

---

**Repercusiones de la crisis financiera del año 2009, sobre la liquidez, solidez y rentabilidad de la Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica, por medio del análisis de los estados financieros y sus variaciones, en los años 2008 y 2009**

**Marco Solís  
Karol Ramírez  
Nathalia Coto**

La crisis económica que sacudió al mundo en el año 2009 tuvo sus orígenes en el sector inmobiliario de los Estados Unidos.

Desde inicios del año 2000 ese país norteamericano venía disfrutando de mucha liquidez en el sector financiero producto de tasas de interés muy bajas. Los bancos para compensar las pérdidas producto de las tasas se adentraron en el otorgamiento de un gran número de créditos hipotecarios riesgosos a tasas de interés relativamente altas donde la garantía era la misma propiedad.

Esto conllevó a un gran auge para el sector de la construcción que a su vez provocó que los precios de las viviendas se dispararan. Los bancos prestaron tanto dinero al punto de quedar sin recursos por lo que optaron por pedir dinero prestado a otros entes financieros.

A principios del año 2004 Estados Unidos se estanca en la guerra de Irak, aumenta el déficit presupuestario y comercial y las tasas de interés se disparan. Producto de esto se incrementa la morosidad en los préstamos y finaliza con el no pago de los préstamos por parte de los deudores y la pérdida de sus viviendas.

Los bancos al no percibir dichos pagos tampoco pueden hacerle frente a sus propias deudas y este factor genera una ola expansiva de quiebras que inician en el sector financiero y que poco a poco abarcan todos los sectores de la economía mundial.

---

Esto inició en Estados Unidos pero la influencia que tiene este país sobre muchas otras naciones se explosionó y derrumbó la economía mundial.

#### 1. Efectos de la crisis en América Latina

En el año 2008 la crisis llegó a Latinoamérica trayendo consigo como primer síntoma la desaceleración de varias economías desarrolladas, entre ellas México, Colombia, Venezuela así como también Centroamérica y el Caribe.

Algunos de los efectos que experimentó la región cuando inició de la crisis mundial fueron los siguientes:

- a. Caída de los mercados de valores de la región
- b. Los precios de los productos básicos se desplomaron
- c. Producto del desempleo generalizado las remesas se contrajeron de manera considerable y tuvieron efectos negativos considerables en México, América Central y el Caribe
- d. México y América Central producto de su estrechas relaciones comerciales con Estados Unidos se ven muy afectadas por la recesión
- e. Fuerte caída de los precios internacionales del petróleo afectan sus ingresos a los países exportadores de petróleo, como Venezuela y Ecuador
- f. Todas las economías sufren el cierre de las líneas de crédito.
- g. La gran necesidad de liquidez mundial de los países desarrollados produce en Latinoamérica una gran fuga de capital de los bancos a sus casas matrices.
- h. Caen abruptamente las exportaciones y esto genera la sobreproducción de mercancías
- i. Despidos masivos son la receta diaria de los diarios.

---

Si bien la crisis puso de relieve la necesidad de regular mejor los mercados, algunos países de la región la sobrellevarán mejor que otros porque aplicaron por años políticas macroeconómicas y financieras prudentes, entre éstas una mayor regulación del sector financiero.

## **2. Efectos de la crisis en Costa Rica**

Costa Rica no se vio exenta de la crisis mundial. Para el tercer trimestre del 2008 sus efectos empezaron a sentirse y multiplicarse a nivel nacional. Inicialmente se creía que la misma afectaría únicamente en el plano bursátil y que dado el tamaño de la economía nacional no se vería afectada.

El Presidente del Banco Central de Costa Rica así lo hizo saber: “Costa Rica es un país poco integrado al mercado bursátil internacional, se negocian pocas acciones aquí y los bancos tienen una situación patrimonial sana”. (La Nación, 8 de octubre de 2008)

Secundando la idea y procurando apaciguar y tranquilizar a la ciudadanía las miles de consultas y dudas que yacían en el tapete nacional el propio Ministro de Hacienda declaró el 7 de octubre de 2008 “Al haber un ajuste en la economía internacional y por la misma relación entre la economía internacional y la local, la misma caída de la economía internacional hará converger hacia abajo y enfriar, como dicen los banqueros centrales, la economía nuestra.” (La Nación, 7 de octubre de 2008)

Sin embargo, en diciembre del año 2008 comenzaron a observarse cambios en las conductas de consumo producto del golpe sufrido en los ingresos familiares.

Algunos de los efectos más palpables a la economía fueron:

- a. Disminución de las exportaciones y crecimiento de las importaciones
- b. La inversión extranjera bajó su ritmo de crecimiento
- c. El número de turistas que visitaba el país disminuyó considerablemente
- d. Bajaron las remesas enviadas por costarricenses en los Estados Unidos y que ya empezaban a tomar importancia en la economía nacional.

- 
- e. El crédito se cerró por la falta de solvencia de los bancos y empezaron a subir las tasas pasivas de interés.

El gobierno en su intento por evitar caer en la situación devastadora que se desarrollaba en otros países presentó en manos del presidente de la república Oscar Arias el Plan Escudo, con este entre otros aspectos se buscaba evitar que las empresas grandes cerraran sus puertas y que los ciudadanos perdieran sus viviendas por políticas bancarias irresponsables.

El 29 de Enero del 2009 el Gobierno de Costa Rica, expuso lo que se llamó el PLAN ESCUDO: un plan de medidas contra la crisis económica mundial que busca disminuir al máximo sus efectos adversos en la economía y la vida de los costarricenses.

Las medidas van enfocadas en resumen a cuatro grupos o pilares: las dirigidas a las familias, a los trabajadores, a las empresas y al sector financiero.

Sector Familias: en cuanto a este sector se busca un aumento en las pensiones del régimen no contributivo, ayudas y becas, aumento en los bonos de vivienda, rebaja en los intereses de préstamos de vivienda.

Sector Trabajadores: en el caso de los trabajadores se habla de una Ley de Protección al Empleo que busca cambiar las jornadas de trabajo, también la creación y puesta en marcha de becas y capacitaciones por parte del INA a trabajadores en riesgo de ser despedidos así como apoyo a los proyectos de jóvenes empresarios.

Sector Empresas: el apoyo a las empresas contempla fondos de la Banca para el Desarrollo con una disminución en las tasas de interés para las Pyme y uso de la depreciación acelerada de activos, entre otros.

Sector Bancario: en cuanto al sector financiero nacional lo más importante es la capitalización de los bancos. Es por esto que los poderes Legislativo y Ejecutivo aprobaron el presupuesto extraordinario por \$117,5 millones para capitalizar la banca estatal, esto con el objetivo de fortalecer su suficiencia

---

patrimonial y la reactivación de sus carteras de crédito. Esta decisión tomada y ejecutada a tiempo alivió sensiblemente la situación de estrechez en la solvencia de la banca estatal.

### **3. Papel de la banca estatal frente a la crisis**

Los bancos nacionales deben tener un papel protagónico de cara a la crisis mundial, esto para no sucumbir a la quiebra y para poder ofrecer soluciones crediticias a quienes requieren una inyección de capital para seguir adelante.

Entre las medidas tomadas por los bancos estatales el Banco de Costa Rica, aumentará su suficiencia patrimonial a un 10% más provisiones adicionales y el Banco Nacional de Costa Rica al 13,4%. Esta estrategia los permite resguardarlos ante un eventual aumento en la morosidad crediticia.

Por otro lado los jefes de ambos bancos indican que la colocación será más cautelosa, buscando reducir los riesgos sin perder de vista la necesidad de financiar a los sectores productivos con la finalidad de promover o defender el empleo.

### **4. Indicadores para analizar una entidad bancaria:**

Ante este escenario resulta interesante conocer como afectó la crisis a nuestra Banca Estatal, analizando al Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica.

Según Antonio Manzo en su artículo ¿Cómo evaluar un banco? publicado en el Periódico El Financiero el 29 de marzo de 2009 brinda una serie de herramientas que permiten realizar este tipo de análisis, en el cuadro 1 se observan los indicadores a calcular.

**Cuadro 1. Cálculo y Rango de los Indicadores de liquidez, solidez y rentabilidad**

	Indicador	Fórmula	Rango	Descripción
Liquidez	1. Liquidez primaria suficiente	$\frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Obligaciones con el público y otros entes financieros}}$	>= 20 - 25%	Encaje mínimo legal (15%) + excedente de liquidez para necesidades y gastos operacionales (5-10%)
	2. Liquidez Secundaria (títulos valores)	$\frac{\text{Disponibilidades} + \text{Inversiones en valores}}{\text{Obligaciones Totales}}$	Entre 0,40 - 0,45	Liquidez ampliada: (cuenta de inversiones + depósitos) / Obligaciones Totales
Solidez	3. Solvencia Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	Entre 10 - 12%	Patrimonio adecuado al volumen total de activos.
	4. Calidad de la Cartera de Crédito (2 indicadores)	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$	<= 3%	Activo más rentable de un banco, cuanto más elevada y de mayor calidad, es mejor.
Rentabilidad	5. Activos Productivos	$\frac{\text{Activo Productivo}}{\text{Activo Total}}$	Entre 80 - 85%	Cuantía debería estar dentro del rango.
	6. Margen de Intermediación Financiera	$\frac{\text{Ingresos Financieros} - \text{Egresos Financieros}}{\text{Tasas Activas} - \text{Tasas Pasivas}}$ $\frac{(\text{Ingresos} / \text{Activo Total}) * 100 - (\text{Egresos} / \text{Activo total}) * 100)}{}$		Debe ser suficiente para cubrir todos los gastos de personal y administración, lo cual aunque recomendable, no siempre se logra, y el banco se complementa con otros ingresos operativos.
	7. Gastos de Administración y personal		< Margen de Intermediación	Debe ser calculado como porcentaje del Activo Total.
	8. Rendimiento sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Entre 1 - 3%	Medida final de eficiencia y rentabilidad que nos dice que utilidad neta se obtuvo en relación con los activos administrados.
	9. Rentabilidad sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	>= (Inflación + 5%)	Expresa el rendimiento obtenido por los accionistas del Banco. Es deseable que se sitúe sobre 5% de la inflación. En todo caso nunca debe ser menor a la inflación.

Fuente: elaboración propia

#### 4.1. Indicadores de Liquidez.

Una liquidez primaria suficiente, comprobable al dividir sus disponibilidades entre sus obligaciones con el público y otros entes financieros, y multiplicar por 100. Este indicador no debería ser menor de 20-25% porque los bancos están obligados a mantener un encaje legal en el Banco Central, que es un monto mínimo requerido para atender eventuales retiros que hagan los depositantes. Este requerimiento actualmente es de 15%.

Adicionalmente se requiere de un excedente de liquidez, para atender las necesidades operacionales, y los gastos, lo cual razonablemente considero debería ser del orden del 5-10% de las captaciones totales.

Una liquidez secundaria constituida por títulos valores, que se encuentran contabilizados en la cuenta Inversiones en valores y depósitos, por lo que es

---

deseable calcular otro índice de liquidez ampliada, dividiendo la suma de las disponibilidades, más las inversiones en valores, entre las obligaciones totales, el cual es deseable que se sitúe en 0,40 y 0,45.

#### **4.2. Indicadores de Solidez.**

Un patrimonio adecuado a su volumen total de activos. Este se evidencia con el Índice de Solvencia Patrimonial, que se obtiene dividiendo el patrimonio, entre el total del activo, y multiplicar por 100, para expresarlo en porcentaje. Este indicador debería estar en un rango de 10-12%.

Calidad de la Cartera de Crédito. Siendo esta el activo más rentable de un banco, cuanto más elevada y de mayor calidad, tanto mejor. Esta última se puede evaluar con dos indicadores: la proporción de la cartera vencida, respecto a la cartera total, y la relación entre las reservas de contingencia y la cartera vencida, las cuales deberían situarse en no más de 3%, la primera, y superior al 33%, la segunda.

#### **4.3. Indicadores de Rentabilidad.**

Activos productivos: Su cuantía debería estar en un rango de 80-85% del total de activos.

Margen de intermediación financiera: Es la diferencia entre ingresos financieros, menos egresos financieros, que debe ser suficiente para cubrir todos los gastos de personal y administración, lo cual aunque recomendable, no siempre se logra, y el banco se complementa con otros ingresos operativos. Una manera de verificar el margen financiero es calculando la diferencia entre las tasas activas y pasivas, lo cual se logra dividiendo los ingresos y los egresos financieros respectivamente, entre los activos totales, multiplicando cada cociente obtenido por 100, para expresarlo en porcentaje. Luego se restan entre sí, y se obtiene el margen porcentual de intermediación financiera.

Gastos de administración y personal: Calcularlos como porcentaje del activo total. Este indicador debe ser inferior al margen de intermediación, antes explicado.

Rendimiento sobre activos: Es la medida final de eficiencia y rentabilidad que nos dice que utilidad neta se obtuvo en relación con los activos administrados, expresada en forma porcentual. Basta con dividir la utilidad neta entre los activos totales y multiplicar por 100. Su rango normal oscila entre 1% y 3%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio: Expresa el rendimiento obtenido por los accionistas del banco. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio y multiplicando por 100. Es deseable que se sitúe sobre 5% de la inflación. En todo caso nunca debe ser menor a la inflación.

Con estos parámetros brindados por el autor Manzo podemos calcular los indicadores para el Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica.

## 5. Análisis de los Resultados para el Banco Nacional de Costa Rica (2008-2009):

Cuadro 2. Indicadores Financieros para el Banco nacional de Costa Rica para los años 2008-2009

	Indicador	Fórmula	2008	2009	Variación
Liquidez	1. Liquidez primaria suficiente	$\frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Obligaciones con el público y otros entes financieros}}$	26,57%	21,52%	-19,01%
	2. Liquidez Secundaria (títulos valores)	$\frac{\text{Disponibilidades} + \text{Inversiones en valores}}{\text{Obligaciones Totales}}$	0,41	0,41	0,61%
Solidez	3. Solvencia Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	9,47%	9,93%	4,93%
	4. Calidad de la Cartera de Crédito (2 indicadores)	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$	2,15%	2,89%	34,39%
Rentabilidad	5. Activos Productivos	$\frac{\text{Activo Productivo}}{\text{Activo Total}}$	75,76%	77,82%	2,71%
	6. Margen de Intermediación Financiera	$\frac{\text{Ingresos Financieros} - \text{Egresos Financieros}}{\text{Ingresos} / \text{Activo Total} - \text{Egresos} / \text{Activo total}} * 100$	4,06%	3,54%	-12,94%
	7. Gastos de Administración y personal		3,82%	3,84%	0,60%
	8. Rendimiento sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	1,44%	0,90%	-37,60%
	9. Rentabilidad sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	15,23%	9,06%	-40,53%

---

Del año 2008 al 2009 los indicadores del Banco Nacional de Costa Rica presentaron variaciones las cuales se detallan a continuación para cada uno de sus indicadores:

Liquidez: presentó una liquidez primaria suficiente de 26.57% en el 2008 y de un 21.52% para el 2009, manteniéndose dentro del rango esperado para el 2008 y sobrepasándolo en el 2009, el rango recomendado es entre 20 y 25% ya que se debe reservar el 15% para el encaje mínimo legal y entre un 5% y 10% para gastos operativos y administrativos.

En cuanto a la liquidez secundaria para los años 2008 y 2009 se mantuvo igual con un 0,41, encontrándose dentro del rango deseado 0,40-0,45.

Solidez: la solvencia patrimonial en ambos períodos nunca se encontraron dentro de los rangos de 10 a 12 por ciento que son los más adecuados, para el 2008 obtuvo un 9,47% y para el 2009 un 9,93%.

La calidad de la cartera de crédito sufrió un aumento con respecto al 2008 para este año tuvo un indicador de 2,15% y para el 2009 un 2,89%, ambos aceptables comparado con el 3% que se considera aceptable como máximo.

Rentabilidad: los activos productivos del Banco Nacional sufrieron una variación positiva de un año a otro de 2,71%, para el año 2008 obtuvo un 75,76% y para el 2009 un 77,82%, cercanos al rango que se considera saludable que se sitúe entre 80 y 85% del total de todos sus activos.

El margen de intermediación financiera fue para el 2008 de 4,06% y para el 2009 de 3,54%, este indicador tiene sentido cuando se analiza en conjunto con los resultados del indicador de gastos de administración de personal, en este aspecto para el 2008 fue de 3,82% y para el 2009 de 3,84%. Al analizar este último indicador es recomendable que este por debajo del margen de intermediación ya que permite saber si este cubre los gastos administrativos, en este caso en el 2008 se logró equiparar pero para el 2009 su indicador de

gastos administrativos aumenta quedandopor encima del margen de intermediación en un 0,30%.

El rendimiento de activos sufrió una disminución pasando de 1,44% del 2008 a un 0,90% para el 2009, lo que indica la utilidad neta obtenida en proporción a los activos administrados., su rango oscila entre 1% y 3% .

La rentabilidad sobre el patrimonio que es deseable se encuentre un 5% por encima de la infación, presento un 15,23% para el 2008, siendo para ese año la inflación de 13,09%, para el 2009 la rentabilidad fue de 9,06% y la inflación de ese año fue de 4,05%. Solamente para el año 2009 se cumplió con la meta de que este indicador fuera 5 puntos mayor que la inflación.

## 6. Análisis de resultados para el Banco de Costa Rica (2008-2009)

Cuadro 3. Indicadores Financieros para el Banco de Costa Rica para los años 2008-2009

	Indicador	Fórmula	2008	2009	Variación
Liquidez	1. Liquidez primaria suficiente	$\frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Obligaciones con el público y otros entes financieros}}$	25,47%	20,94%	-17,77%
	2. Liquidez Secundaria (títulos valores)	$\frac{\text{Disponibilidades} + \text{Inversiones en valores}}{\text{Obligaciones Totales}}$	0,38	0,37	-2,69%
Solidez	3. Solvencia Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	11,93%	11,85%	-0,72%
	4. Calidad de la Cartera de Crédito	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$	1,15%	2,27%	97,97%
Rentabilidad	5. Activos Productivos	$\frac{\text{Activo Productivo}}{\text{Activo Total}}$	75,81%	79,15%	4,41%
	6. Margen de Intermediación Financiera	$\frac{\text{Ingresos Financieros} - \text{Egresos Financieros}}{\text{Ingresos} / \text{Activo Total} - \text{Egresos} / \text{Activo total}} * 100$	4,52%	4,02%	-11,02%
	7. Gastos de Administración y personal		4,62%	5,01%	8,44%
	8. Rendimiento sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	1,71%	0,93%	-45,26%
	9. Rentabilidad sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	14,29%	7,88%	-44,86%

Fuente: elaboración propia

El Banco de Costa Rica presenta disminución en cada uno de los indicadores del año 2008 al 2009 a continuación el análisis para cada uno de los indicadores:

**Liquidez:** en cuanto a sus indicadores de liquidez se observa para el 2008 un 25,47% mientras que para el 2009 un 20,94%, presentándose un variación porcentual de -17,77%. A pesar que en ambos años logra cubrir el rango deseado que es de 15% más un 5 o 10%, es decir entre 20-25% como mínimo ya que debe cubrir el 15% del encaje mínimo legal y con el porcentaje sobrante cubrir los gastos administrativos y operacionales, es notoria su caída lo que limita el rubro para cubrir gastos, situación que pudo poner en una situación difícil al banco, en cuanto a continuar trabajando con el mismo número de personal.

Además presentó una disminución del año 2008 al 2009, teniendo para el primero un 0,38 y para el segundo año un 0,37 siendo lo deseado entre los rangos de 0,40 y 0,45 con este indicador se puede conocer cuánto cubren mis activos a mis pasivos si lo vemos desde el punto de vista comercial. Podemos ver que en ambos años no alcanzan el mínimo deseado de 0,40 y para el 2009 se aleja a un más con un 0,37.

**Solidez:** los dos indicadores utilizados en el análisis se encuentran dentro de los rangos saludables, el primer indicador se refiere a la solvencia patrimonial, que se debe situar entre 10 y 12% presentando para el 2008 un 11.93% y para el 2009 11.85%, sin embargo presenta una variación negativa de un año a otro del 0.72%. Con respecto al segundo indicador, calidad de la cartera de crédito, este para los dos periodos se mantuvo dentro de lo deseado, no más de 3% , para el 2008 la calidad de la cartera alcanzó un 1.15% y para el 2009 un 2.27%.

**Rentabilidad:** para medir la rentabilidad se utilizaron 5 indicadores: los activos productivos presentaron una variación de 4.41% pasando de un 75.81% en el 2008 a un 79.15% en el 2009, siendo el rango deseado entre un 80 a 85%, el margen de intermediación financiera se ubicó en un 4.52% para el 2008 y en

un 4.02% para el 2009, sufriendo una variación negativa de 11.02%, mientras los gastos de administración y personal deben ser menores a los márgenes de intermediación para los años citados, estos sobrepasaron este rango ya que para el 2008 fue de un 4,62% y para el 2009 fue de 5.01%, además de que estos resultados excedieron el margen de intermediación sufrieron una variación porcentual positiva de un año a otro de 8.44%.

## 7. Análisis Comparativo

Cuadro 4. Comparación de los indicadores entre el Banco de Costa Rica y el Banco Nacional de Costa Rica para los años 2008-2009

	Indicador	2008			2009		
		BCR	BNCR	Rango	BCR	BNCR	Rango
Liquidez	1. Liquidez primaria suficiente	25,47%	26,57%	>= 20 - 25%	20,94%	21,52%	>= 20 - 25%
	2. Liquidez Secundaria (títulos valores)	0,38	0,41	Entre 0,40 - 0,45	0,37	0,41	Entre 0,40 - 0,45
Solidez	3. Solvencia Patrimonial	11,93%	9,47%	Entre 10 - 12%	11,85%	9,93%	Entre 10 - 12%
	4. Calidad de la Cartera de Crédito	1,15%	2,15%	<= 3%	2,27%	2,89%	<= 3%
Rentabilidad	5. Activos Productivos	75,81%	75,76%	Entre 80 - 85%	79,15%	77,82%	Entre 80 - 85%
	6. Margen de Intermediación Financiera	4,52%	4,06%		4,02%	3,54%	
	7. Gastos de Administración y personal	4,62%	3,82%	< Margen de Intermediación	5,01%	3,84%	< Margen de Intermediación
	8. Rendimiento sobre Activos	1,71%	1,44%	Entre 1 - 3%	0,93%	0,90%	Entre 1 - 3%
	9. Rentabilidad sobre el Patrimonio	14,29%	15,23%	>= Inflación + 5%	7,88%	9,06%	>= Inflación + 5%
			18,9			9,05	

Fuente: elaboración propia

A continuación se presentan los resultados del análisis comparativo entre ambas entidades financieras dentro de los periodos 2008 y 2009 presentadas en el cuadro 4.

### A. Indicadores de Liquidez:

Tomando como base el cuadro 5 de variables del Banco Nacional de Costa Rica y del Banco de Costa Rica, en cuanto a la liquidez el análisis arrojó los siguientes resultados:

#### Liquidez Primaria Suficiente

En cuanto a la liquidez primaria suficiente se espera que el indicador se encuentre entre 20-25%, esto porque por regulación del Banco Central de Costa Rica los bancos deben resguardar un encaje mínimo legal, actualmente

de un 15%, y además deben tener un excedente en la liquidez que cubra sus gastos operacionales y esta debe rondar entre un 5-10%

En el análisis realizado para el año 2008 y 2009 el Banco Nacional de Costa Rica es quien se sitúa más cerca del indicador, con un 26,57% y 21,52% respectivamente.

Estos datos indican que el Banco Nacional de Costa Rica atiende de manera más efectiva los requerimientos del Banco Central de Costa Rica en cuanto al encaje mínimo legal y al excedente de liquidez antes mencionados.

### **Liquidez Secundaria**

Esta variable está conformada por los títulos valores que se contabilizan en la cuenta de Inversiones en valores y depósitos. Este indicador se espera que se sitúe entre un 0,40 y 0,45.

Respecto a este indicador para el año 2008 y 2009 el Banco Nacional de Costa Rica es el que se encuentra más cerca del indicador, con un 0,41 en ambos años.

Los bancos, como el resto de empresas, están en una búsqueda continua de liquidez suficiente y oportuna para garantizar su operación normal.

En este trabajo, el mayor grado en capacidad de lograr rápidamente liquidez, como un todo, se observa más palpablemente en el Banco Nacional de Costa Rica, ya que en ambos indicadores se sitúa más cerca de los datos óptimos de liquidez.

## **B. Indicadores de Solidez:**

### **Solvencia Patrimonial**

El patrimonio de cualquier empresa debe ser acorde con su volumen de activos de manera que exista un equilibrio entre el grado de liquidez del activo respecto al grado de exigibilidad del capital que permita un adecuado financiamiento de las inversiones en activos y una sólida estructura del balance.

Este indicador debe encontrarse entre un 10-12%. Del cuadro comparativo entre ambos bancos se desprende que en cuanto a la solvencia patrimonial el Banco de Costa Rica es quien presenta mayor cercanía con el indicador deseado, ya que para el año 2008 esta en un 11,93% y para el año 2009 alcanza un 11,85%.

#### **Calidad de Cartera de Crédito:**

Este es el activo más rentable por lo que no puede superar el 3% ya que se valora la cartera vencida, es decir las morosidades versus el total de la cartera.

#### Cuadro 9. Comparación de la calidad de la cartera de crédito entre los Bancos Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica para los años 2008-2009

En ambos casos el índice de calidad de crédito aumento de un año a otro lo que indica que la morosidad aumento producto de la crisis vivida en el 2009, este indicador que como máximo debe llegar al 3%, presentando un mejor escenario el Banco de Costa Rica para los dos años, con un 1,15% para el 2008 y 2,15% para el 2009.

#### **C. Indicadores de Rentabilidad:**

##### **Activos Productivos**

Estos deben representar del 80 al 85 por ciento de la cartera de crédito, en el análisis ninguno de los dos bancos alcanza el 80% pero se sitúan cerca, el Banco de Costa Rica arroja un 75,81% para el 2008 y un 79,15% para el 2009, mientras que el Banco Nacional presenta 75,76% y 77,82%.

El Banco de Costa Rica es el que presenta los indicadores más cercanos al rango esperado, incrementándolo en el año 2009.

##### **Margen de Intermediación Financiera**

## Cuadro 11. Comparación del Margen de Intermediación Financiera entre el Banco de Costa Rica y el Banco de Costa Rica para los años 2008 y 2009

Este indicador sirve en conjunto con el índice de gastos de administración y personal, ya que estos deben ser menores al margen de intermediación ya que con este último se deben cubrir los gastos de personal y administración.

Ambas entidades disminuyeron este indicador en el 2009, en mayor proporción el Banco Nacional de Costa Rica, lo que refleja una capacidad menor para cubrir los gastos administrativos.

### **Gastos de Administración y Personal.**

Lo que respecta a gastos de administración y personal deben de ser calculados como porcentaje del activo total, el mismo debe ser inferior al margen de intermediación, antes explicado.

En el análisis realizado para los años 2008 y 2009 se puede apreciar que el Banco Nacional de Costa Rica es el que presenta el mejor acercamiento al rango establecido, con un 3,82% en el 2008, el cual se encuentra por debajo del margen de intermediación de ese mismo año (4,06%).

Por otra parte, se puede observar que en el 2009 el indicador del Banco Nacional de Costa Rica pasó de 3,82% a 3,84% aumentando 0,60% respecto al año anterior, y su respectivo margen de intermediación cayó a 3,54%, lo que afectó dicho indicador.

Aún así se puede ver que el Banco Nacional de Costa Rica tiene una mejor posición de dicha variable respecto al comportamiento presentado por el Banco de Costa Rica.

#### **Rendimiento sobre Activos:**

Esta variable refleja la medida final de eficiencia y rentabilidad que nos dice que utilidad neta se obtuvo en relación con los activos administrados. Dicha variable tiene un rango normal que oscila entre 1% y 3%.

Cómo refleja el cuadro anterior se puede observar una caída considerable de dicho indicador en el 2009 en ambos bancos, sin embargo el Banco de Costa Rica fue el que tuvo una mejor eficiencia y rentabilidad de sus activos utilizados, durante ambos años.

#### **Rentabilidad sobre el patrimonio:**

Este indicador expresa el rendimiento obtenido por los accionistas del banco. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio. Es deseable que se sitúe sobre 5% de la inflación. En todo caso nunca debe ser menor a la inflación.

Para el 31 de Diciembre del 2008 la inflación cerró en 13,90% y para el cierre al 31 de Diciembre del 2009 la inflación cerró en 4,05%.

El cuadro anterior refleja cómo el Banco Nacional de Costa Rica fue el que obtuvo una mejor rentabilidad sobre el patrimonio, a pesar de que en el 2008 su indicador se encontraba por fuera del rango, fue el que más se acercó al 18,90%. Ya para el 2009 el Banco Nacional de Costa Rica logró situar su indicador de rentabilidad sobre del patrimonio dentro del rango.

Al igual que en la variable anterior se observa un decrecimiento importante en el 2009 para ambos bancos en relación al año anterior.

## Conclusiones

- Partiendo de la variable de liquidez el Banco Nacional de Costa Rica es quien mantuvo mayor liquidez para hacerle frente a sus obligaciones de corto plazo y mantenerse solvente., esto para ambos años.
- Los indicadores de solidez arrojan mejores resultados para el Banco de Costa Rica en ambos períodos.
- El banco de Costa Rica en los dos períodos presenta índices más saludables en cuanto a activos productivos se refiere.
- El banco Nacional de Costa Rica es el que con su Margen de intermediación logra acaparar los gastos administrativos y de operación para el 2008 para el 2009 el índice de gastos administrativos lo sobrepasa por 0,30 puntos porcentuales pero aun si presenta un escenario mas favorable que el Banco de Costa Rica lo que implica que su necesidad de recurrir a otros medios de financiamiento u otro tipo de medidas para poder cubrir sus partidas de gastos administrativos y de operación.
- El Banco de Costa Rica logra para el 2008 y el 2009 mejor rendimiento sobre sus activos, es decir obtuvo una mejor rentabilidad en relación con los activos que administra con respecto al Banco Nacional.
- El banco Nacional obtuvo la mejor rentabilidad sobre el patrimonio para los dos periodos, para el 2008 no logra tener cinco puntos porcentuales adicionales por encima de la inflación, si consigue que su indicador no fuera menor a esta, que es lo recomendable. Además para el 2009 a pesar de la crisis mundial logra acaparar la inflación y el 5% adicional.
- Ambos bancos lograron salir adelante, si se analizan los indicadores de liquidez el Banco Nacional es el que logra salir adelante para los dos años, mientras que los indicadores de solidez reflejaron mejores resultados para el

Banco de Costa Rica para los dos períodos, en cuanto a los indicadores de rentabilidad estuvo mas dividido.

- Partiendo de la variable de liquidez el Banco Nacional de Costa Rica es quien mantuvo mayor liquidez para hacerle frente a sus obligaciones de corto plazo y mantenerse solvente.

- Los indicadores que fueron favorables para una entidad en el 2008 coninuaron dentro de los rangos que se consideran saludables a pesar de su disminución.

- El Plan escudo establecido por el Banco Central dio resultado ya que ninguna de las entidades analizadas sufrio grandes cambios en cuanto a los indices arrojados.

- Se hace necesario un plan de acción a seguir para que en caso de que se vuelva a suscitar otra crisis de dimensiones semejantes a esta los bancos tengan marcado el curso de acción sin tener que recurrir a la dependencia del Estado.

- Las estrategias adoptadas e implementadas con éxito por ambos bancos sean del conocimiento de todo el sistema financiero nacional, tanto público como privado, como base para la toma de decisiones para este tipo de situaciones.

## **Bibliografía**

Bodie, Zvi y C. Merton, Robert. Finanzas, Editorial Person Educación, México, 2003.

Echeverría J., Luis. Historia del Banco Nacional de Costa Rica 1914-1964. Imprenta tomo LTDA, San José Costa Rica 1964.

Manzo, Antonio. 2010 ¿Cómo evaluar un banco? Edición 761. Periódico El Financiero. San José Costa Rica.

Manzo, Antonio. Domingo 29 de marzo de 2009 ¿Cómo evaluar un banco sin ser experto? Periódico La Nación, San José Costa Rica.

Salas B., Tarcisio. Análisis y Diagnóstico Financiero, Editorial Guayacán Centroamericana, S.A., San José Costa Rica, 2001.

Universidad Estatal a distancia. Historia de la Banca Comercial de Costa Rica desde sus inicios hasta 1996. UNED, 1997.

Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional Ley No. 1644, 23 setiembre 2009.

