

*Desayuno Profesional:*  
**Riesgos Financieros**



**Día:** 27 de setiembre del 2017

**Horario:** 8:30 a.m a 10:30 a.m

**Lugar:** Lobby, Sede Central.

**Expositor:** M.SC. Rodolfo Chevez

**Colabora:**

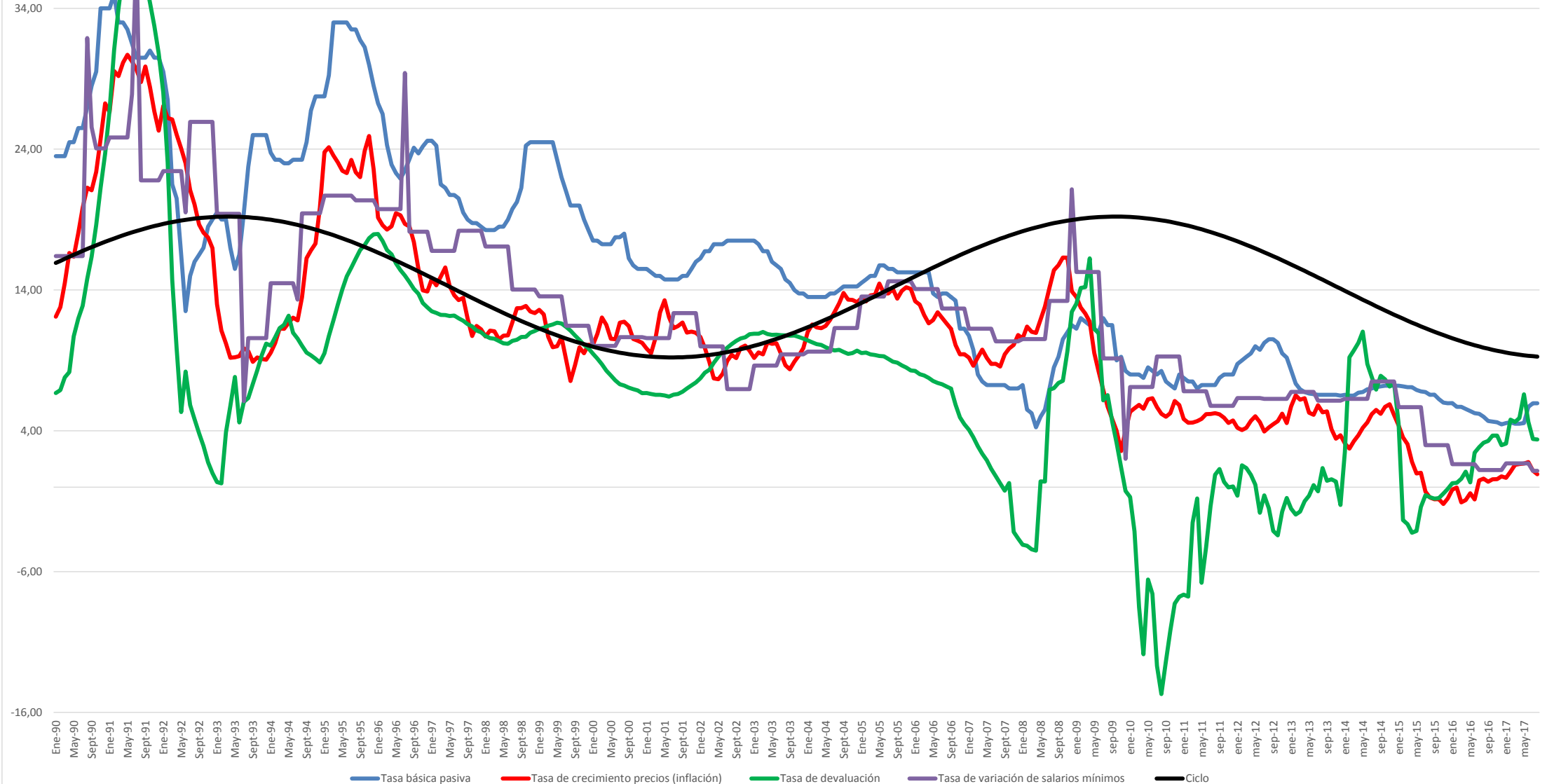


Actividad gratuita y exclusiva para  
miembros del CPCECR  
Esta actividad no cuenta con  
certificado de participación



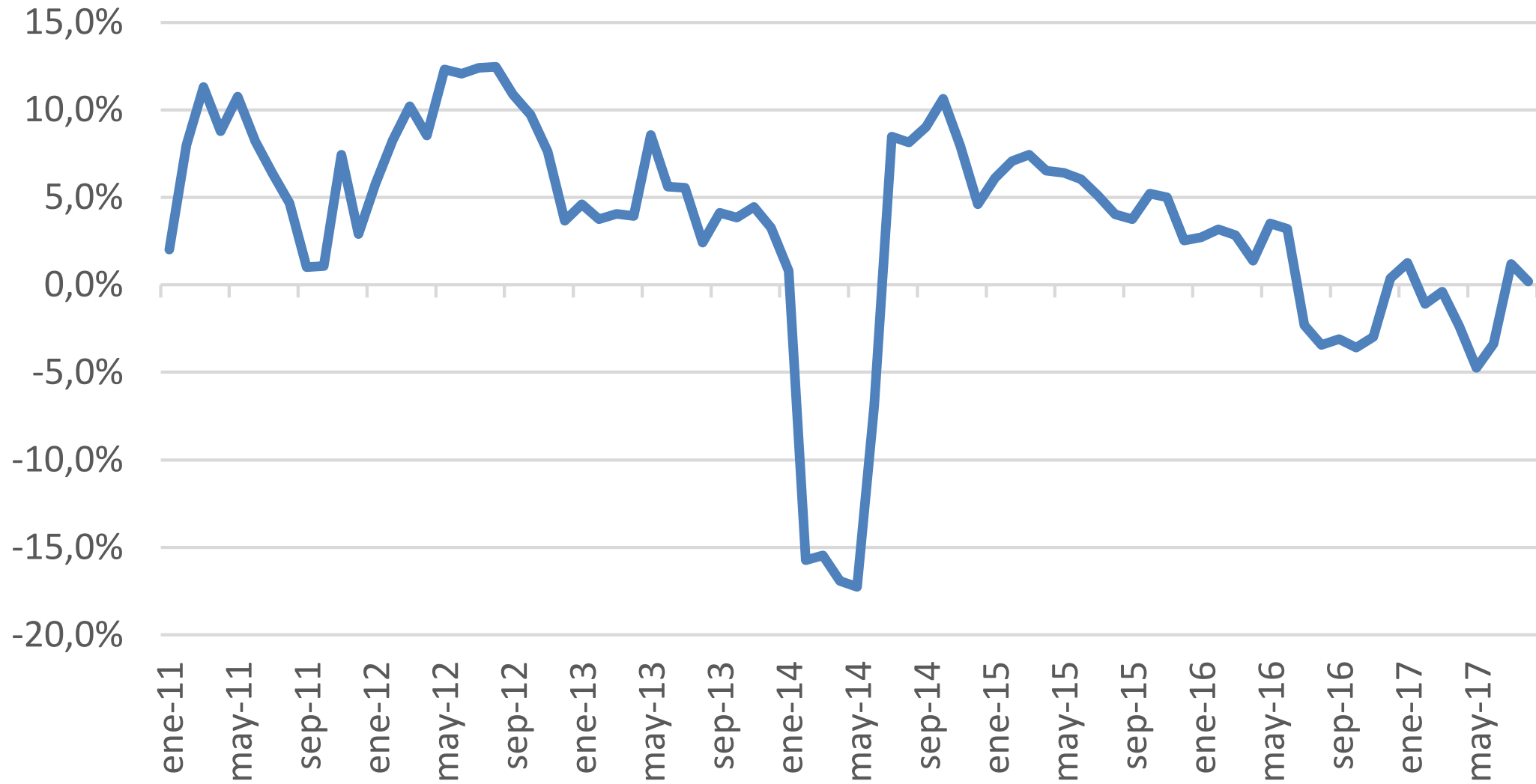
- TEMAS A TRATAR:**
- Riesgo en la Captación
  - Riesgo en la Colocación
  - Impacto del Riesgo en los Estados Financieros
  - Riesgo de Liquidez

# Evolución de los precios relativos Enero 1990-Agosto 2017

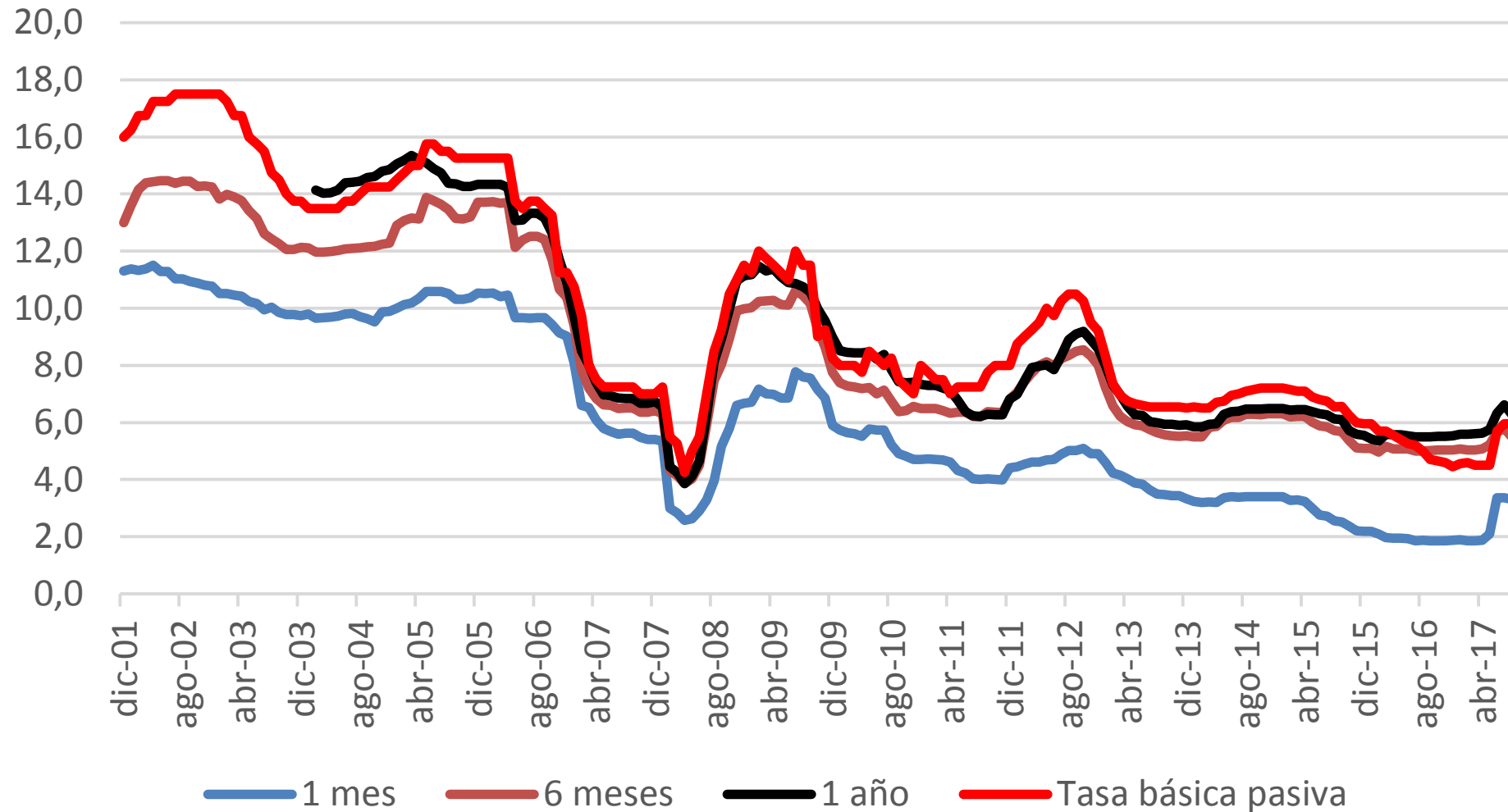


# Riesgo captación

# Premio por invertir en ¢ Ene-11/Ago-17



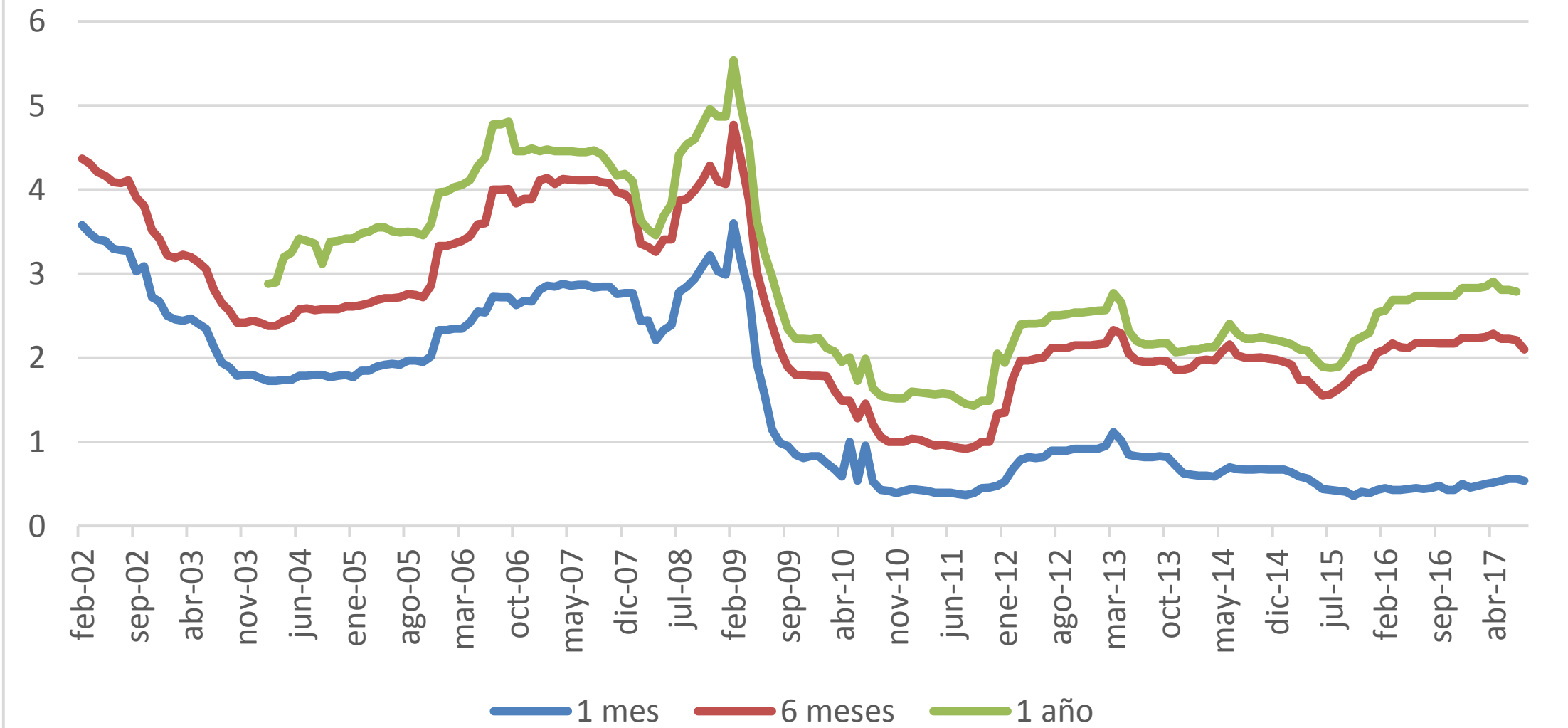
# Tasas de interés bancarias pasivas en moneda nacional 1/



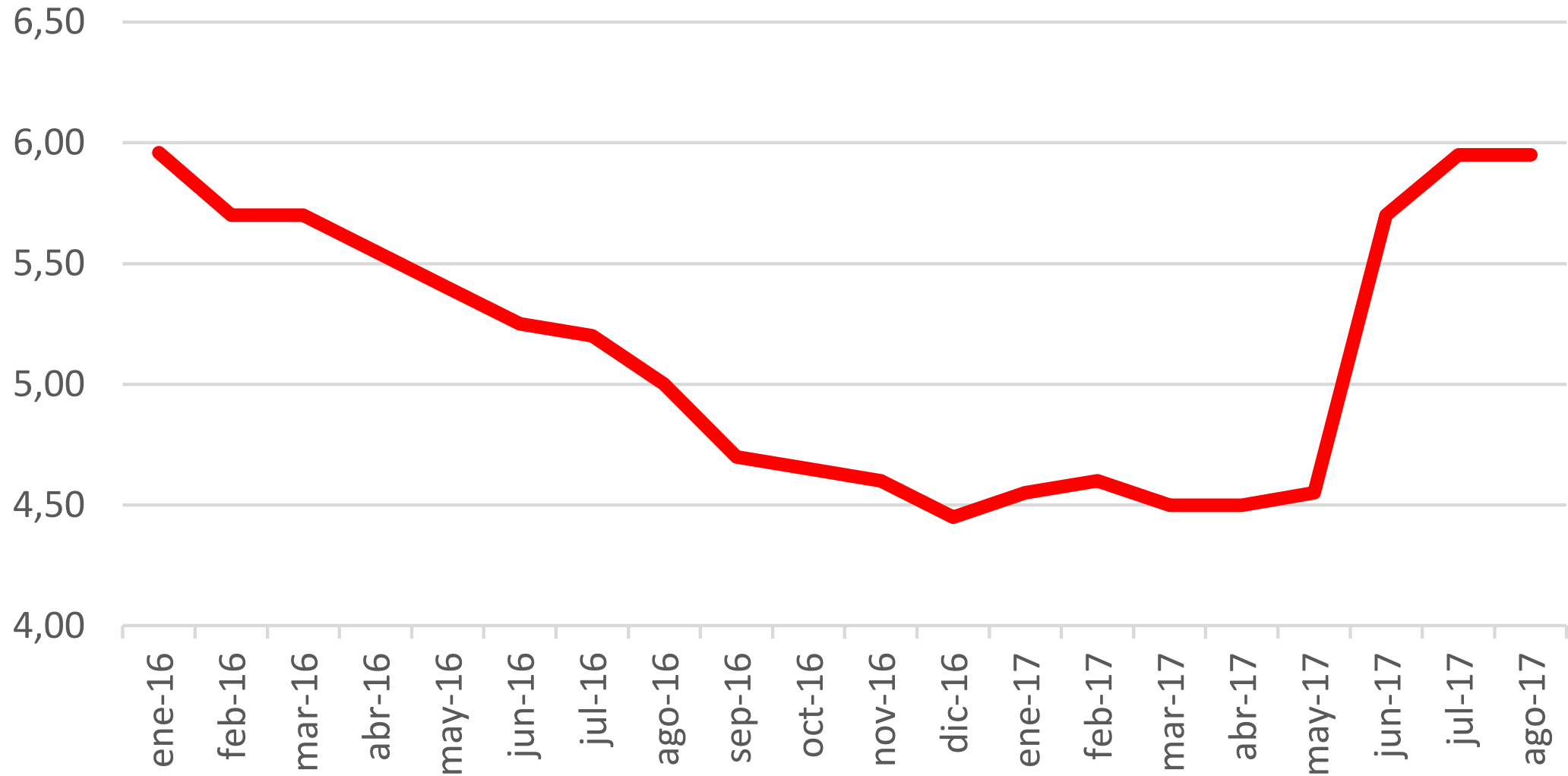
RODOLFO CHEVEZ

1/ Tasas nominales brutas final del periodo. Corresponden al promedio simple de las tasas promedio de la Banca Estatal y la Banca Privada.

# Tasas de interés bancarias pasivas en moneda extranjera 1/



# Tasa básica pasiva



# Expectativa de tasas de interés

2018

Tasa de interés en dólares	i\$	3,00%
Tasa de devaluación esperada	d	6,72%
Producto de tasas	$i\$*d$	0,20%

**Total**

**9,9%**



# Riesgo en la colocación

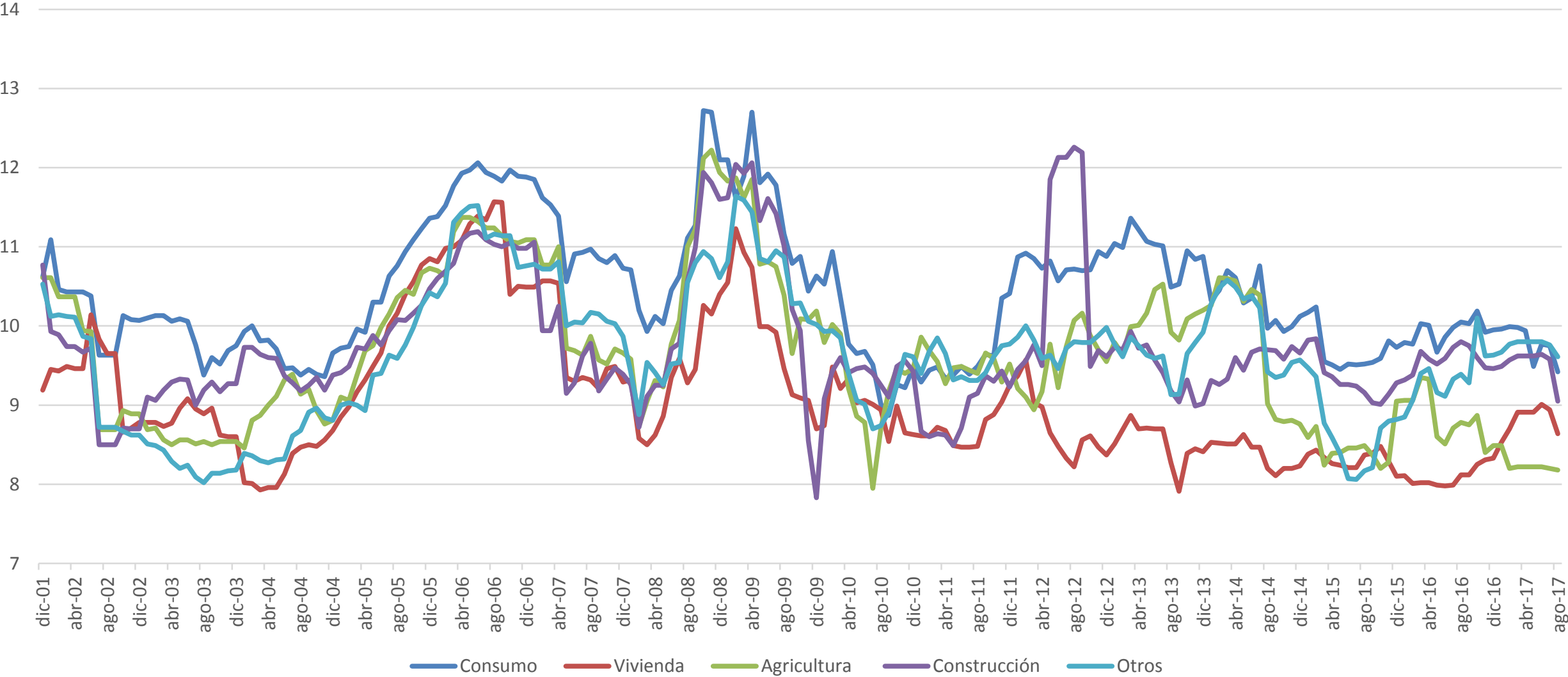
# TASAS DE INTERÉS BANCARIAS SOBRE PRÉSTAMOS EN MONEDA NACIONAL <sup>1/</sup>



RODOLFO CHEVEZ

<sup>1/</sup> Se refiere al sector privado residente (otras sociedades no financieras y otros residentes) con base en la clasificación disponible. Las tasas son nominales brutas para final del período y es el promedio simple de la tasas promedio de la banca estatal y la banca privada.

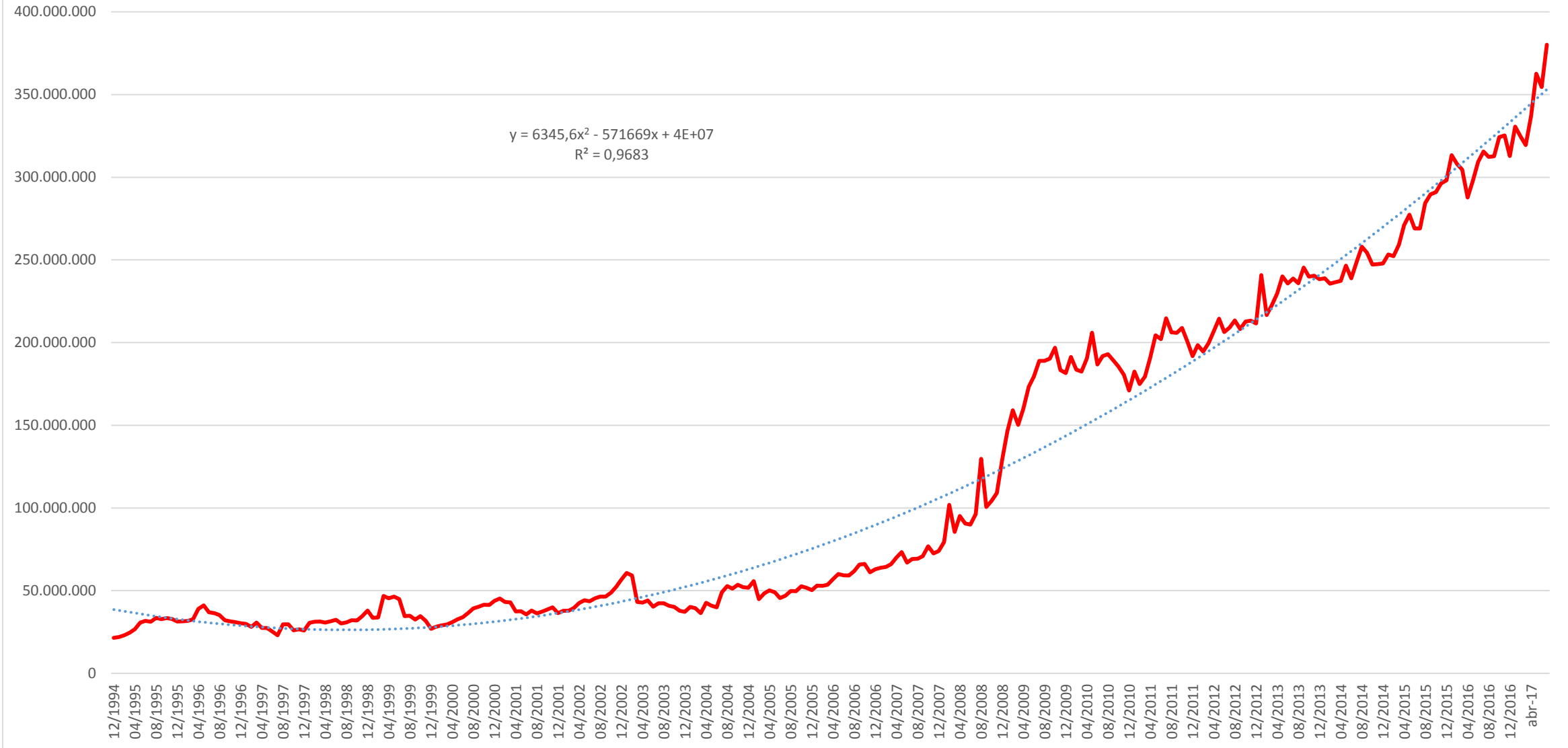
# TASAS DE INTERÉS BANCARIAS SOBRE PRÉSTAMOS EN MONEDA EXTRANJERA <sup>1/</sup>



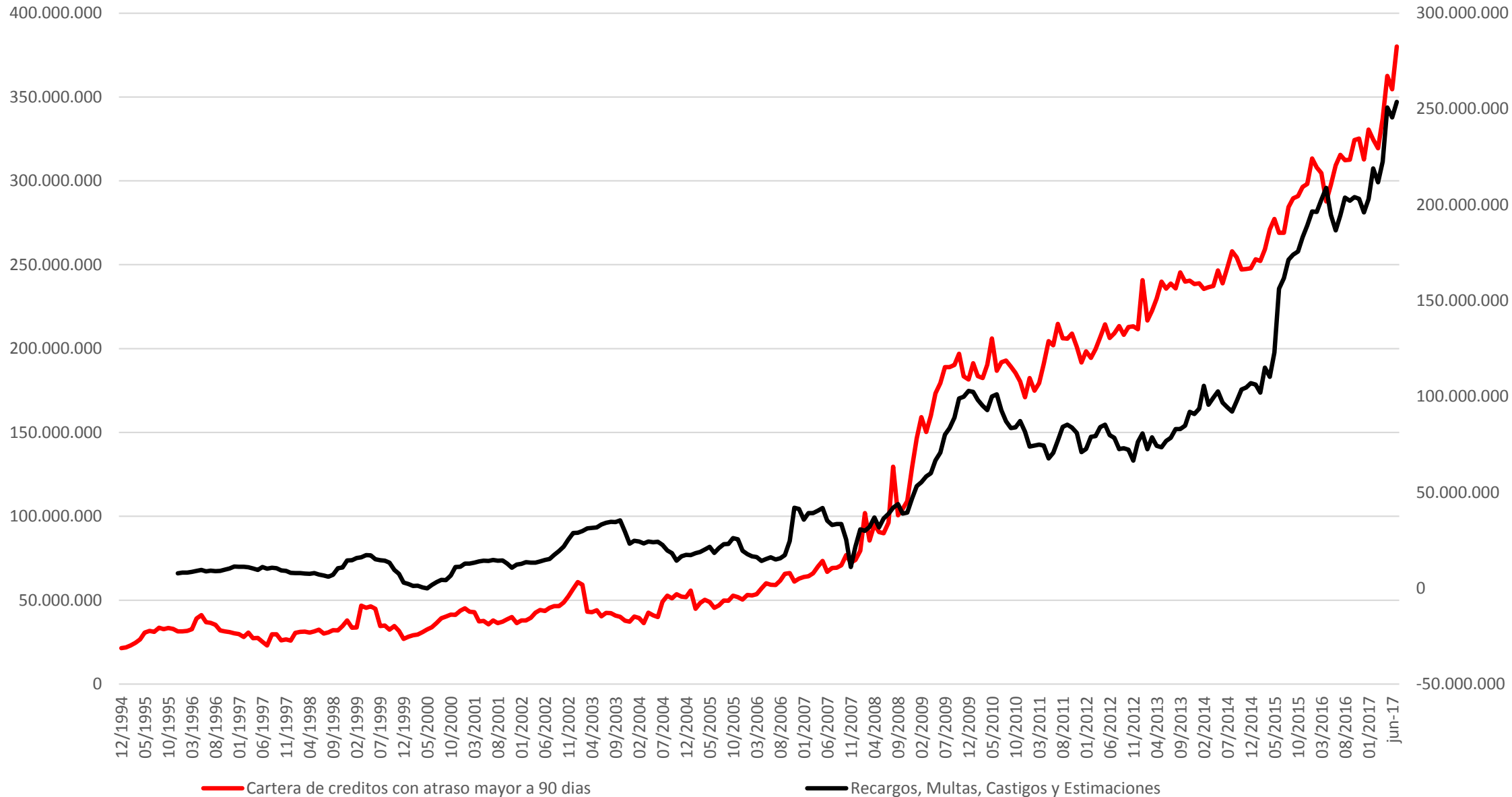
<sup>1/</sup> Se refiere al sector privado residente (otras sociedades no financieras y otros residentes) con base en la clasificación disponible. Las tasas son nominales brutas para final del período y es el promedio simple de la tasas promedio de la banca estatal y la banca privada.

<sup>2/</sup> Mercado Interbancario de Dinero (MIB) y Mercado Integrado de Liquidez (MIL) a partir de agosto 2009 RODOLFO CHEVEZ

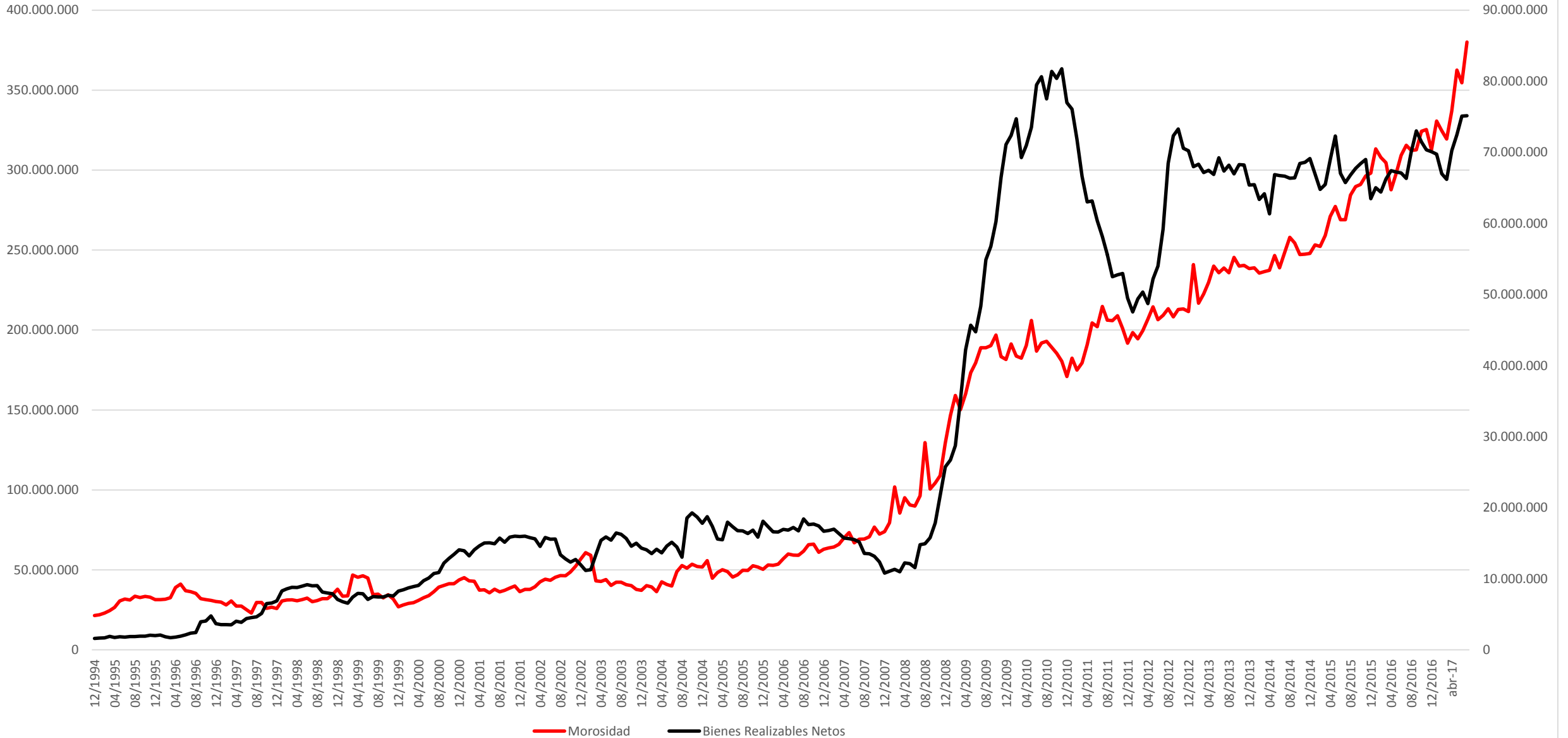
# Morosidad del sistema financiero Dic-1994/Jul-2017



# Morosidad y recargos, multas, castigos y estimaciones



# Morosidad y bienes en dación de pago Dic-1994/Jul-2017



### Indicadores

Reservas (millones de \$) 6.786  
IPC (agosto 17) Mensual -0,22% Interanual 0,91%

### Rendimientos

Estalibeca 5,75%  
Tirujal 2 meses 2,20%  
Prestatibca 4,20%  
Libra (Esterlina) 1,45%

### Tipo de cambio del dólar

Correia \$10C17  
Venda \$10C17  
Devolución (CMBUS) 4,05%  
\*Reservado por el BCR

## Banca sufre por más estimaciones

Bancos valoran costos de regulación para modificar tasas

**Maria Fernanda Cisneros**  
maria.cisneros@elcomercio.com

Las estimaciones que realizan los bancos sobre los "prestamos de crédito" en un año más, realizadas en este 2017, lo que obliga a esta industria a replantear sus condiciones de crédito que ofrecen.

Esta vez se ve tener que ser guardada por las entidades supervisadas, para atender posibles casos de impago de los deudores y, de este modo, salvaguardar la solvencia de las entidades financieras.

A julio de este año, las estimaciones sobre créditos e inversiones reportaron un 50% interanual, 12 puntos porcentuales por encima del dinamismo que mostraron un año atrás.

En igual período, la cartera de crédito al día presentó un dinamismo de 10,3%, dos puntos más baja, mientras que los préstamos atrasados crecieron cuatro puntos más que hace un año.

Además del crecimiento de las carteras, el crecimiento en las estimaciones está relacionado con un cambio regulatorio.

En junio de 2016, la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef) aplicó una reforma que cambió la reserva para reserva de litigio.

Cada crédito colocado deberá operar como mínimo una estimación igual al 0,5% del saldo total adeudado de los créditos sujetos a esta reserva, según lo determine el reglamento.

En el caso de la cartera de créditos de deudores personas físicas cuyo indicador de cobertura del servicio de la deuda está por encima del indicador prudencial, debe aplicarse un 1% de estimación adicional.

Por último, si el crédito es en dólares y se entrega a un cliente no generador de divisas, la estimación adicional será de 1,5%.

Esas reglas no son excluyentes una de la otra, sino acumulativas. Lo anterior quiere decir que si un crédito en dólares está sujeto a estimación, el deudor tiene un servicio de la deuda superior a lo deseado y además de esto, gana en colones, entonces la reserva será al menos del 3%.

Por tanto, a la entidad financiera le resulta más "caro" colocar un crédito con una persona no generadora de divisas y algunas entidades ya está pasando ese costo al cliente.

Las estimaciones por estos préstamos han repercutido definitivamente en un incremento en los costos de los créditos para estos segmentos", afirmó Mauricio Canucha, gerente de Crédito del Banco Lafise.



**"Hay una tendencia a disminuir en las operaciones colocadas por mes desde que entró en vigencia la norma".**

**Bernardo Alfaro**  
Subgerente, Regis y Finanzas, BCR



**"El regulador (Sugef) mete una medida de distorsión que hace que los consumidores paguen más".**

**Leonardo Acuña**  
Gerente a.i., Banco de Costa Rica

Espera el objetivo de la norma que los bancos aplicaran más estimaciones en las operaciones de crédito que tuvieran una mayor exposición al riesgo cambiario, explicó Javier Casarrie, Jefe de Sugef, al lanzar el reglamento.

**Impacto**  
Aun así, el banco prevé que los créditos en dólares crecerán, posiblemente a un mayor costo para los clientes y a un menor ritmo.

"Eso no se va a traducir en que los bancos dejemos de prestar. Eso se va a traducir en que los personas van a tener que pagar más caro el crédito", explicó Leonardo Acuña, gerente a. i. del Banco de Costa Rica (BCR).

Por otro lado, las tasas en colones se han ido acercando a las tasas en dólares, y las nuevas cargas harán que el costo de financiamiento en colones y dólares sea más parecido, añadió Acuña.

De nuevo, esto está alineado con el objetivo del Banco Central de Costa Rica (BCCR) y Sugef de reducir la dolarización del crédito.

El BCR ya aplica condiciones diferentes de créditos para los préstamos en dólares. Las tasas de interés de algunos de sus préstamos son mayores para no generar ganancias de dólares.

Por su lado, el Banco Nacional de Costa Rica (BNCR) no ha aplicado una diferencia en los productos para estos públicos, pero está valorando si debe ajustar las tasas para compensar la disminución en el margen que causan estas disposiciones.

Lo mismo ocurre con gran parte del sector privado.

Otra repercusión de las estimaciones, es el comportamiento en el dinamismo del crédito.

La deuda en dólares que pertenece a personas o empresas que ganan en colones, y la cartera total de los créditos en esta moneda, crecen menos en este 2017.

En abril pasado, el saldo de los créditos en dólares a manos de no generadores prácticamente no creció, mientras un año atrás había crecido 16%.

Por otro lado, las estimaciones constituyen un gusto y, por tanto, reducen las utilidades de los bancos.

Las entidades que perciben un mayor crecimiento en las estimaciones entre julio de 2016 y julio de 2017, fueron BAC Credomatic, Banco General, Banco Lafise, Davivienda, Promerica y el BCR.

De ese listado, algunos bancos también evidenciaron una contracción en sus utilidades: Davivienda, BAC Credomatic, Lafise y el BCR.

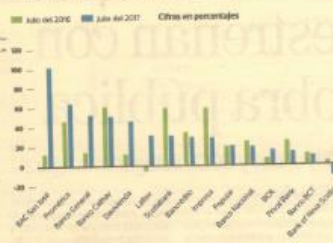
Acuña afirma que las nuevas estimaciones son un efecto ineludable que los recortó las ganancias en este año. A estas razones se suma el movimiento en las tasas de interés y el tipo de cambio.

En lo que llevamos del año, la cartera al día crece más en BAC San José, BCR, Promerica y CMB.

En los bancos rezagados se destaca enteró. Respecto a la cartera morosa, BAC, BCT, Bancrédito y Scotiabank registraron un mayor crecimiento a julio de este año, respecto de hace un año.

### Estimaciones crecen más en siete bancos

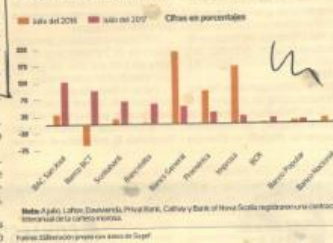
Variación interanual de las estimaciones para cartera e inversiones.



Fuente: Elaboración propia con datos de Sugef

### Bancos con crecimiento en su cartera morosa

Variación interanual de la cartera de crédito con atrasos.



Fuente: Elaboración propia con datos de Sugef

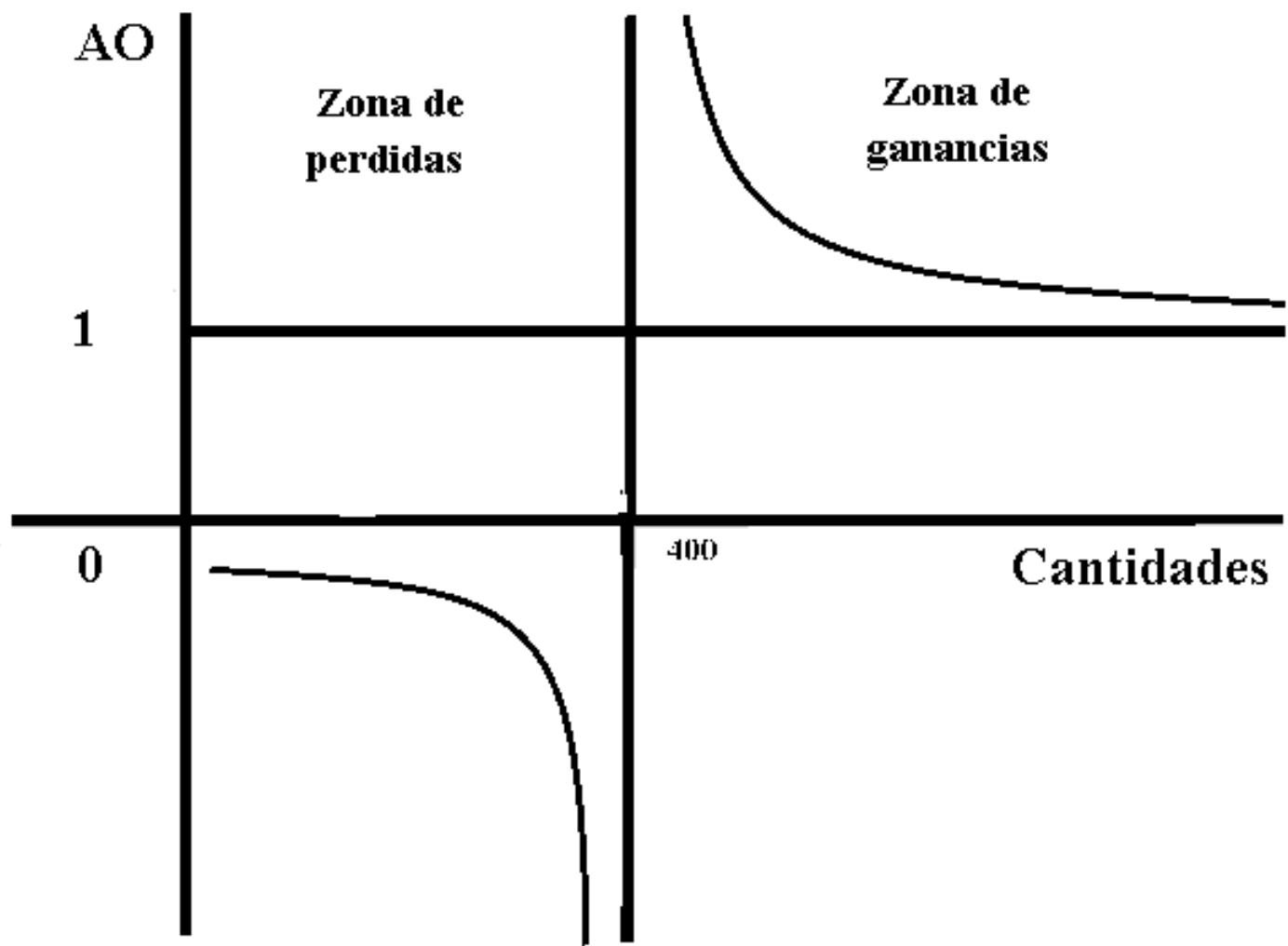


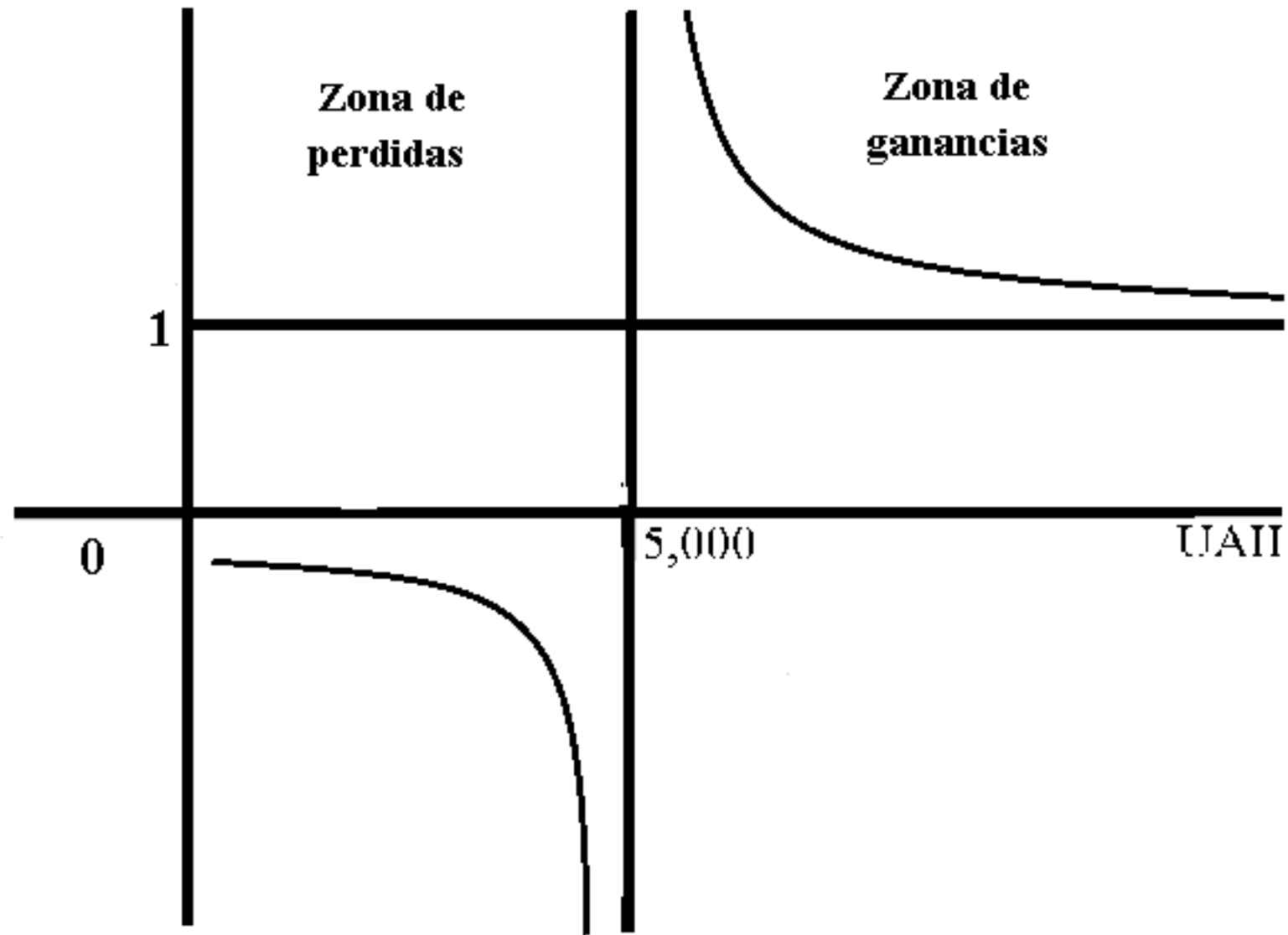
Las estimaciones crecen más que hace un año, al igual que la cartera con atrasos mayor de 90 días y un cobro judicial. Los créditos al día suben menos.

# Impacto a nivel empresarial



# Apalancamientos





# Requerimientos de fondos\*

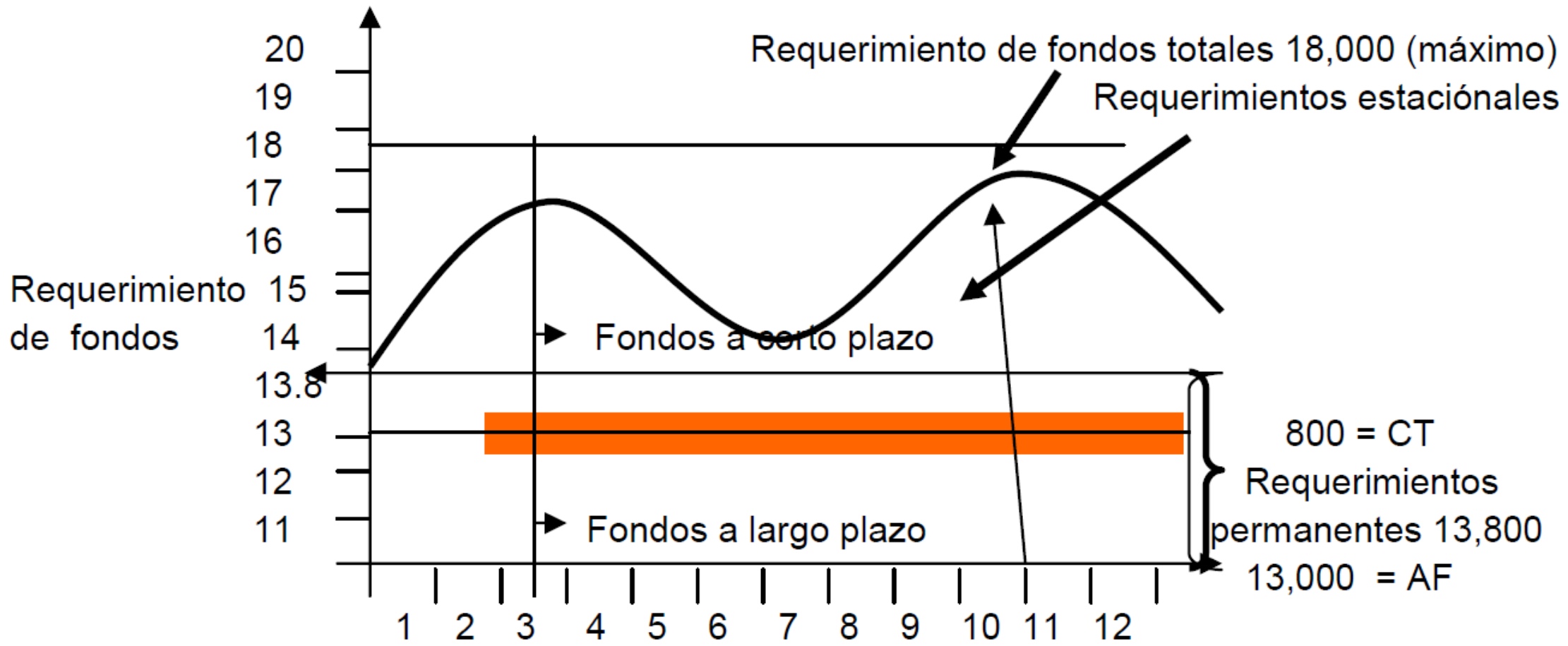
\* Las filminas presentadas en esta sección fueron tomadas de internet de un autor desconocido.

<b>Requerimientos estimados de Fondos de la compañía Sección, S. A. de C.V.</b>					
Mes	Activo Circulante (1)	Activo Fijo (2)	Activo Total { (1) + (2) } (3)	Requerimiento de Fondos Permanentes (4)	Requerimiento de Fondos Temporales {(3) –(4)} = (5)
Enero	4,000.00	13,000.00	17,000.00	13,800.00	3,200.00
Febrero	3,000.00	13,000.00	16,000.00	13,800.00	2,200.00
Marzo	2,000.00	13,000.00	15,000.00	13,800.00	1,200.00
Abril	1,000.00	13,000.00	14,000.00	13,800.00	200.00
Mayo	800.00	13,000.00	<b>13,800.00</b>	13,800.00	0.00
Junio	1,500.00	13,000.00	14,500.00	13,800.00	700.00
Julio	3,000.00	13,000.00	16,000.00	13,800.00	2,200.00
Agosto	3,700.00	13,000.00	16,700.00	13,800.00	2,900.00
Septiembre	4,000.00	13,000.00	17,000.00	13,800.00	3,200.00
Octubre	5,000.00	13,000.00	18,000.00	13,800.00	4,200.00
Noviembre	3,000.00	13,000.00	16,000.00	13,800.00	2,200.00
Diciembre	2,000.00	13,000.00	15,000.00	<u>13,800.00</u>	<u>1,200.00</u>
<b>Promedio mensual</b>				<b>13,800.00</b>	<b>1,950.00</b>

(3).- Representa el Requerimiento total de Fondos de la empresa.

(4).- Representa el Requerimiento mínimo del Activo Total.

Promedio = suma de los montos mensuales de los 12 meses promediado



## Costo de Financiamiento.

Al aplicar la estrategia, los préstamos promedio a corto plazo (requerimientos temporales) serian de \$ 1,950.00 y sus préstamos promedio a largo plazo (requerimientos permanentes de fondos) de \$ 13,800.00; Si el costo anual de los fondos es de 18% y 24% respectivamente el costo del financiamiento seria.

Costo de financiamiento a corto plazo =	18%	x	1,950.00	=	351.00
Costo de financiamiento a largo plazo =	24%	x	13,800.00	=	<u>3,312.00</u>
Costo total					<u>3,663.00</u>

# Estrategia Conservadora de financiamiento

Requerimientos estimados de Fondos de la compañía Sección, S.A de C.V.					
Mes	Activo Circulante (1)	Activo Fijo (2)	Activo Total { (1) + (2)} (3)	Requerimiento de Fondos Permanentes (4)	Requerimiento de Fondos Temporales {(3) -(4)} = (5)
Enero	4,000.00	13,000.00	17,000.00	18,000.00	
Febrero	3,000.00	13,000.00	16,000.00	18,000.00	
Marzo	2,000.00	13,000.00	15,000.00	18,000.00	
Abril	1,000.00	13,000.00	14,000.00	18,000.00	
Mayo	800.00	13,000.00	13,800.00	18,000.00	
Junio	1,500.00	13,000.00	14,500.00	18,000.00	
Julio	3,000.00	13,000.00	16,000.00	18,000.00	
Agosto	3,700.00	13,000.00	16,700.00	18,000.00	
Septiembre	4,000.00	13,000.00	17,000.00	18,000.00	
Octubre	5,000.00	13,000.00	<b>18,000.00</b>	18,000.00	
Noviembre	3,000.00	13,000.00	16,000.00	18,000.00	
Diciembre	2,000.00	13,000.00	15,000.00	18,000.00	
<b>Promedio mensual</b>				<b>18,000.00</b>	

(3).- Representa el Requerimiento total de Fondos de la empresa.

(4).- Representa el Requerimiento mínimo del Activo Total.

Promedio = suma de los montos mensuales de los 12 meses promediado

## Costo de Financiamiento.

Costo de financiamiento a largo plazo =  $18,000 \times 24\% = \underline{\$ 4,320.00}$

Costo Total  $\$ 4,320.00$



## Estrategia mixta de financiamiento

Mes	Activos Totales (1)	Requerimiento de Fondos Permanentes (2)	Requerimiento De Fondos Temporales (3)
Enero	17,000.00	15,900.00	\$ 1,100.00
Febrero	16,000.00	15,900.00	100.00
Marzo	15,000.00	15,900.00	0.00
Abril	14,000.00	15,900.00	0.00
Mayo	13,800.00	15,900.00	0.00
Junio	14,500.00	15,900.00	0.00
Julio	16,000.00	15,900.00	100.00
Agosto	16,700.00	15,900.00	800.00
Septiembre	17,000.00	15,900.00	1,100.00
Octubre	18,000.00	15,900.00	2,100.00
Noviembre	16,000.00	15,900.00	100.00
Diciembre	15,000.00	15,900.00	0.00
			5,400.00
<b>Promedio mensual</b>		<b>15,900.00</b>	<b>450.00</b>

Regresando al Requerimiento de Fondos de la Compañía Sección, S.A. de C.V., podemos apreciar que el requerimiento mensual mínimo es de \$ 13,800.00 (mes de mayo) y el máximo de \$18,000.00 (en octubre), por lo que el punto medio es de \$15,900.00  $(13,800 + 18,000 / 2)$  mismos que deberán financiarse con fondos a largo plazo.

### **Costo de financiamiento:**

Costo de financiamiento a corto plazo	450.00	x	18%	=	\$ 81.00
Costo de financiamiento a largo plazo	15,900.00	x	24%	=	<u>3,816.00</u>
Costo Total					\$ 3,897.00