FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Calificación Nacional de BPDC en 'AA+(cri)'; Perspectiva Estable

Central America Costa Rica Mon 10 Feb, 2025 - 2:43 p. m. ET

Fitch Ratings - Monterrey - 10 Feb 2025: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco Popular y de Desarrollo Comunal (BPDC) en 'AA+(cri)' y 'F1+(cri)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo es Estable. Fitch también afirmó las calificaciones de sus programas de emisión. El detalle de las acciones de calificación se presenta al final del comunicado.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificaciones Impulsadas por Perfil Intrínseco: Las calificaciones están impulsadas por el desempeño intrínseco de la entidad, que captura los beneficios de su naturaleza pública en el perfil de negocio consistente e indicadores sólidos de capital. Las calificaciones consideran también la calidad adecuada de los activos del banco y su rentabilidad aún con retos.

Naturaleza Pública Beneficia Perfil de Negocio: Fitch considera la influencia en el perfil de negocio de la naturaleza pública del banco, que fortalece algunas de sus métricas financieras, como la capitalización al recibir constantemente flujos provenientes de contribuciones obligatorias de los patrones en Costa Rica. El perfil de negocio también se caracteriza por la posición de mercado fuerte de BPDC en Costa Rica, que se refleja en una participación de mercado alta tanto en préstamos como en depósitos; estos últimos también beneficiados por los ahorros de la fuerza laboral del país.

Calidad de Activos Adecuada: Fitch opina que la calidad de los activos de BPDC es adecuada, soportada por indicadores de cartera vencida (mora mayor de 90 días) controlados, concentración por deudor baja y una cobertura de reservas suficiente. A septiembre de 2024, el indicador de cartera vencida del banco se incrementó a 2,4% (diciembre 2023: 1,9%), lo cual la agencia ya incorporaba en sus proyecciones, resultado de

condiciones de mercado aún desafiantes. La agencia espera que dicho indicador se mantenga cercano o por debajo de 2,5%.

Rentabilidad aún con Retos: La rentabilidad de BPDC sigue presionada por costos de crédito y financiamiento altos. A septiembre de 2024, el indicador anualizado de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) mejoró ligeramente a 0,91% desde 0,65% al cierre de 2023 debido principalmente a menores presiones de los costos de fondeo. El banco aún enfrenta retos para sostener una mejora, como en los gastos operativos todavía elevados, y mantener niveles de cartera vencida manejables que den como resultado cargos por reservas menores.

Capitalización Sólida: Fitch opina que la capitalización es el factor financiero más fuerte de BPDC. A septiembre de 2024, el indicador de capital base según Fitch sobre APR fue de 23,2%, superior al de pares locales e internacionales, y le permite soportar crecimientos de cartera mayores que el promedio de la industria, como sucedió tras la compra parcial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos, R.L. (Coopservidores) en el segundo trimestre de 2024. Esta métrica, en conjunto con la cobertura de reservas amplia, da como resultado una capacidad de absorción de pérdidas sólida en un evento de deterioro en la calidad de activos. Fitch estima que el banco mantendrá niveles altos de capitalización debido a su modelo de negocio y a las contribuciones obligatorias de empleados y empleadores de Costa Rica.

Perfil de Fondeo Razonable: La agencia considera que el perfil de fondeo de BPDC es razonable, soportado en una estructura de depósitos amplia, préstamos bilaterales y emisiones de deuda local. Los depósitos de clientes de BPDC se benefician de las contribuciones obligatorias de la fuerza laboral del país. La gestión de liquidez del banco es adecuada, con una capacidad razonable para cumplir con los vencimientos de su deuda en los próximos 12 meses. Además, a septiembre de 2024, la proporción de préstamos sobre depósitos de clientes del banco era de 139%, métrica que compara desfavorablemente con sus pares.

Calificaciones de Deuda: Toda la deuda sénior no garantizada está calificada en el mismo nivel que las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del emisor, ya que la probabilidad de impago de la deuda es la misma que la de BPDC.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

--las calificaciones nacionales podrían bajar por un deterioro sostenido del desempeño financiero del banco, que lleve a un detrimento significativo de su calidad de activos y a una disminución de su indicador de utilidad operativa sobre APR por debajo de 1,25% de forma continua;

--la deuda sénior no garantizada reflejaría cualquier cambio negativo en las calificaciones nacionales de BPDC.

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

--las calificaciones nacionales podrían subir por un desempeño financiero favorable sostenido y por alzas en las calificaciones del soberano y del entorno operativo, aunque no es el escenario base de Fitch dada la Perspectiva Estable;

--la deuda sénior no garantizada reflejaría cualquier cambio positivo en las calificaciones nacionales de BPDC.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos intangibles fueron reclasificados como otros intangibles y se dedujeron del patrimonio total para obtener el capital base según Fitch dado que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 28, 2023);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA – COSTA RICA

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco Popular y de Desarrollo Comunal

NOMBRE DEL PROGRAMA DE EMISIONES (SI PERTENECE A UNO):

--Programa de emisión de deuda de corto y largo plazo en colones, Serie T;

--Programa de emisión de bonos colones BPDC 2018;

--Programa de emisión de bonos dólares BPDC 2018;

--Programa de emisión de bonos colones BPDC 2020;

--Programa de emisión de bonos colones BPDC 2023;

-- Programa de emisión de bonos dólares BPDC 2024;

NOMBRE DE LA EMISIÓN O DEL FONDO DE INVERSIÓN SEGÚN RNVI:

--Programa de emisión de bonos colones BPDC 2018, monto: CRC300.000 millones;

--Programa de emisión de bonos dólares BPDC 2018, monto: USD150 millones;

--Programa de emisión de bonos colones BPDC 2020, monto: CRC500.000 millones;

--Programa de Emisión de bonos colones BPDC 2023, monto: CRC600.000 millones;

--Programa de emisión de bonos dólares BPDC 2024, monto: USD100 millones.

MONEDA: Dólares Estadounidenses y Colones

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Costa Rica se encuentran en el sitio https://www.fitchratings.com/es/region/central-america bajo el apartado de “Definiciones de Calificación de Costa Rica”.

FECHA DE REGISTRO METODOLOGÍA Y/O INFORMADA COMO CRITERIO O SUB-CRITERIO:

--Metodología de Calificación de Bancos (Noviembre 21, 2023);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CALIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2023;

--NO AUDITADA: 30/septiembre/2024.

FECHA DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN: 07/febrero/2025

SESIÓN NÚMERO: CRI_2025_5

FECHA EN QUE SE DIFUNDIÓ POR PRIMERA VEZ LA CALIFICACIÓN: 15/octubre/2008

CLASE DE REUNIÓN: Ordinaria.

ACCIÓN DE CALIFICACIÓN:

Se afirmaron las calificaciones y la perspectiva de la calificación de largo plazo:

--Emisor: Largo Plazo 'AA+(cri)' con Perspectiva Estable, Corto Plazo 'F1+(cri)'.

--Emisiones: Largo Plazo 'AA+(cri)', Corto Plazo 'F1+(cri)'.

CALIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Emisor: Largo Plazo 'AA+(cri)' con Perspectiva Estable, Corto Plazo 'F1+(cri)'.

--Emisiones: Largo Plazo 'AA+(cri)', Corto Plazo 'F1+(cri)'.

IDENTIFICAR LAS FUENTES DE INFORMACIÓN UTILIZADAS: Las fuentes de información utilizadas corresponden a información proporcionada por la Entidad e información publicada por la Superintendencia General de Valores, las cuales se consideran satisfactorias.

INDICAR SI LA CALIFICACIÓN FUE MODIFICADA PRODUCTO DE LAS APELACIONES INTERPUESTAS POR LA ENTIDAD: N.A.

"La veracidad y la oportunidad de este Comunicado de Hecho Relevante es responsabilidad de FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A."

"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, la 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."

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT	RATING			PRIOR
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	ENac LP	AA+(cri)	Afirmada	AA+(cri)
	ENac CP	F1+(cri)	Afirmada	F1+(cri)
senior unsecured	ENac LP	AA+(cri)	Afirmada	AA+(cri)

PREVIOUS Page 1 of 1 10 rows NEXT

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 22 Dec 2020)

Metodología de Calificación de Bancos (pub. 28 Sep 2023)

Bank Rating Criteria - Effective from 15 March 2024 to 21 March 2025 (pub. 15 Mar 2024) (including rating assumption sensitivity)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

Banco Popular y de Desarrollo Comunal	EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de califica

READ MORE

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Las calificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores reguladosdentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de calificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulaciónde 2019 de las Agencias de Calificación Crediticia de UK (enmienda, etc.) (salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.