

INFORME SECTORIAL Costa Rica: Sector Bancario

Informe con información al 30 de junio de 2022

Costa Rica, 16 de septiembre de 2022

Equipo de Análisis

Fernando Gómez
fgomez@ratingspcr.com

Mildred Sánchez
msanchez@ratingspcr.com

(506) 2281-0624

Resumen Ejecutivo

Crecimiento del sector bancario. A junio 2022, los activos del sector bancario totalizaron € 32,674.42 miles de millones, con un crecimiento respecto al período interanual anterior de € 2,592.96 miles de millones (+8.62%). La variación corresponde principalmente del incremento en la cartera de créditos por € 1,887.66 miles de millones (+10.80%) y las disponibilidades en € 1,043.03 miles de millones (+23.95%). Por otra parte, los pasivos del sistema bancario totalizaron € 28,884.98 miles de millones, reflejando un aumento de € 2,393.92 miles de millones (+9.04%) respecto al período interanual anterior. La variación es consecuencia del incremento en obligaciones con el público por € 2,112.88 miles de millones (+10.07%), cuentas por pagar y provisiones en € 104.87 miles de millones (+19.63%) y obligaciones con entidades en € 73.06 miles de millones (+1.78%), principalmente.

Aumento en los niveles de liquidez. A la fecha de análisis y derivado del aumento en disponibilidades (+23.95%) en mayor proporción al aumento en obligaciones con el público (+10.07%), las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (+7.38%) y las obligaciones con entidades (+1.78%), la liquidez inmediata se sitúa en 19.29% y muestra un incremento respecto al período anterior (jun 2021: 16.92%). De esta manera, el sector bancario aumenta su liquidez y cuenta con más fondos disponibles para hacer frente a posibles retiros por parte de los cuentahabientes.

Incremento en los resultados y rentabilidad. Al 30 de junio de 2022, los resultados netos del período para el sector bancario totalizan € 202.16 miles de millones, mostrando un aumento interanual de € 105.98 millones (+1.10 veces). La variación corresponde al incremento de los ingresos totales (+83.21%) en mayor proporción a los gastos totales (+82.04%). Los movimientos mencionados corresponden principalmente a variaciones en los ingresos financieros por diferencial cambiario (+1.98 veces) y gastos por diferencial cambiario (+1.92 veces), respectivamente. El aumento en los resultados netos mantiene supone un crecimiento en los indicadores de rentabilidad. El ROA se sitúa en 0.62% tras un crecimiento con respecto al período anterior (jun 2021: 0.32%). Así mismo, el ROE presenta el mismo comportamiento al situarse en 5.33% (jun 2021: 2.68%).

Adecuados indicadores patrimoniales. A la fecha de análisis, el indicador de suficiencia patrimonial del sector público mostró estabilidad en el indicador al registrar 13.26% para junio 2022 (jun 2021: 13.26%). En similar comportamiento, el sector de bancos privados registra la suficiencia patrimonial en 13.53% (jun 2021: 13.52%). Tanto bancos públicos como privados evidencian la suficiencia patrimonial por encima de lo requerido por el ente regulador de 10.00%. Por otra parte, el indicador de compromiso patrimonial se registra en los bancos privados en -9.70%, mejorando con respecto al período interanual anterior (jun 2021: -7.62%). Bajo la misma línea, los bancos privados mejoran el compromiso patrimonial al situarse en -2.67% (jun 2021: -1.97%). El sistema de bancos públicos y privados se encuentran dentro de los límites solicitados por el regulador de mantenerse por debajo de 0.00%.

Riesgos por condiciones macroeconómicas nacionales. El crecimiento en ingresos y gastos corresponde principalmente a variaciones en el tipo de cambio del colón costarricense frente al dólar estadounidense, representando tanto una oportunidad como un riesgo para el sistema bancario. Así mismo, el alza en las tasas de interés de política monetaria conlleva un aumento en las tasas de interés para el mercado financiero, donde los bancos deberán de ser capaces de trasladar dichos costos eficientemente para evitar disminución en sus ingresos e incluso enfrentar pérdidas asociadas.

Contexto Económico

El año 2021 se caracterizó por ser un período de recuperación de las economías del mundo. El Fondo Monetario Internacional estimó que a partir del segundo trimestre del año 2022 la recuperación económica se afianzaría tras el impacto efímero de la variante ómicron. No obstante, la economía mundial sigue presentando una serie de shocks desestabilizadores. Además de llegar al segundo año de pandemia, el desenvolvimiento de conflictos geopolíticos ha caracterizado el primer semestre de 2022. La irrupción de Ucrania por parte de la Federación de Rusia ha causado efectos globales en los mercados de productos básicos, combustibles y alimentos; las cadenas de suministro y la inflación. Estos efectos en conjunto han provocado la desaceleración económica mundial, produciendo un golpe particularmente duro a las poblaciones vulnerables de los países de bajos ingresos. Como consecuencia, se proyecta que el crecimiento mundial se desacelere de 6.1% presentado en 2021 a 3.6% en 2022. Así mismo, se muestra una disminución en la proyección de 0.8 p.p. con relación a lo estimado en enero de 2022. De igual manera, el aumento en los precios de las materias primas incide en la inflación, que para 2022 se proyecta que cierre en 5.7% en las economías avanzadas y 8.7% en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Las proyecciones de la inflación para el cierre de 2022 se encuentran más altas que lo proyectado a enero, con un aumento de 1.8 y 2.8 p.p., respectivamente. Esto ha resultado en un fuerte endurecimiento de la política monetaria en las economías avanzadas para controlar la inflación, conducir a un aumento de los costos de endeudamiento y posiblemente culminar en estrés financiero en algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo.

De acuerdo con el Banco Central de Costa Rica, existen factores que pueden contribuir a mejorar el crecimiento económico mundial, como la resolución del conflicto de Rusia-Ucrania, contención de las presiones inflacionarias y mejora de la confianza por parte de los consumidores y empresas. Asimismo, el aumento de nuevos brotes de COVID-19, la desaceleración sostenida del crecimiento económico chino y la prolongación de la crisis Rusia-Ucrania, podrían afectar el desarrollo y crecimiento de la economía mundial. Por lo tanto, las perspectivas de crecimiento económico a nivel mundial siguen manteniéndose positivas y alentadoras, aunque continúan moderándose en un ambiente de elevados niveles de incertidumbre y crecientes riesgos que podrían resultar en la disminución de la producción, afectados principalmente por los problemas geopolíticos a nivel internacional, crisis de suministros, desencadenando frecuentes presiones inflacionarias.

A consecuencia de las condiciones mundiales, el Banco Central de Costa Rica se estima un crecimiento para la economía nacional del 3.4%, tomando en cuenta el alto nivel de incertidumbre que existe a nivel internacional. Derivado de ello, se observa una disminución en los índices de actividad económica interna, debido a que el IMAE para mayo 2022 presentó una variación interanual de 5.4%, menor en 6.1% a lo registrado en el mismo mes del año anterior (mayo 2021:11.5%). Asimismo, mediante la política monetaria de Costa Rica, se establece que la inflación debe situarse en 3% +/- 1%. Sin embargo, a junio de 2022 la inflación acumulada se situó en 10.1% y se estima que finalice el año en 9.9%. Por lo tanto, la Junta Monetaria Nacional ha aumentado la tasa de interés líder en 675 puntos básicos, es decir paso de 0.75% a 7.50%, con el objetivo de desestimular las presiones inflacionarias y que las expectativas de inflación se mantengan ancladas a la meta, en un entorno de crecientes presiones inflacionarias externas.

Análisis Cualitativo

A junio de 2022, el sector bancario de Costa Rica se encuentra conformado por quince (15) entidades, de las cuales dos (2) de ellas corresponden a bancos comerciales del Estado (Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica), así como dos (2) de estas son bancos creados por leyes especiales (Banco Popular y de Desarrollo Comunal y Banco Hipotecario de la Vivienda) y once (11) son bancos privados y cooperativos.

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

Al periodo de análisis, los activos del sistema bancario de Costa Rica se concentran principalmente en cuatro entidades las cuales representan el 72.43% del total del sector bancario. En este sentido se encontró que los principales cuatro (4) bancos del sector concentran individualmente: Banco Nacional de Costa Rica (25.04%), Banco de Costa Rica (18.73%), BAC San José (16.20%) y Banco Popular (12.47%). Seguimiento de estos, se encuentran Davivienda (7.15%), Scotiabank (6.25%) y Promerica (4.51%).

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 71.51% de la colocación de créditos desglosado en Banco Nacional de Costa Rica (23.86%), BAC San José (18.09%), Banco de Costa Rica (16.14%), y Banco Popular (13.42%).

COMPARATIVO DEL SISTEMA BANCARIO DE COSTA RICA (Miles de millones de Colones)

Entidad / Sector	Activos	Patrimonio	Cartera de Crédito	Utilidad Neta	Morosidad mayor a 90 días	Compromiso Patrimonial	ROE	ROA
Sector Público	18,550,236	2,360,479	10,500,469	77,150	2.82%	-9.70%	3.27%	0.42%
Sector Privado	14,124,183	1,428,962	8,867,423	125,011	1.72%	-2.67%	8.75%	0.89%
Sistema Bancario	32,674,419	3,789,441	19,367,892	202,162	2.29%	-6.13%	5.33%	0.62%
BNCR	8,180,528	735,309	4,621,865	18,347	2.93%	-7.31%	2.50%	0.22%
BCR	6,119,185	646,832	3,126,395	25,348	3.06%	-9.61%	3.92%	0.41%
BAC SAN JOSE	5,292,536	559,984	3,503,954	72,070	1.66%	-1.81%	12.87%	1.36%
POPULAR	4,073,221	858,042	2,598,346	30,933	2.35%	-13.84%	3.61%	0.76%
DAVIVIENDA	2,337,261	228,634	1,601,382	21,436	1.80%	-0.74%	9.38%	0.92%
SCOTIABANK	2,204,683	270,946	1,566,850	5,723	1.83%	-3.74%	2.11%	0.26%
PROMERICA	1,472,405	87,082	908,899	4,192	1.42%	-2.77%	4.81%	0.28%
CMB	735,334	54,509	130,727	8,971	0.00%	-4.14%	16.46%	1.22%
LAFISE	550,751	39,347	256,705	1,696	3.76%	-11.70%	4.31%	0.31%
BCT	517,256	60,843	272,924	5,224	0.66%	-1.85%	8.59%	1.01%
IMPROSA	426,114	47,650	254,756	2,742	2.35%	-0.27%	5.75%	0.64%
BANCO GENERAL	280,526	33,816	199,781	1,143	1.29%	-10.91%	3.38%	0.41%
CATHAY	212,259	17,608	126,970	108	2.40%	-0.81%	0.61%	0.05%
BANHVI	177,302	120,296	153,862	2,523	0.00%	-1.11%	2.10%	1.42%
PRIVAL BANK	95,058	28,542	44,475	1,706	1.05%	-3.58%	5.98%	1.79%

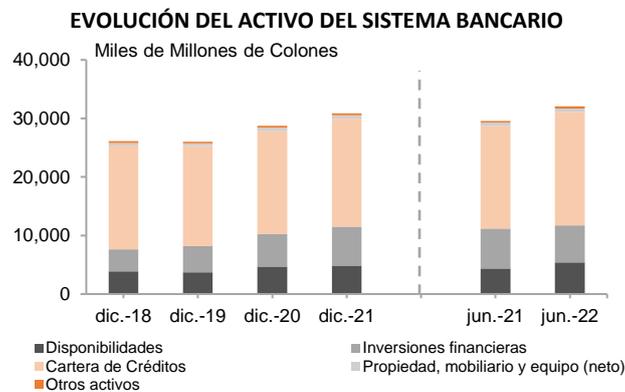
Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Análisis Cuantitativo

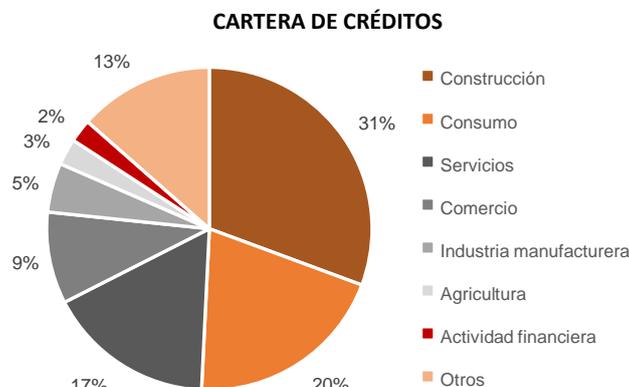
Activos

A junio de 2022, los activos del sector bancario totalizaron $\text{Q} 32,674.42$ miles de millones, con un crecimiento respecto al período interanual anterior de $\text{Q} 2,592.96$ miles de millones (+8.62%). La variación corresponde principalmente del incremento en la cartera de créditos por $\text{Q} 1,887.66$ miles de millones (+10.80%) y las disponibilidades en $\text{Q} 1,043.03$ miles de millones (+23.95%). El crecimiento en la cartera de créditos corresponde a un aumento en los créditos vigentes (+12.08%) y créditos vencidos (+3.22%), mostrando un sano crecimiento de la cartera. Por otra parte, las disponibilidades aumentan por mayores depósitos en entidades financieras del exterior (+68.82%), en el Banco Central (+12.37%) y disponibilidades restringidas (+48.24%), principalmente. Cabe destacar que, durante el período analizado, el portafolio de inversiones se reduce en $\text{Q} 516.23$ miles de millones (-7.54%) a consecuencia de menores instrumentos financieros al costo amortizado (-31.85%) e instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados (-16.97%).

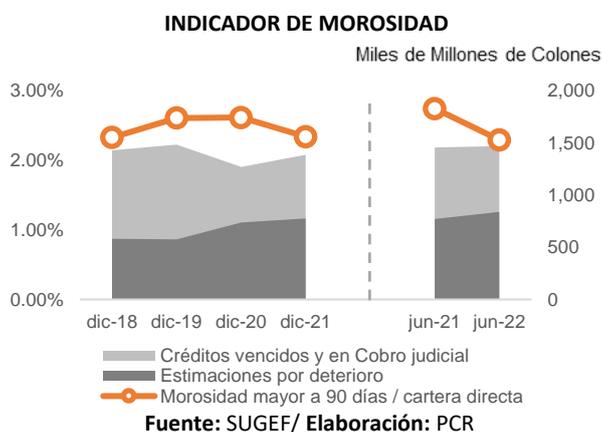
El activo del sistema bancario se compone principalmente por la cartera de créditos (59.28%), seguido de inversiones en instrumentos financieros (19.36%), disponibilidades (16.52%), propiedad, mobiliario y equipo (1.89%) y otros activos (1.12%). El restante 1.83% de los activos se compone por participaciones en capital de otras empresas, bienes mantenidos para la venta, cuentas y comisiones por cobrar, y propiedades de inversión.



La cartera de créditos mostró un crecimiento interanual de $\text{Q} 1,887.66$ miles de millones (+10.80%) con respecto a junio 2021, totalizando $\text{Q} 19,367.89$ miles de millones. La variación es derivada del incremento de los créditos vigentes (+12.08%), créditos vencidos (+3.22%) y una disminución de créditos en cobro judicial (-6.50%) mostrando un mejor desempeño de la cartera con respecto a períodos anteriores. La cartera de créditos del sistema bancario costarricense mantiene su colocación a lo largo del tiempo, donde los créditos son destinados principalmente a actividades de construcción, compra y reparación de inmuebles (30.67%), consumo (20.10%), servicios (16.70%), comercio (9.19%), industria manufacturera (4.93%), agricultura, ganadería, caza y convexas (2.64%), actividad financiera bursátil (2.31%), y otras actividades (13.46%)



Como resultado del aumento de la cartera vigente (+12.08%) en mayor proporción a la cartera vencida (+3.22%) y la disminución de los créditos en cobro judicial (-6.50%), el índice de morosidad del sector bancario se situó en 2.29%. El índice de morosidad del sector bancario se presenta menor respecto al mismo período anual anterior (jun 2021: 2.75%). El indicador de morosidad para bancos públicos se ubicó en 2.82%, siendo menor al período anterior (jun 2021: 3.25%) y para bancos privados se situó en 1.72% menor respecto al período anterior (jun 2021: 2.18%). El indicador de cobertura sobre la cartera con atraso del sector bancario se situó en 1.83 veces, mostrando un incremento en comparación al período anterior (jun 2021: 1.56 veces).

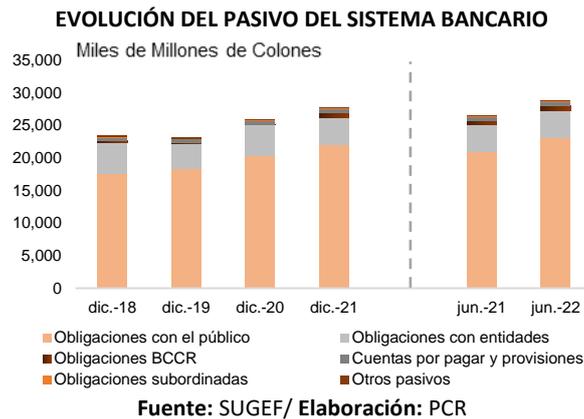


Las inversiones en instrumentos financieros totalizaron € 6,326.11 miles de millones tras una disminución interanual de € 516.23 miles de millones (-7.54%) con respecto a junio 2021. Lo anterior es derivado de la disminución de las inversiones al costo amortizado por € 458.56 miles de millones (-31.85%) e inversiones al valor razonable con cambios en resultados por € 106.96 miles de millones (-16.97%), principalmente. El portafolio de inversiones neto del sistema bancario costarricense se compone por instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (75.01%), seguido de instrumentos al costo amortizado (15.51%), instrumentos al valor razonable con cambios en resultados (8.27%), productos por cobrar (1.25%) e instrumentos financieros derivados (0.01%).

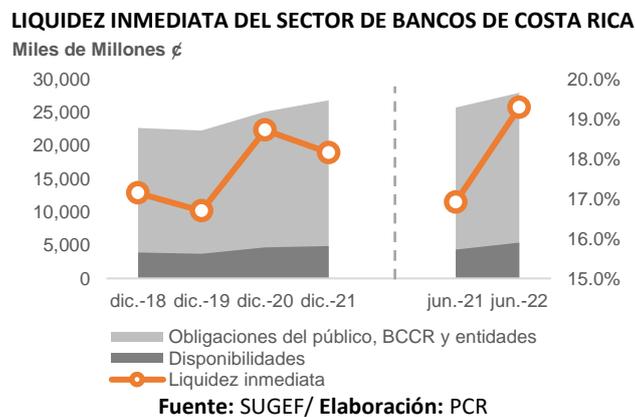
Pasivos

Al primer semestre de 2022, los pasivos del sistema bancario totalizaron € 28,884.98 miles de millones, reflejando un aumento de € 2,393.92 miles de millones (+9.04%) respecto al período interanual anterior. La variación es consecuencia del incremento en obligaciones con el público por € 2,112.88 miles de millones (+10.07%), cuentas por pagar y provisiones en € 104.87 miles de millones (+19.63%), obligaciones con entidades en € 73.06 miles de millones (+1.78%) y obligaciones con el Banco Central de Costa Rica en € 48.94 miles de millones (+7.38%), principalmente. Las obligaciones con el público aumentaron producto de mayores depósitos a la vista (+17.16%) y depósitos a plazo (+40.75%) y se mantienen como principales componentes de las obligaciones con el público, representando el 58.78% y 40.75%, respectivamente.

El pasivo se compone principalmente por obligaciones con el público (79.94%), obligaciones con entidades (14.45%) y obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (2.46%), cuentas por pagar y provisiones (2.21%), obligaciones subordinadas (0.60%) y otros pasivos (0.33%). La composición de los pasivos del sector bancario permanece con proporciones similares a períodos anteriores, salvo una mayor participación en las obligaciones con el público.

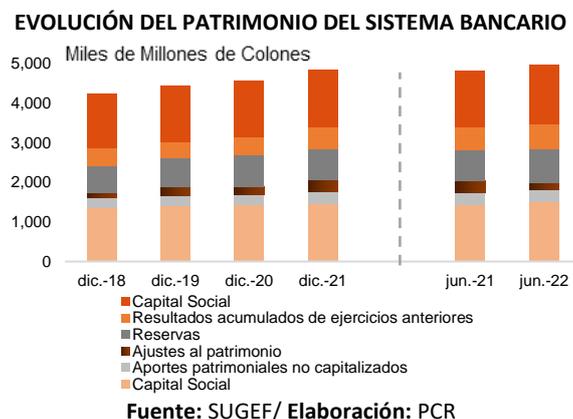


Derivado del aumento en disponibilidades (+23.95%) en mayor proporción al aumento en obligaciones con el público (+10.07%), las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (+7.38%) y las obligaciones con entidades (+1.78%), la liquidez inmediata se sitúa en 19.29% y muestra un incremento respecto al período anterior (jun 2021: 16.92%). De esta manera, el sector bancario aumenta su liquidez y cuenta con más fondos disponibles para hacer frente a posibles retiros por parte de los cuentahabientes.



Patrimonio

A junio de 2022, el patrimonio del sector bancario se situó en ₡ 3,789.44 miles de millones tras un incremento con relación al año anterior de ₡ 199.04 miles de millones (+5.54%). Lo anterior es resultado del incremento en resultados del período por ₡ 105.98 miles de millones (+1.10 veces), reservas de capital en ₡ 69.38 miles de millones (+8.87%), capital pagado en ₡ 66.79 miles de millones (+4.69%) y resultados acumulados de ejercicios anteriores por ₡ 66.51 miles de millones (+11.51%), principalmente. El patrimonio del sector bancario está compuesto por el capital social (39.56%), seguido de reservas de capital (22.47%), resultados acumulados de ejercicios anteriores (17.01%), aportes patrimoniales no capitalizados (8.31%), resultados del período (5.33%), ajustes al patrimonio – otros resultados integrales (4.42%) y aportes patrimoniales en fondos o reservas especiales (2.89%).

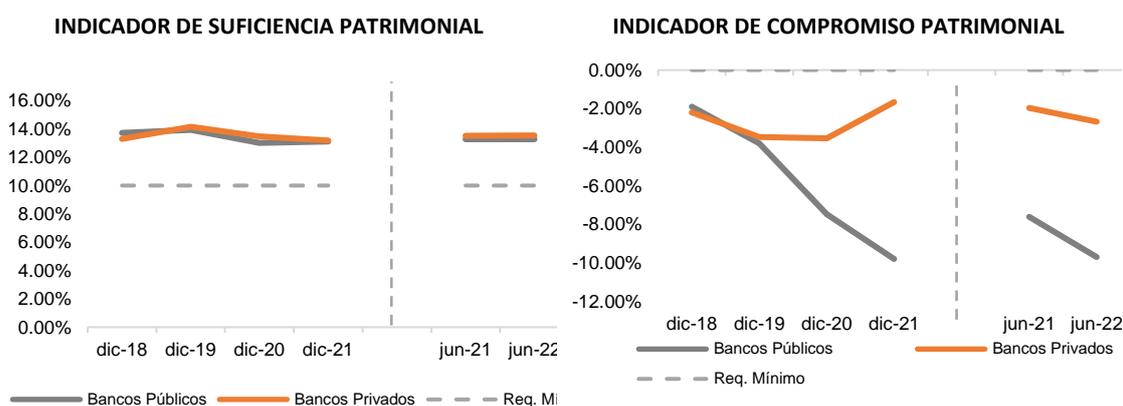


A la fecha de análisis, el indicador de suficiencia patrimonial del sector público mostró estabilidad en el indicador al registrar 13.26% para junio 2022 (jun 2021: 13.26%). En similar comportamiento, el sector de bancos privados registra la suficiencia patrimonial en 13.53% (jun 2021: 13.52%). Tanto bancos públicos como privados evidencian la suficiencia patrimonial por encima de lo requerido por el ente regulador de 10.00%. Por otra parte, el indicador de compromiso patrimonial se registra en los bancos privados en -9.70%, mejorando con respecto al período interanual anterior (jun 2021: -7.62%). Bajo la misma línea, los bancos privados mejoran el compromiso patrimonial al situarse en -2.67% (jun 2021: -1.97%). El sistema de bancos públicos y privados se encuentran dentro de los límites solicitados por el regulador de mantenerse por debajo de 0.00%.

INDICADORES DE SOLVENCIA SECTOR BANCOS DE COSTA RICA

INDICADORES	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Suficiencia Patrimonial - Públicos	13.71%	13.93%	13.01%	13.10%	13.26%	13.26%
Suficiencia Patrimonial - Privados	13.28%	14.15%	13.47%	13.18%	13.52%	13.53%
Requerimiento Mínimo Sugef	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
INDICADORES	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Compromiso Patrimonial - Públicos	-1.90%	-3.81%	-7.48%	-9.80%	-7.62%	-9.70%
Compromiso Patrimonial - Privados	-2.19%	-3.47%	-3.54%	-1.66%	-1.97%	-2.67%
Requerimiento Sugef	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR



Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Resultados financieros

Al 30 de junio de 2022, los ingresos totales del sector bancario costarricense totalizan ₡ 4,254.80 miles de millones tras un incremento interanual de ₡ 1,932.42 miles de millones (+83.21%). El alza en los ingresos corresponde principalmente al incremento de los ingresos financieros por ₡ 1,748.60 miles de millones (+91.86%), seguido de otros ingresos por operación en ₡ 182.87 miles de millones (+52.60%). Los ingresos totales del sector se componen por los ingresos financieros (85.84%), ingresos de operación (12.47%) e ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (1.69%). Por otra parte, los gastos totales del sector bancario costarricense totalizan ₡ 4,052.64 miles de millones, mostrando un incremento interanual de ₡ 1,826.45 miles de millones (+82.04%). La variación corresponde principalmente al aumento en gastos financieros por ₡ 1,669.48 miles de millones (+1.33 veces), gastos operativos en ₡ 110.15 miles de millones (+46.58%) y gastos administrativos por ₡ 63.99 miles de millones (+15.10%). La composición de los gastos totales del sector bancario corresponde a gastos financieros (72.06%), seguido de gastos administrativos (12.03%), gastos de operación (8.55%), gastos por estimación de deterioro de activos (4.03%), gastos por impuesto sobre la renta (2.40%) y gastos por participaciones sobre la utilidad (0.94%).

Margen financiero

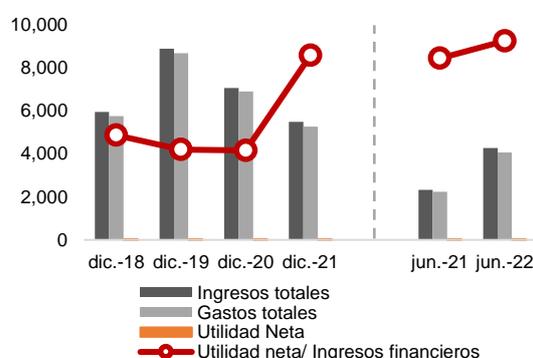
Derivado del giro principal del sistema bancario, el margen financiero es la principal fuente de ingresos para sufragar los gastos operativos y administrativos. Los ingresos financieros aumentaron a junio de 2022 en ₡ 1,748.60 miles de millones (+91.86%). La variación corresponde principalmente al aumento en ingresos por ganancia en el diferencial cambiario por ₡ 1,758.29 miles de millones (+1.98 veces), pese a la disminución en ingresos inversiones en instrumentos financieros en ₡ 10.85 miles de millones (-7.78%) e ingresos por instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales en ₡ 9.09 miles de millones (-21.58%). Los ingresos financieros se componen por ganancias en el diferencial cambiario (72.50%), seguido de ingresos por cartera de créditos (22.25%) e ingresos por inversiones en instrumentos financieros (3.52%). El restante 1.73% se compone por ganancias en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales, otros ingresos financieros, ingresos por arrendamientos financieros e ingresos por disponibilidades. Por otra parte, los gastos financieros aumentan en ₡ 1,669.45 miles de millones (+1.33 veces) derivado del incremento en pérdidas por diferencial cambiario en ₡ 1,702.87 miles de millones (+1.92 veces), pese a la disminución de los gastos por obligaciones con el público en ₡ 37.58 miles de millones (-13.22%) y gastos por obligaciones con entidades en ₡ 12.23 miles de millones (-19.61%). Los gastos financieros están compuestos por pérdidas en diferencial cambiario (88.63%), gastos por obligaciones con el público (8.45%) y gastos por obligaciones con entidades (2.00%). El restante 0.92% está compuesto por pérdidas en instrumentos derivados, otros gastos financieros, gastos por pérdidas en obligaciones subordinadas, pérdidas en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales, gastos por obligaciones con el banco central y pérdidas por inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados.

Producto del aumento en ingresos financieros (+91.86%) y el aumento en gastos financieros (+1.33 veces), el resultado financiero se sitúa en ₡ 640.62 miles de millones tras un aumento interanual de ₡ 162.23 miles de millones (+33.91%). A la fecha de análisis, el margen financiero¹ del sector bancario se sitúa en 79.96%, mostrando un incremento respecto al período anterior (jun 2021: 65.70%), mostrando que una mayor proporción de ingresos financieros es utilizada para sufragar los gastos financieros. La variación en el margen financiero es el resultado de mayores los ingresos y gastos por diferencial cambiario que, a la fecha muestran ser los principales componentes de los ingresos y gastos financieros, respectivamente. De esta manera, se observa la volatilidad que la moneda nacional costarricense ha mostrado en los últimos períodos, representando tanto una oportunidad como un riesgo para el sector bancario nacional.

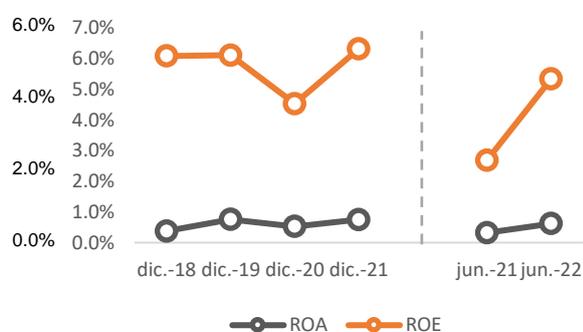
Utilidades y rentabilidad

Al 30 de junio de 2022, los resultados netos del período para el sector bancario totalizan ₡ 202.16 miles de millones, mostrando un aumento interanual de ₡ 105.98 millones (+1.10 veces). La variación corresponde al incremento de los ingresos totales (+83.21%) en mayor proporción a los gastos totales (+82.04%). El aumento en los resultados netos mantiene supone un crecimiento en los indicadores de rentabilidad. El ROA se sitúa en 0.62% tras un crecimiento con respecto al período anterior (jun 2021: 0.32%). Así mismo, el ROE presenta el mismo comportamiento al situarse en 5.33% (jun 2021: 2.68%).

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



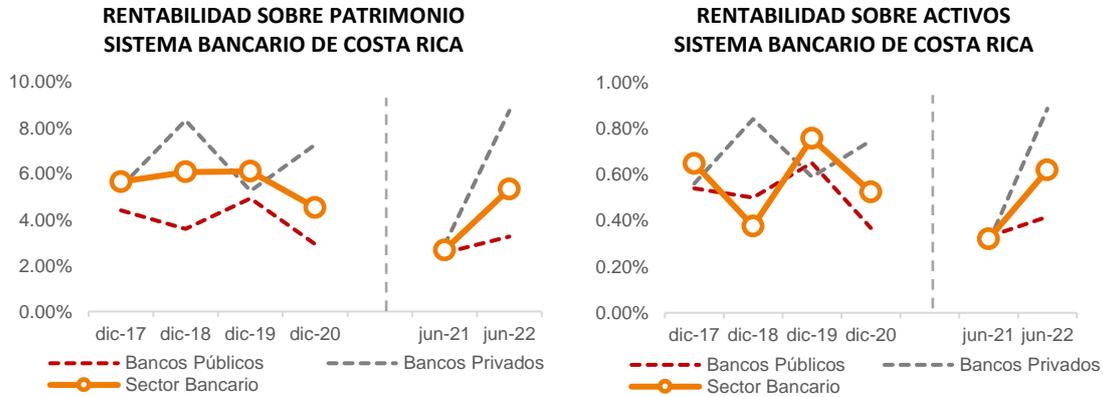
INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

¹ Margen financiero = gastos financieros / ingresos financieros

Por su parte, a junio de 2022 los bancos públicos registran un ROE de 3.27% y ROA de 0.42%, mostrando ambos indicadores un crecimiento respecto al junio 2021 (ROE: 2.56%, ROA: 0.33%). Así mismo, los bancos privados presentan un ROE de 8.75% y ROA de 0.89% donde ambos indicadores crecen a comparación de junio 2022 (ROE: 2.68%, ROA: 0.32%). De esta manera, se evidencia que la rentabilidad del sistema bancario costarricense está influenciada por la actividad de los bancos privados que, a través de mayores tasas de interés sistemáticas, proveen de mejores márgenes a comparación de los bancos públicos.

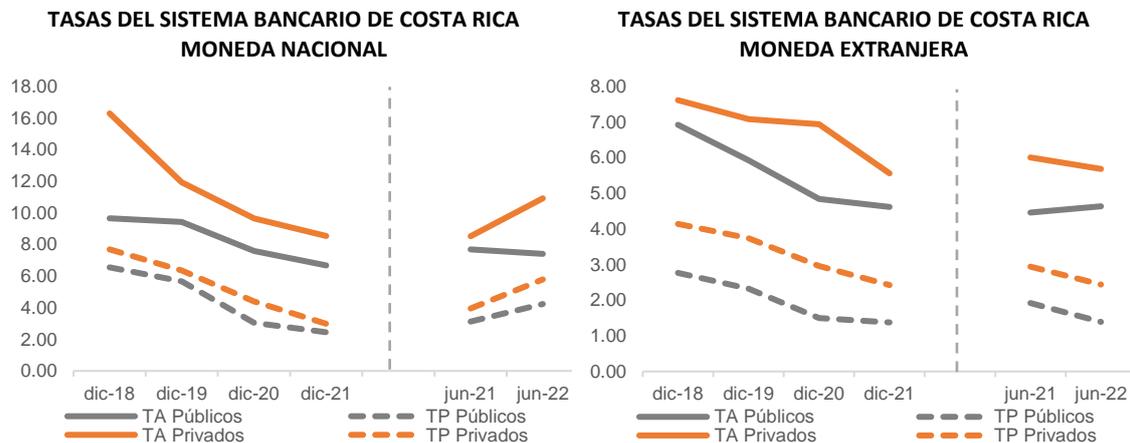


Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Tasas de interés

Al período de análisis, las tasas de interés del sistema bancario costarricense experimentan un aumento respecto a junio 2021 tanto en los bancos públicos como privados en moneda nacional, mientras en moneda extranjera se evidencia una disminución. Las tasas activas promedio ponderadas de los bancos públicos se registran en 7.39% y 4.63% en moneda nacional y extranjera respectivamente. En cuanto a las tasas pasivas promedio ponderadas de los bancos públicos aumentan a 4.22% y 1.39% en moneda nacional y extranjera, respectivamente.

Las tasas activas promedio ponderadas de los bancos privados se registran en 10.91% y 5.68% en moneda nacional y extranjera, respectivamente. En cuanto a las tasas pasivas promedio ponderadas de los bancos privados se sitúan en 5.79% y 2.44% en moneda nacional y extranjera, respectivamente.



Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

Conclusiones y Perspectivas

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 72.43% del total del sector Bancario. Con relación a la cartera crediticia, se observa una composición similar a la presentada en los activos, debido a que las mismas cuatro entidades del sistema concentran en conjunto el 71.51% de la colocación de créditos.

A junio de 2022, los activos del sector bancario totalizaron ¢ 32,674.42 miles de millones, con un crecimiento respecto al período interanual anterior de ¢ 2,592.96 miles de millones (+8.62%). La variación corresponde principalmente del incremento en la cartera de créditos por ¢ 1,887.66 miles de millones (+10.80%) y las disponibilidades en ¢ 1,043.03 miles de millones (+23.95%). El activo del sistema bancario se compone principalmente por la cartera de créditos (59.28%), seguido de inversiones en instrumentos financieros (19.36%), disponibilidades (16.52%), propiedad, mobiliario y equipo (1.89%) y otros activos (1.12%). El restante 1.83% de los activos se compone por participaciones en capital de otras empresas, bienes mantenidos para la venta, cuentas y comisiones por cobrar, y propiedades de inversión. La cartera de créditos mostró un crecimiento interanual de ¢ 1,887.66 miles de millones (+10.80%) con respecto a junio 2021, totalizando ¢ 19,367.89 miles de millones. La cartera de créditos del sistema bancario costarricense mantiene su colocación a lo largo del tiempo, donde los créditos son destinados principalmente a actividades de construcción, compra y reparación de inmuebles (30.67%), consumo (20.10%), servicios (16.70%), comercio (9.19%), industria manufacturera (4.93%), agricultura, ganadería, caza y convexas (2.64%), actividad financiera bursátil (2.31%), y otras actividades (13.46%). El índice de morosidad del sector bancario se situó en 2.29%. El índice de morosidad del sector bancario se presenta menor respecto al mismo período anual anterior (jun 2021: 2.75%). El indicador de cobertura sobre la cartera con atraso del sector bancario se situó en 1.83 veces, mostrando un incremento en comparación al período anterior (jun 2021: 1.56 veces).

Al primer semestre de 2022, los pasivos del sistema bancario totalizaron ¢ 28,884.98 miles de millones, reflejando un aumento de ¢ 2,393.92 miles de millones (+9.04%) respecto al período interanual anterior. La variación es consecuencia del incremento en obligaciones con el público por ¢ 2,112.88 miles de millones (+10.07%), cuentas por pagar y provisiones en ¢ 104.87 miles de millones (+19.63%) y obligaciones con entidades en ¢ 73.06 miles de millones (+1.78%), principalmente. El pasivo se compone principalmente por obligaciones con el público (79.94%), obligaciones con entidades (14.45%) y obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (2.46%), cuentas por pagar y provisiones (2.21%), obligaciones subordinadas (0.60%) y otros pasivos (0.33%). La composición de los pasivos del sector bancario permanece con proporciones similares a períodos anteriores, salvo una mayor participación en las obligaciones con el público. Derivado del aumento en disponibilidades (+23.95%) en mayor proporción al aumento en obligaciones con el público (+10.07%), las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (+7.38%) y las obligaciones con entidades (+1.78%), la liquidez inmediata se sitúa en 19.29% y muestra un incremento respecto al período anterior (jun 2021: 16.92%). De esta manera, el sector bancario aumenta su liquidez y cuenta con más fondos disponibles para hacer frente a posibles retiros por parte de los cuentahabientes.

A junio de 2022, el patrimonio del sector bancario se situó en ¢ 3,789.44 miles de millones tras un incremento con relación al año anterior de ¢ 199.04 miles de millones (+5.54%). Lo anterior es resultado del incremento en resultados del período por ¢ 105.98 miles de millones (+1.10 veces), reservas de capital en ¢ 69.38 miles de millones (+8.87%), capital pagado en ¢ 66.79 miles de millones (+4.69%) y resultados acumulados de ejercicios anteriores por ¢ 66.51 miles de millones (+11.51%), principalmente. El patrimonio del sector bancario está compuesto por el capital social (39.56%), seguido de reservas de capital (22.47%), resultados acumulados de ejercicios anteriores (17.01%), aportes patrimoniales no capitalizados (8.31%), resultados del período (5.33%), ajustes al patrimonio – otros resultados integrales (4.42%) y aportes patrimoniales en fondos o reservas especiales (2.89%). A la fecha de análisis, el indicador de suficiencia patrimonial del sector público mostró estabilidad en el indicador al registrar 13.26% para junio 2022 (jun 2021: 13.26%). En similar comportamiento, el sector de bancos privados registra la suficiencia patrimonial en 13.53% (jun 2021: 13.52%). Tanto bancos públicos como privados evidencian la suficiencia patrimonial por encima de lo requerido por el ente regulador de 10.00%. Por otra parte, el indicador de compromiso patrimonial se registra en los bancos privados en -9.70%, mejorando con respecto al período interanual anterior (jun 2021: -7.62%). Bajo la misma línea, los bancos privados

mejoran el compromiso patrimonial al situarse en -2.67% (jun 2021: -1.97%). El sistema de bancos públicos y privados se encuentran dentro de los límites solicitados por el regulador de mantenerse por debajo de 0.00%.

Al 30 de junio de 2022, los resultados netos del período para el sector bancario totalizan ₡ 202.16 miles de millones, mostrando un aumento interanual de ₡ 105.98 millones (+1.10 veces). La variación corresponde al incremento de los ingresos totales (+83.21%) en mayor proporción a los gastos totales (+82.04%). Los movimientos mencionados corresponden principalmente a variaciones en los ingresos financieros por diferencial cambiario (+1.98 veces) y gastos por diferencial cambiario (+1.92 veces), respectivamente. El aumento en los resultados netos mantiene supone un crecimiento en los indicadores de rentabilidad. El ROA se sitúa en 0.62% tras un crecimiento con respecto al período anterior (jun 2021: 0.32%). Así mismo, el ROE presenta el mismo comportamiento al situarse en 5.33% (jun 2021: 2.68%).

Pese a los desafíos que enfrentó el sistema bancario de Costa Rica durante el período analizado, el crecimiento mantiene niveles moderados respecto a períodos anteriores. Cabe destacar que el crecimiento en ingresos y gastos corresponde principalmente a variaciones en el tipo de cambio del colón costarricense frente al dólar estadounidense, representando tanto una oportunidad como un riesgo para el sistema bancario. Así mismo, el alza en las tasas de interés de política monetaria conlleva un aumento en las tasas de interés para el mercado financiero, donde los bancos deberán de ser capaces de trasladar dichos costos eficientemente para evitar disminución en sus ingresos e incluso enfrentar pérdidas asociadas.

Fuentes

- [Banco Central de Costa Rica](#)
- [Fondo Monetario Internacional \(FMI\)](#)
- [Superintendencia General de Entidades Financieras \(SUGEF\)](#)

Anexos

BALANCE GENERAL SECTOR BANCARIO DE COSTA RICA

Millones de colones	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	jun.-21	jun.-22
TOTAL ACTIVOS	26,566,344	26,489,348	29,248,895	31,431,183	30,081,458	32,674,419
Disponibilidades	3,887,600	3,719,246	4,702,232	4,874,912	4,354,689	5,397,717
Inversiones en instrumentos financieros	3,763,073	4,473,385	5,538,318	6,622,350	6,842,335	6,326,108
Cartera de Créditos	17,734,313	17,117,384	17,556,246	18,449,244	17,480,228	19,367,892
Cuentas y comisiones por cobrar	43,375	32,464	58,437	60,214	59,377	90,261
Bienes mantenidos para la venta	98,503	108,783	126,209	146,863	135,761	151,529
Participaciones en capital de otras empresas (neto)	263,810	299,434	317,126	348,803	327,059	349,677
Propiedad, mobiliario y equipo (neto)	415,343	414,757	622,764	591,472	599,326	617,225
Propiedad de inversión	6,442	6,442	6,442	6,442	6,442	6,442
Otros activos	353,884	317,452	321,121	330,882	276,240	367,568
Cargos diferidos	104,682	89,185	66,712	48,251	58,213	33,971
Activos Intangibles	40,222	43,286	50,900	61,361	51,917	69,464
Otros activos.	208,980	184,981	203,509	221,271	166,110	264,133
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	26,501,594	26,489,348	29,248,895	31,431,183	30,081,458	32,674,419
TOTAL PASIVO	23,468,029	23,211,914	25,861,419	27,702,471	26,491,060	28,884,978
Obligaciones con el público	17,606,435	18,402,007	20,316,593	22,062,068	20,977,314	23,090,192
Obligaciones con el Banco Central de CR	284,965	1,423	21,673	690,751	663,010	711,948
Obligaciones con entidades	4,781,920	3,872,325	4,771,482	4,092,570	4,101,381	4,174,439
Cuentas por pagar y provisiones	424,095	553,353	513,041	662,889	534,311	639,178
Otros pasivos	219,443	241,058	107,714	66,516	91,081	94,760
Obligaciones subordinadas	151,173	141,748	130,918	127,676	123,962	174,462
TOTAL PATRIMONIO	3,033,565	3,277,434	3,387,475	3,728,712	3,590,399	3,789,441
Capital Social	1,369,790	1,419,528	1,428,705	1,452,395	1,432,348	1,499,134
Aportes patrimoniales no capitalizados	231,738	234,885	264,135	305,397	295,434	314,994
Ajustes al patrimonio	127,830	223,204	199,477	305,431	306,199	167,390
Reservas	686,718	723,547	783,490	785,787	782,166	851,541
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	440,892	427,052	472,059	549,216	578,060	644,566

Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS SECTOR BANCARIO DE COSTA RICA

Millones de colones	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	jun.-21	jun.-22
Total Ingresos Financieros	5,139,137	7,958,366	6,159,308	4,585,758	1,903,616	3,652,217
Total Gastos Financieros	3,926,801	6,736,230	4,914,192	3,215,641	1,250,692	2,920,171
(-) estimación de deterioro de activos	463,672	410,409	481,647	459,916	245,631	163,469
(+) recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	89,469	137,767	163,835	147,133	71,103	72,049
RESULTADO FINANCIERO	838,132	949,494	927,305	1,057,334	478,395	640,625
Total Otros Ingresos de Operación	696,321	764,319	714,716	747,299	347,658	530,532
Total Otros Gastos de Operación	453,153	519,328	497,653	509,519	236,459	346,611
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1,081,300	1,194,486	1,144,368	1,295,114	589,594	824,546
Por gastos de personal	474,577	501,088	513,949	518,330	253,831	274,714
Por otros gastos de Administración	344,694	362,513	361,791	369,297	169,827	212,934
Total Gastos Administrativos	819,271	863,601	875,740	887,627	423,658	487,648
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	262,030	330,884	268,629	407,487	165,936	336,898
Impuesto sobre la renta	55,762	92,857	97,861	126,433	50,061	97,127
Impuesto sobre la renta diferido	490	873	6,573	14,965	6,409	13,334
Disminución de Impuesto sobre la renta	2,703	6,065	18,232	19,914	9,550	13,646
Participaciones sobre la Utilidad	25,706	43,326	29,938	50,725	22,982	37,921
Disminución de Participaciones sobre la Utilidad	1,659	255	815	222	153	0
RESULTADO DEL PERIODO	184,434	200,149	153,304	235,500	96,186	202,162

Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS
SECTOR BANCARIO DE COSTA RICA

INDICADORES FINANCIEROS	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	jun.-21	jun.-22
Liquidez						
Activos líquidos/ Activo total	0.96	0.96	0.91	0.92	0.91	0.92
Activos líquidos/ Obligaciones del público y financieras	1.12	1.14	1.06	1.08	1.06	1.08
Razón circulante	1.39	1.34	1.28	1.24	1.23	1.24
Disponibilidades/ Obligaciones del público, BCCR y entidades	17.1%	16.7%	18.7%	18.2%	16.9%	19.3%
Rentabilidad						
ROA	0.4%	0.76%	0.52%	0.75%	0.32%	0.62%
ROE	6.1%	6.11%	4.53%	6.32%	2.68%	5.33%
Solvencia						
Patrimonio/ Pasivo	773.6%	708.2%	763.4%	743.0%	737.8%	762.2%
Patrimonio/ Activo	11.4%	12.4%	11.6%	11.9%	11.9%	11.6%
Endeudamiento	88.3%	87.6%	88.4%	88.1%	88.1%	88.4%
Eficiencia						
Gastos administración/ Ingresos financieros	12.2%	10.9%	14.2%	19.4%	22.3%	13.4%
Margen financiero	81.1%	84.6%	79.8%	70.1%	65.7%	80.0%
Margen bruto	85.4%	86.5%	83.7%	76.4%	74.6%	80.6%
Margen neto	97.5%	97.8%	98.0%	95.8%	96.0%	95.3%
Utilidad neta/ Ingresos financieros	2.9%	2.5%	2.5%	5.1%	5.1%	5.5%
Gastos administración/Utilidad operacional bruta	67.2%	67.6%	68.4%	58.2%	62.7%	59.8%
Calidad de Activos						
Morosidad - Públicos	2.9%	2.95%	3.15%	2.76%	3.25%	2.82%
Morosidad - Privados	1.6%	2.22%	2.00%	1.87%	2.18%	1.72%
Morosidad - Sector	2.3%	2.61%	2.62%	2.34%	2.75%	2.29%
Cobertura	1.38	1.27	1.56	1.74	1.56	1.83

Fuente: SUGEF/ Elaboración: PCR