,5%
Inversiones / Activo total	14,7%	12,6%	21,3%	18,5%	13,2%	15,5%
Act. Líquidos ajust. / Oblig. a la vista	54,3%	47,0%	52,1%	47,7%	298,1%	304,8%
Indicadores de Capital	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Suficiencia Patrimonial *	13,5%	13,5%	13,3%	13,29%**	16,6%	14,9%
Compromiso Patrimonial *	-2,0%	-2,7%	-7,6%	-9,85%**	-1,8%	-1,1%
Apalancamiento Productivo	8,0	8,2	7,7	8,2	8,3	8,7
Endeudamiento Económico	10,7	11,6	9,1	10,1	9,2	10,0
Indicadores de Rentabilidad	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Rendimiento Financiero	8,9%	9,0%	7,4%	6,7%	11,9%	12,2%
Costo Financiero	3,3%	2,9%	2,9%	2,4%	6,9%	7,1%
Margen de Intermediación	5,6%	6,1%	4,5%	4,3%	5,1%	5,1%
Rendimiento sobre el Activo Productivo	0,7%	2,2%	0,6%	0,8%	0,9%	1,4%
Rendimiento sobre el Patrimonio	5,9%	18,0%	4,9%	6,2%	7,5%	12,4%
Rendimiento por Servicios	0,8%	1,8%	1,1%	1,1%	0,2%	0,5%
Indicadores de Gestión y Manejo	Bancos Privados		Bancos Públicos		Financieras	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Gastos de Admin / Utilidad Operativa Bruta *	52,4%	49,0%	62,7%	57,44%**	35,4%	33,0%
Gastos Administración a Gasto Total	28,7%	29,6%	33,2%	34,1%	23,4%	21,5%
Rotación de Gastos Administrativos	28,5	25,8	29,3	29,9	31,5	35,0
Cartera Bruta / Pasivo total	72,1%	72,1%	62,1%	61,9%	80,5%	75,0%

\* Datos tomados de SUGEF, con el corte de información a marzo del año respectivo.

\*\* Datos con corte a mar-22.