

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL



Estructura del sistema financiero costarricense: indicadores respecto al PIB 2022



Entidades supervisadas

SUGEF

22 Conglomerados Financieros
14 Bancos
5 Financieras
21 Cooperativas
2 Mutuales
2 entidades especiales
Caja Ande/Bahnvi
4 Casas de Cambio
(Legitimación art.15y
15bis +**5000**

SUGEVAL

4 Grupos Financieros
46 Emisores
15 Puestos de Bolsa
14 Sociedades de Fondos de Inversión con 100 Fondos.
24 Custodios
3 Calificadoras de Riesgo
1 Bolsa de Valores
2 Proveedores de Precios
1 Entidad Codificadora
1 Central de Anotación en Cuenta

SUPEN

6 Operadoras de pensiones (ROP)
4 fondos básicos
4 Fondos especiales RC
6 Fondos de Capitalización Laboral
20 Fondos voluntarios
7 Fondos especiales RC

SUGESE

1 Grupo Financiero
12 Aseguradoras
20 Sociedades Agencia
37 Sociedades Corredoras
84 Operadores Autoexpedibles
1064 Agentes
709 Corredores
1 Proveedor Transfronterizo



REFORMAS Y PROYECTOS TRANSVERSALES

Reglamentos (2023)

- ▶ **Importancia sistémica:** aprobación del reglamento que contiene la metodología para establecer la **condición de importancia sistémica** (SUGEF).
- ▶ Modificaciones sobre **capital adicional por plazo, reactivación de las estimaciones contracíclicas** y la aplicación de los excedentes de las estimaciones.

PROYECTOS DE LEY DE INTERES

-
- ▶ **Proyecto de Ley** sobre la información de interés crediticio y la protección de datos para un crédito sostenible
 - ▶ **Proyecto de Ley** para la regulación y supervisión de las entidades no bancarias de cuentas de pagos.
 - ▶ **Ley de Protección al Consumidor financiero** (en revisión por el poder ejecutivo desde mayo 2022)
 - ▶ **Proyecto de reforma** a la Ley de Seguro de Depósitos y Resolución Bancaria.

Reformas y proyectos transversales

HOJA DE RUTA 2024

Reforma Reglamento General de Gobierno y Gestión de la Información y las Tecnologías **(Ciberseguridad y otros temas)**.

Reforma al Reglamento sobre la Metodología de Identificación de Entidades de **Importancia Sistémica**, para incluir supervisados de seguros, pensiones y valores (SUGESE - SUPEN – SUGEVAL)

Definición de **criterios de elegibilidad** para **evaluadores externos de metodologías internas**, Acuerdo CONASSIF 14-21.

Avance en el **cierre de brechas NIIF**: Reforma al RIF (1. Mejoras puntuales, 2. Actualización por cambios de NIIF desde 2018 y 3. Cierre de brechas (OCDE)).

Aprobación reforma integral al Decreto Ejecutivo que norma metodología de **contribución de supervisados al presupuesto de los órganos supervisores**

Contexto Internacional

- ✓ Se anticipa un crecimiento económico mundial modesto, sobre todo en economías avanzadas, donde se perciben aún las consecuencias de la pandemia y altas tasas de interés. Pese a la desaceleración, no hay estancamiento.
- ✓ Se percibe un ambiente menos pesimista. Las turbulencias financieras en plazas estadounidenses y europeas no comprometieron la estabilidad financiera mundial, dada la intervención oportuna de autoridades reguladoras, evidencia de marcos resolutorios robustos.
- ✓ La región latinoamericana ha sido resiliente y ha tenido éxito en el combate a la inflación, sin embargo, el crecimiento sigue siendo insuficiente.
- ✓ En C.R, la inflación sigue siendo alta y aunque tiene tendencia decreciente, no alcanza el rango meta.
- ✓ Persisten factores que podrían comprometer el desempeño económico, entre ellos, la compleja situación del sector inmobiliario en China, exacerbación en las presiones inflacionarias de corto plazo y la continuidad de conflictos geopolíticos en Europa y Asia.

Superintendencia
General de Entidades
Financieras

Sugef

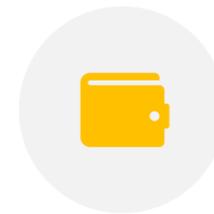
El SF muestra un balance positivo después de crisis sucesivas, reformas regulatorias de relevancia y una evaluación del sistema financiero (FSAP) que nos marca la ruta



Solvencia 18,61% vs 10% (resistencia a pérdidas no esperadas)



Liquidez (capacidad para enfrentar retiros) y confianza. ICL del SFN de 2,39 veces en ¢; 2,13 en \$.



Cartera en riesgo 1,99% (calidad de la cartera mejora)
Crece cartera en \$



Elevada cobertura de estimaciones (190%)



Inversiones a costo amortizado 20,8%



Rentabilidad: Se reduce ROE 4,53% y ROA 0,70%

Impactada por apreciación cambiaria y tasas.

Margen disminuye



Pruebas de stress confirman capacidad enfrentar choques adversos

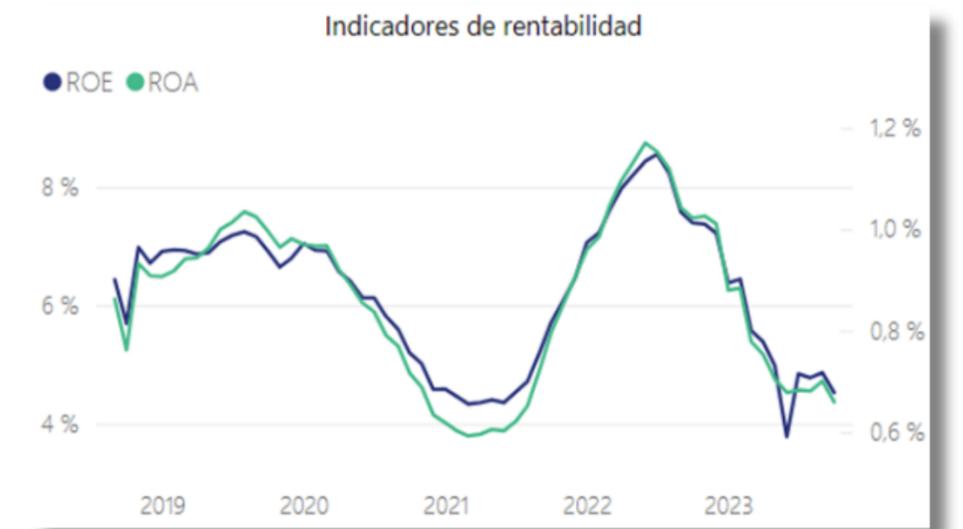
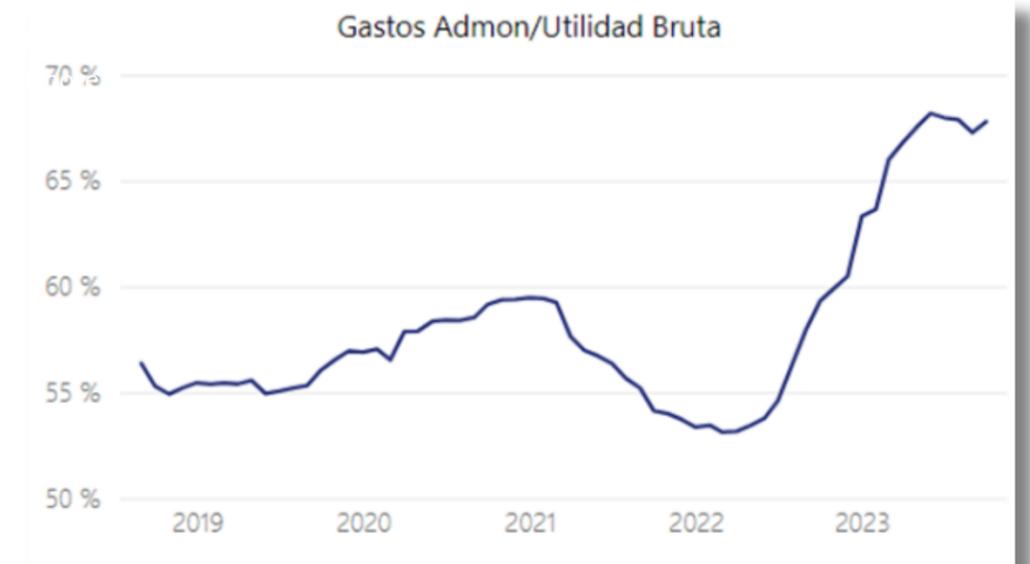
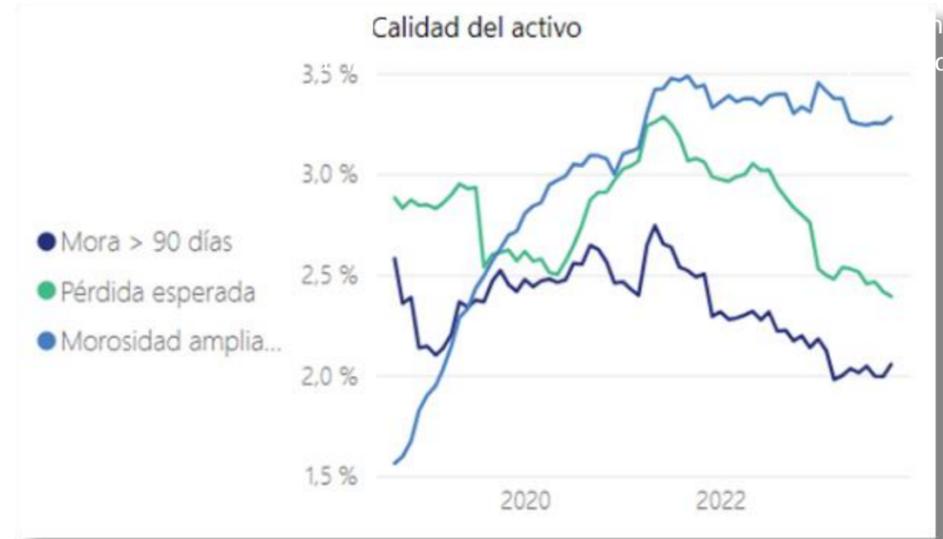
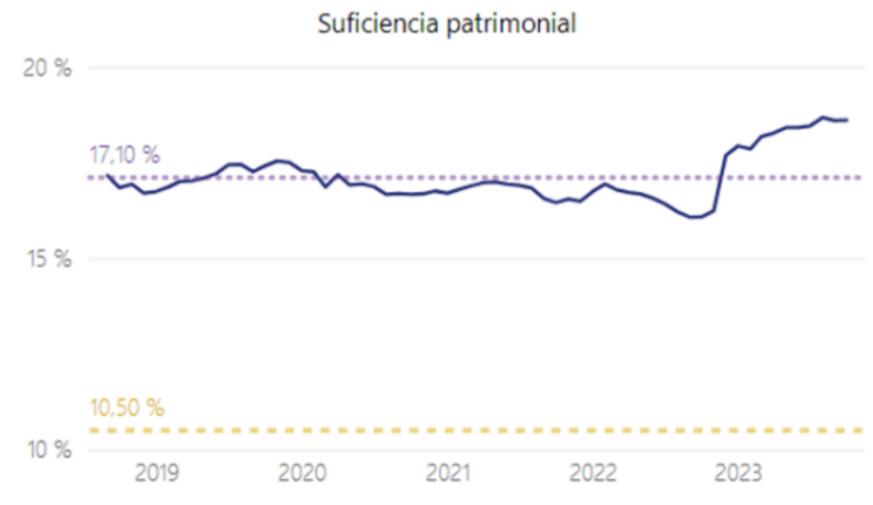


FGD continua robusteciéndose
(USD 18.18 millones).

Principales estadísticas del Sistema de Intermediación Financiera

	Dic 18	Dic 19	Dic 20	Dic 21	Dic 22	Oct 23
Mora mayor a 90 días	2,14%	2,42%	2,46%	2,29%	2,14%	2,05%
Estimaciones / Cartera morosa	157,4%	144,4%	170,6%	188,9%	190,9%	190,4%
Suficiencia patrimonial	16,70%	17,50%	16,75%	16,48%	17,68%	18,61%
ROE	6,71%	6,80%	4,58%	6,45%	7,22%	4,53%
Depósitos vista / Captación con público	42,14%	42,94%	48,39%	53,66%	52,27%	49,20%

Estadísticas del Sistema de Intermediación Financiera



PRINCIPALES REFORMAS NORMATIVAS SUGEF

Aprobados

- ▶ **Acuerdo CONASSIF 17-23**, Entidades de importancia sistémica.
- ▶ **Acuerdo SUGEF 17-13** "Reglamento sobre el Índice de Cobertura de Liquidez". Conforme estándares de Basilea se incluye el indicador de Financiamiento Neto Estable.
- ▶ **Acuerdo CONASSIF 6-18**, RIF.. Modificar tratamiento sobre bienes adjudicados recibidos en dación de pago.
- ▶ **Acuerdo SUGEF 2-10** Reglamento sobre Administración del riesgo, Regulación sobre administración de riesgos sociales, ambientales y asociados al cambio climático.

Aprobados

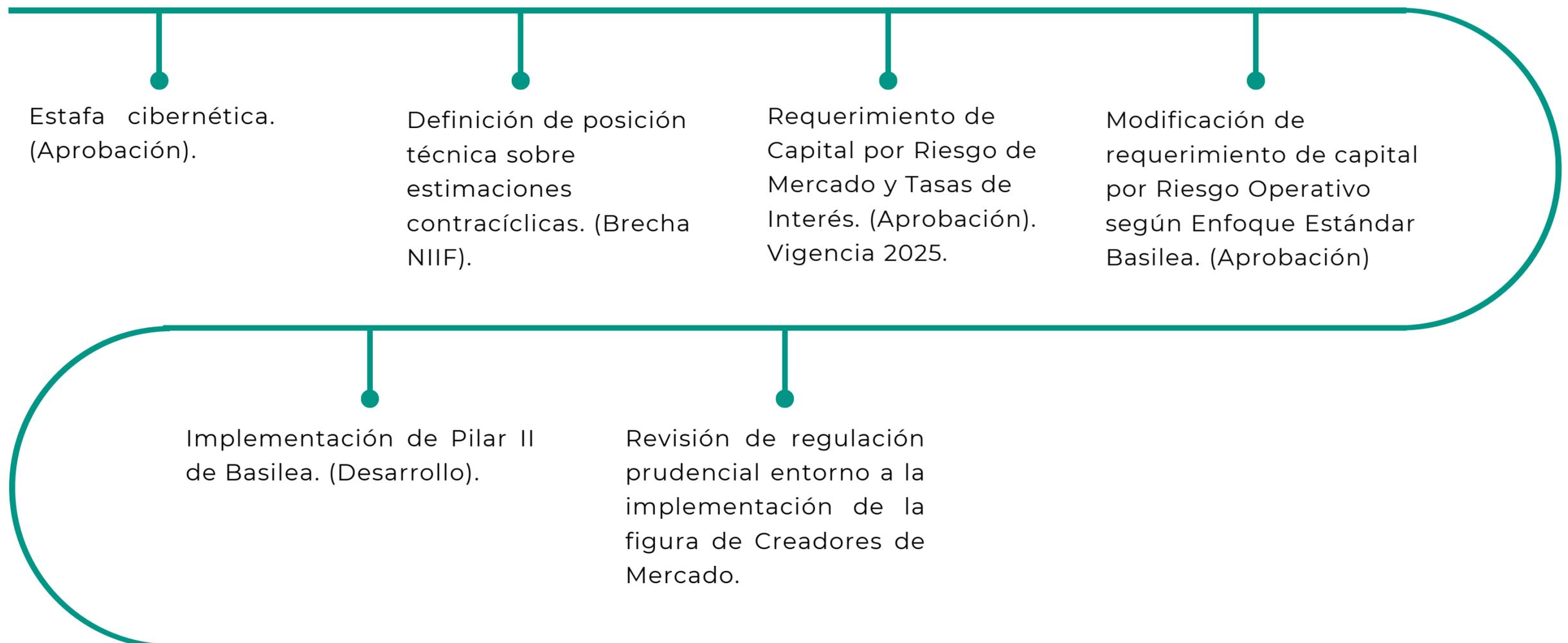
- ▶ **Acuerdo SUGEF 11-18**, Reglamento para la inscripción y desinscripción ante la SUGEF de los sujetos obligados que realizan alguna o algunas de las actividades descritas en los artículos 15 y 15 bis de la Ley, Ley 7786. Modificar la inscripción de Asociaciones Solidaristas.
- ▶ **Acuerdo SUGEF 25-23** Regulación Proporcional para Cooperativas de Ahorro y Crédito Supervisadas.
- ▶ Requerimiento adicional por plazo y modificaciones en estimaciones contracíclicas (Factor M), modificación de varias normativas individuales como transversales.

En Consulta

- ▶ **Acuerdo SUGEF 8-08**, "Reglamento sobre autorizaciones de entidades supervisadas por la SUGEF.
- ▶ **Acuerdo SUGEF 3-06 y 2-10** Requerimiento mínimo de capital por riesgo de mercado y riesgo de tasas de interés en el balance, modificación de varias.
- ▶ Metodología de calificación de entidades (2023).
- ▶ Cálculo de estimaciones crediticias (2024).
- ▶ IFNE (2024).
- ▶ Definición de capital, colchones y apalancamiento (2025).
- ▶ Riesgos ASG (2025).

Reformas y proyectos Sugef

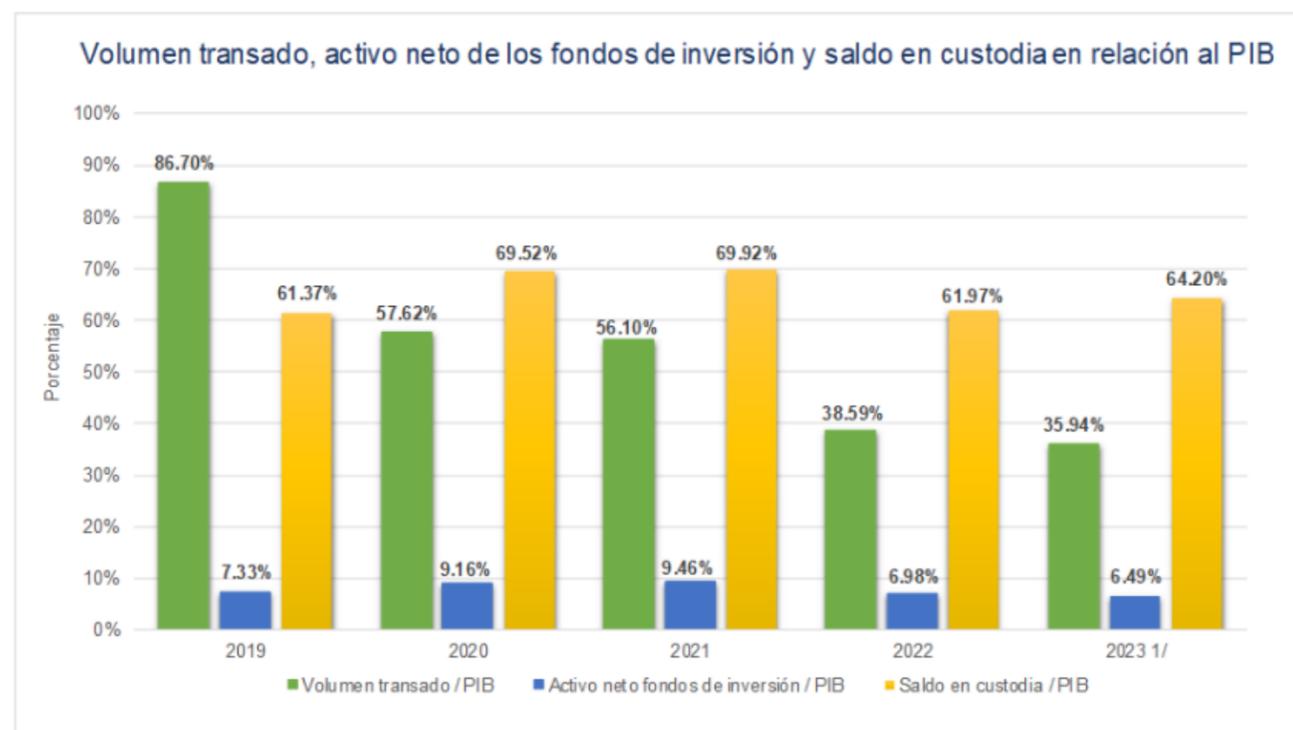
HOJA DE RUTA 2024



Superintendencia
General de Valores

Sugeval

ESTADÍSTICAS DEL MERCADO DE VALORES



Cantidad de inversionistas

	2019	2020	2021	2022	2023 1/
Fondos de inversión	123.094	129.881	161.897	172.340	189.638
Custodia 2/	14.371	13.816	13.870	15.294	15.932
Puestos de bolsa 3/	6.149	4.691	5.641	5.894	4.777

Notas:

1/ Cifras del año 2023 con corte a octubre.

2/ Cantidad de inversionistas en Custodia (Registrados en SAC e Interclear)

3/ Cantidad de inversionistas de Puestos de Bolsa que han realizado al menos una transacción.

Cifras del mercado de valores (millones de colones)

Indicador	2019	2020	2021	2022	2023 1/
Volumen transado	32,802,174	21,028,205	22,623,151	17,290,166	16,950,278
Activo neto fondos de inversión	2,774,019	3,343,428	3,815,508	3,127,352	3,062,031
Fondos financieros	1,631,158	2,097,318	2,512,663	1,903,869	1,988,849
Fondos no financieros	1,142,861	1,246,110	1,302,845	1,223,483	1,073,182
Saldo en custodia	23,218,094	25,372,013	28,196,802	27,769,725	30,280,001

Notas:

1/ Cifras del año 2023 con corte a octubre.

Suficiencia patrimonial 1/

Industria	2019	2020	2021	2022	2023 2/
Sociedades Administradoras de fondos de inversión	2.93	3.00	2.45	2.34	2.49
Puestos de bolsa	3.69	2.92	2.77	2.31	2.66

Notas:

1/ Relación entre el capital base y los requerimientos de capital para cobertura de riesgos (debe ser mayor o igual a 1)

2/ Cifras del año 2023 con corte a octubre.

REFORMAS Y PROYECTOS SUGEVAL

Normativa aprobada

- ▶ Fortalecimiento sobre inversiones sostenibles (revelación, análisis de riesgos ambientales, verificación externa).
- ▶ Mejoras en la procesos de diligencia debida de los riesgos de LC/FT a personas vinculadas a fondos de inversión.
- ▶ Simplificación y automatización de captura de información.
- ▶ Simplificación de trámites: documentos en soporte electrónico.
- ▶ Facilitación en el proceso de autorización de fondos de inversión de desarrollo de proyectos.
- ▶ Autorización de oferta pública para intermediarios financieros: suprimir presentación sobre información de suficiencia patrimonial (disponible en SUGEF).

Normativa en consulta

- ▶ Organización y funcionamiento de los Registros Centralizados para la anotación de letras de cambio y pagarés electrónicos.
- ▶ Habilitación para que el emisor soberano pueda colocar exclusivamente a creadores de mercado las emisiones predefinidas (subastas y colocación directa).

Reformas y proyectos Sugeval

HOJA DE RUTA 2024

Reformas normativas derivadas del Proyecto de para el Fortalecimiento del Mercado de Valores.

Actualización de normativa sobre requerimientos de capital.

Reforma a fondos de inversión.

Actualización de la reglamentación sobre el Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVI).

Nueva normativa para instrumentos financieros derivados.

Consolidación marco de supervisión SBR.

Superintendencia de
Pensiones

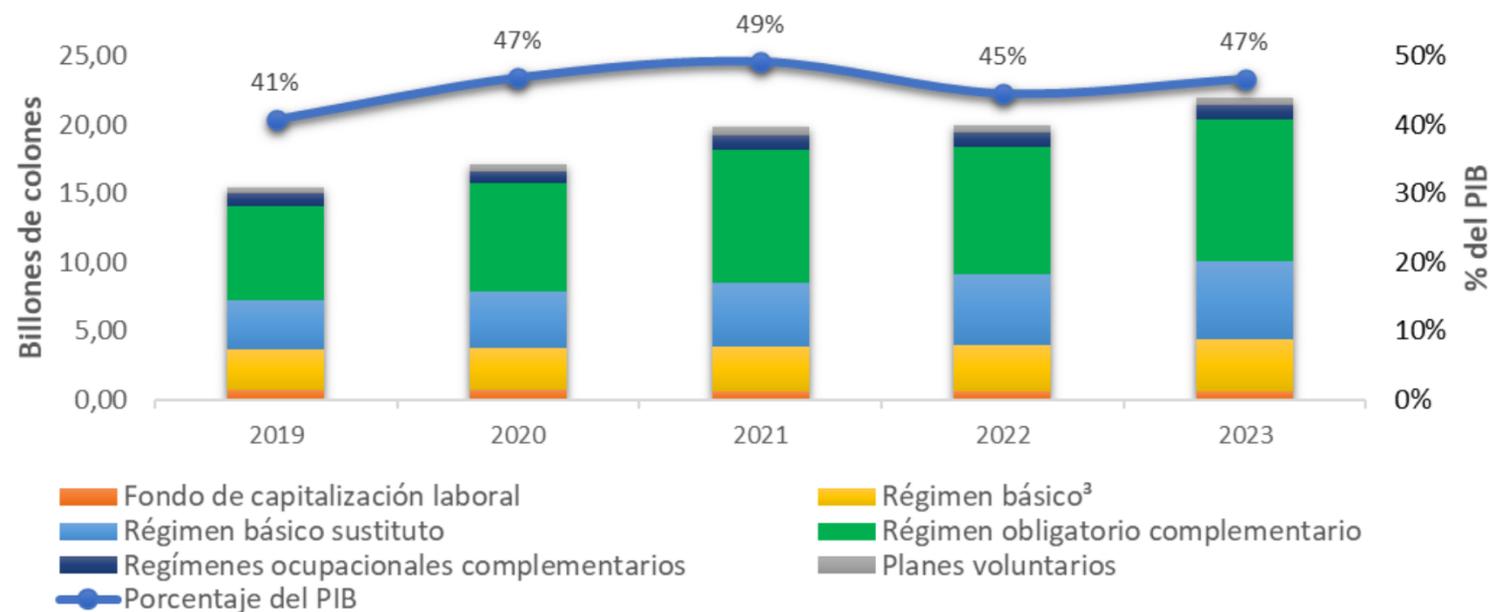
Supen



2023: El año de la recuperación

SNP: activos administrados y porcentaje del PIB¹

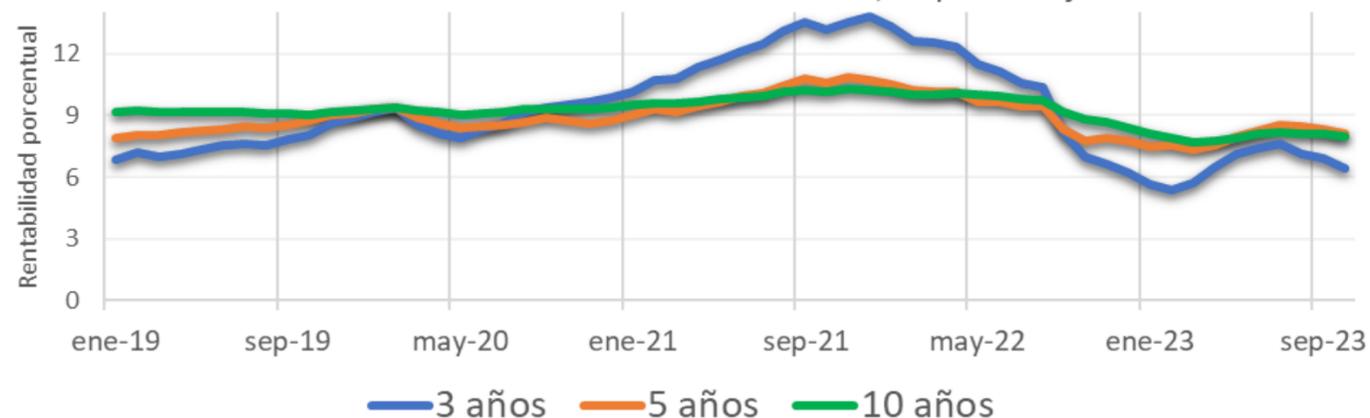
Datos a diciembre de cada año², en billones de colones y porcentajes



Notas: ¹ Producto Interno Bruto a precios de mercado.
² Datos del año 2023 se encuentran a octubre del 2023.
³ Para el año 2023, el último dato disponible del IVM se encuentra a agosto del 2023.

ROP: rendimientos nominales por plazo

Datos desde enero del 2019 a octubre 2023, en porcentajes



SNP: inversiones respecto a activos por régimen y sector

Datos a octubre del 2023, en porcentaje¹

Régimen	Extranjero	Privado	Público
Total general	15%	9%	67%
Régimen básico (IVM)	0%	4%	65%
Regímenes básicos sustitutos	2%	12%	78%
ROP	29%	6%	63%
Regímenes ocupacionales	1%	25%	72%
Planes voluntarios	12%	21%	61%
FCL	12%	18%	64%

Nota: ¹ Las inversiones en dólares se colonizaron, utilizando el tipo de cambio de compra del último día del mes.

Según las últimas cifras del 2023, los activos administrados por el SNP muestran un crecimiento anual de 10,3%, crecimiento que se explica, principalmente, por la recuperación del valor del activo del ROP.

Los rendimientos del ROP se han visto influenciados por el desempeño del sector externo, las tasas de interés internas y el tipo de cambio, por lo que se requiere un monitoreo permanente de estas variables.

A pesar de la diversificación de las inversiones, el SNP sigue siendo un gran financiador del sector público, por lo que es necesario desarrollar el mercado de capitales local.

REFORMAS Y PROYECTOS

Aprobados y vigentes

- ▶ Inclusión de la figura de la “Renta Temporal por plazo de aportación” como producto de beneficio.
- ▶ Guía de capacitación a promotores: utilizada por las operadoras para la capacitación de los agentes promotores y las evaluaciones.
- ▶ Reducción paulatina en las inversiones del sector público.
- ▶ Requerimientos de coberturas de tipo de cambio para inversiones en moneda extranjera por encima del 50% de los activos administrados.
- ▶ Fondos Generacionales para una mejor gestión de los recursos de ROP, de acuerdo a la edad de los afiliados.

Fondos Generacionales

Esquema Actual 2023

ROP

Nuevo Esquema 2023

ROP nacidos antes de 1970

ROP nacidos en los 70s

ROP nacidos en los 80s

ROP nacidos después de los
90s

Estrategias de inversión en función de la edad de los trabajadores y pensionados.

Se tendrán estrategias de protección de capital y de reducción de volatilidad para los afiliados de mayor edad (o pensionados)

Conforme los afiliados son más jóvenes se desarrollarán estrategias de búsqueda de mayor crecimiento de los activos.

Todo trabajador podrá aspirar a una mayor pensión, sin aumentar los niveles de aporte.

2024 – Marzo 2025

15 MESES PARA IMPLEMENTACIÓN

Campañas de información

Explicación de la Regulación y sus beneficios

Rediseño de las estrategias de inversión

Ajustes a los sistemas de información, capacitación



Enero

2024



2025



Marzo

Reformas y proyectos

HOJA DE RUTA 2024

Proyecto de Pensión Básica Universal a fin de mejorarla cobertura y sostenibilidad de los regímenes básicos.

Incentivar el desarrollo de planes voluntarios.

Desarrollo de pruebas de tensión para riesgos financieros.

Seguimiento de indicadores de gestión de riesgo en las entidades.

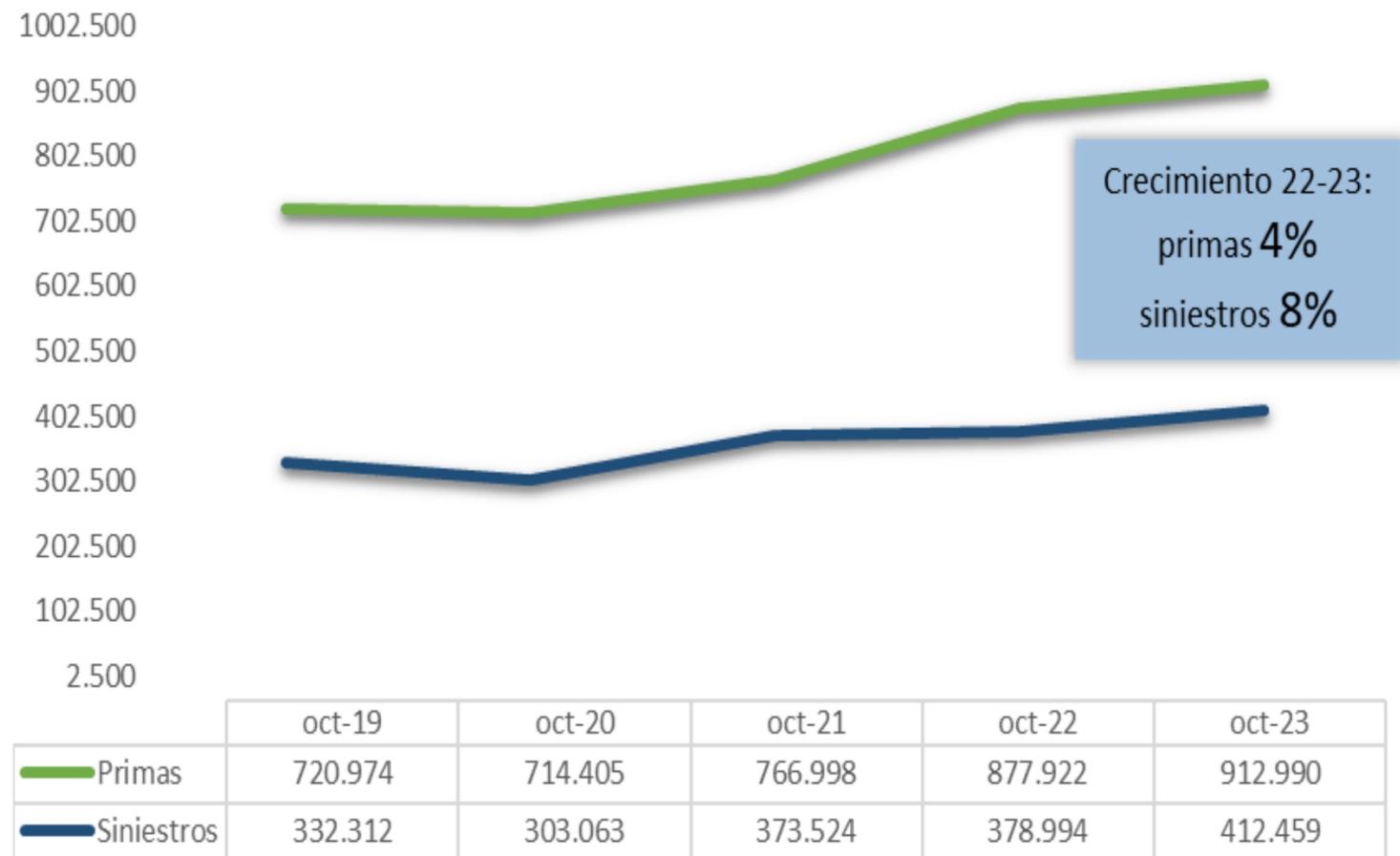
Superintendencia
General de Seguros

Sugese

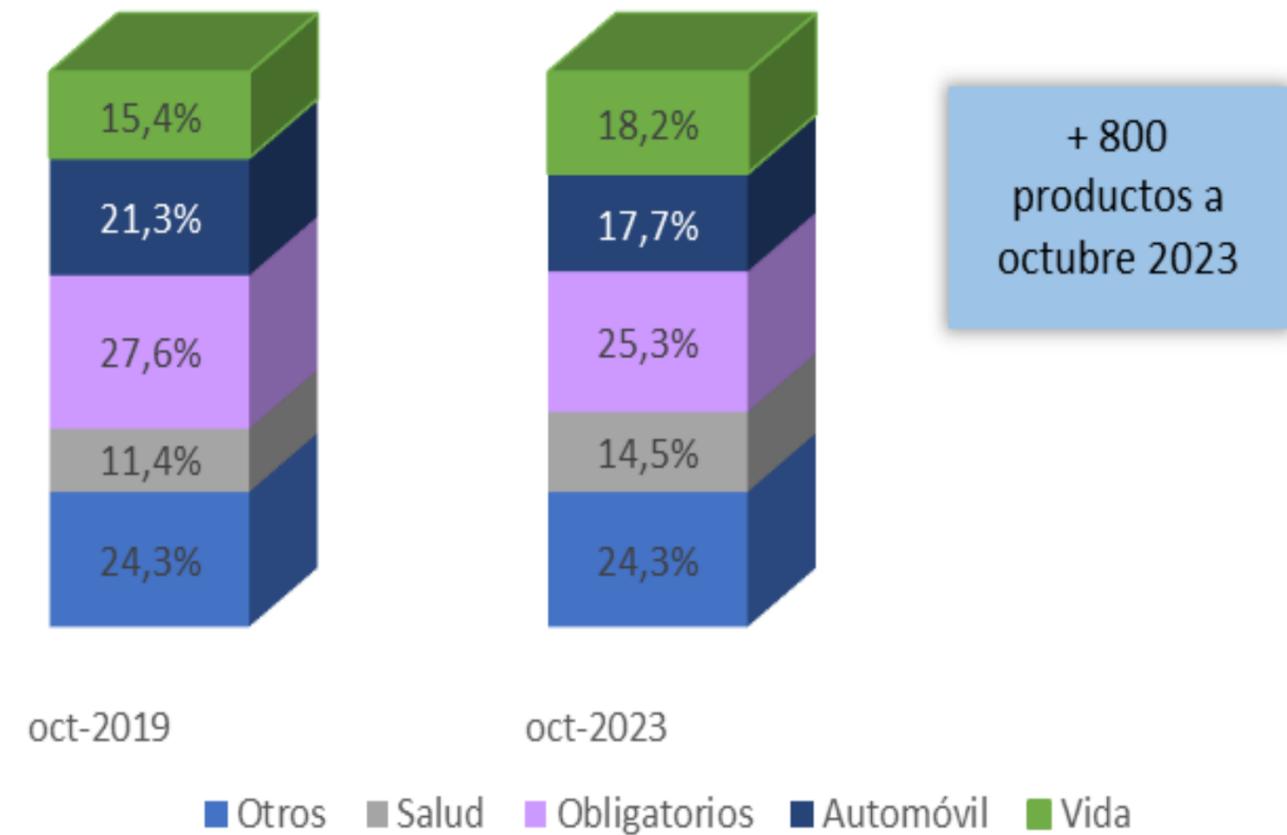


Estadísticas del Mercado de Seguros (a octubre de cada año)

Evolución Primas y Siniestros, oct 2019 - oct 2023

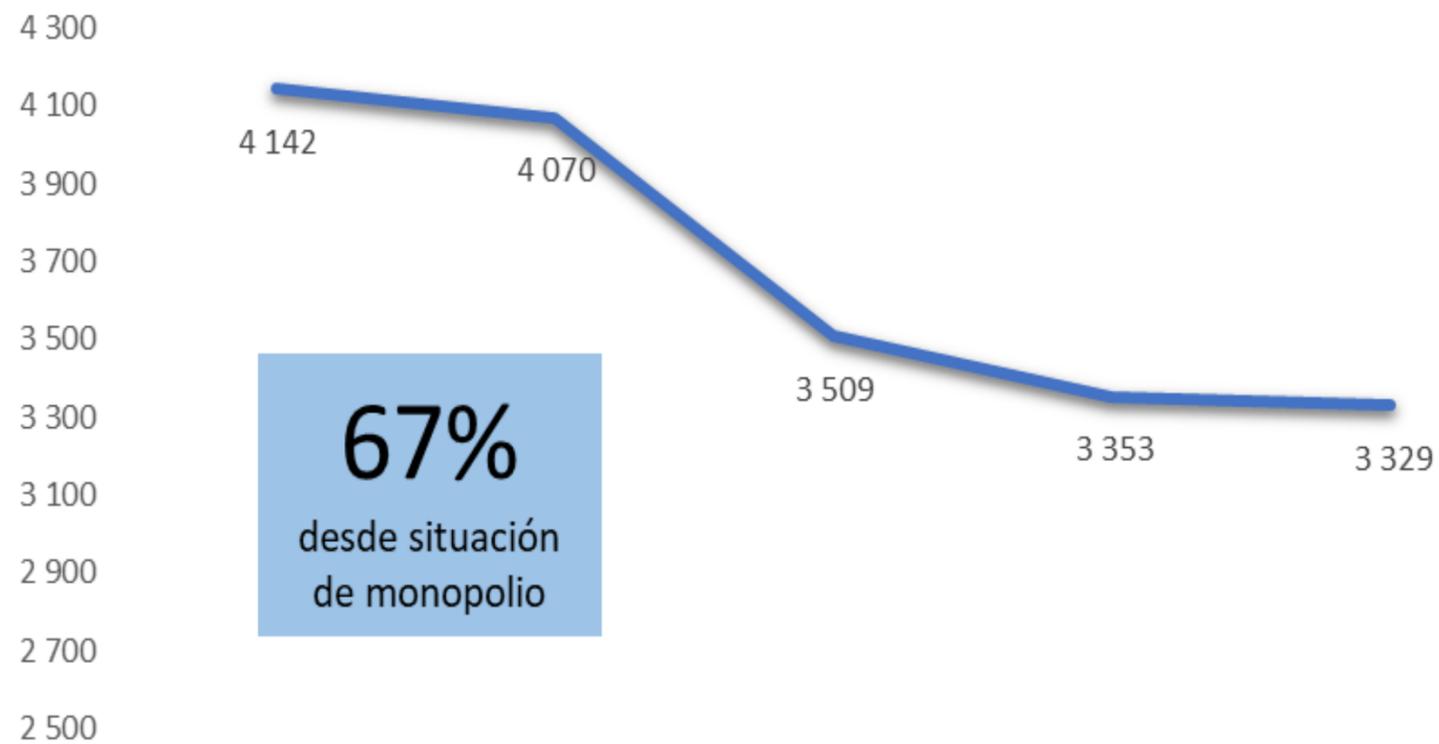


Evolución composición de primas, oct 2019 - oct 2023

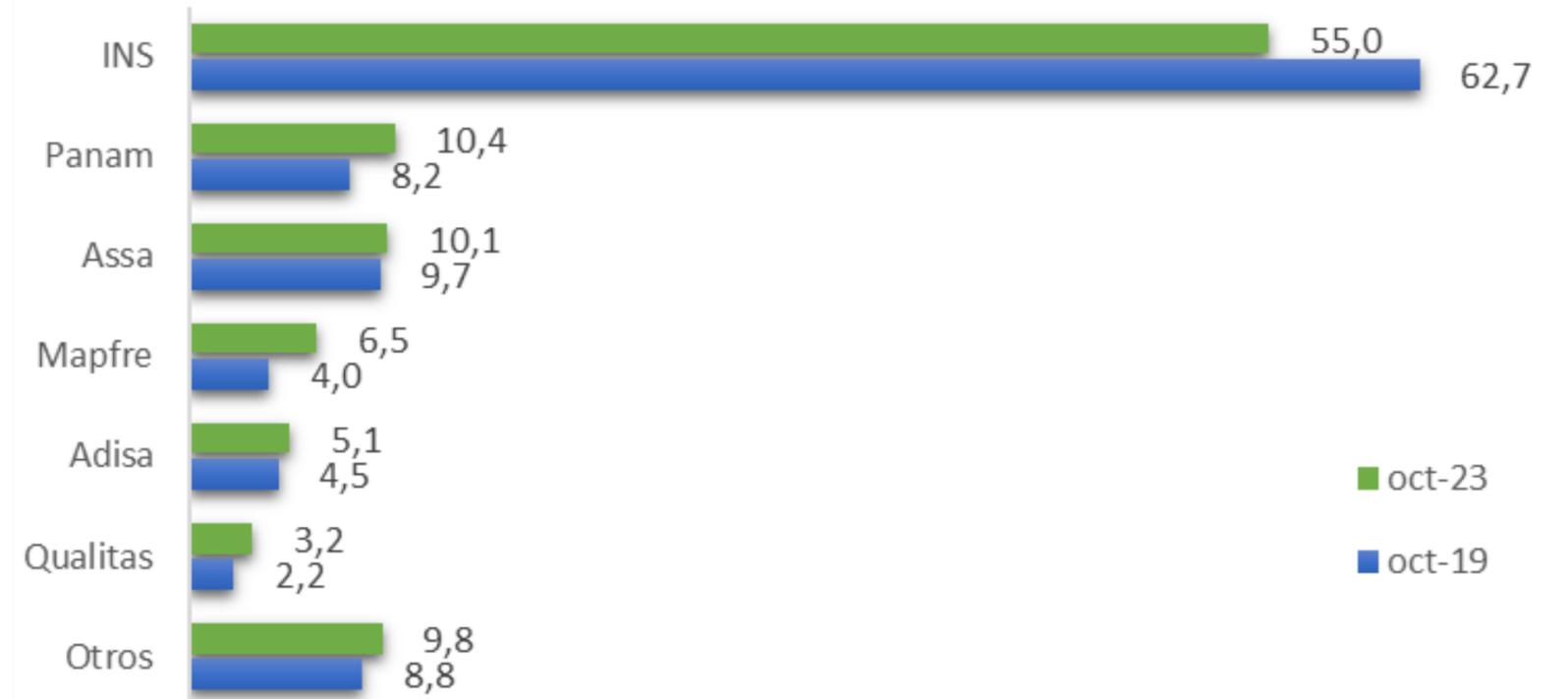


Estadísticas del Mercado de Seguros (a octubre de cada año)

Índice de concentración Herfindal Hirschman, seguros voluntarios
oct 2019- oct 2023

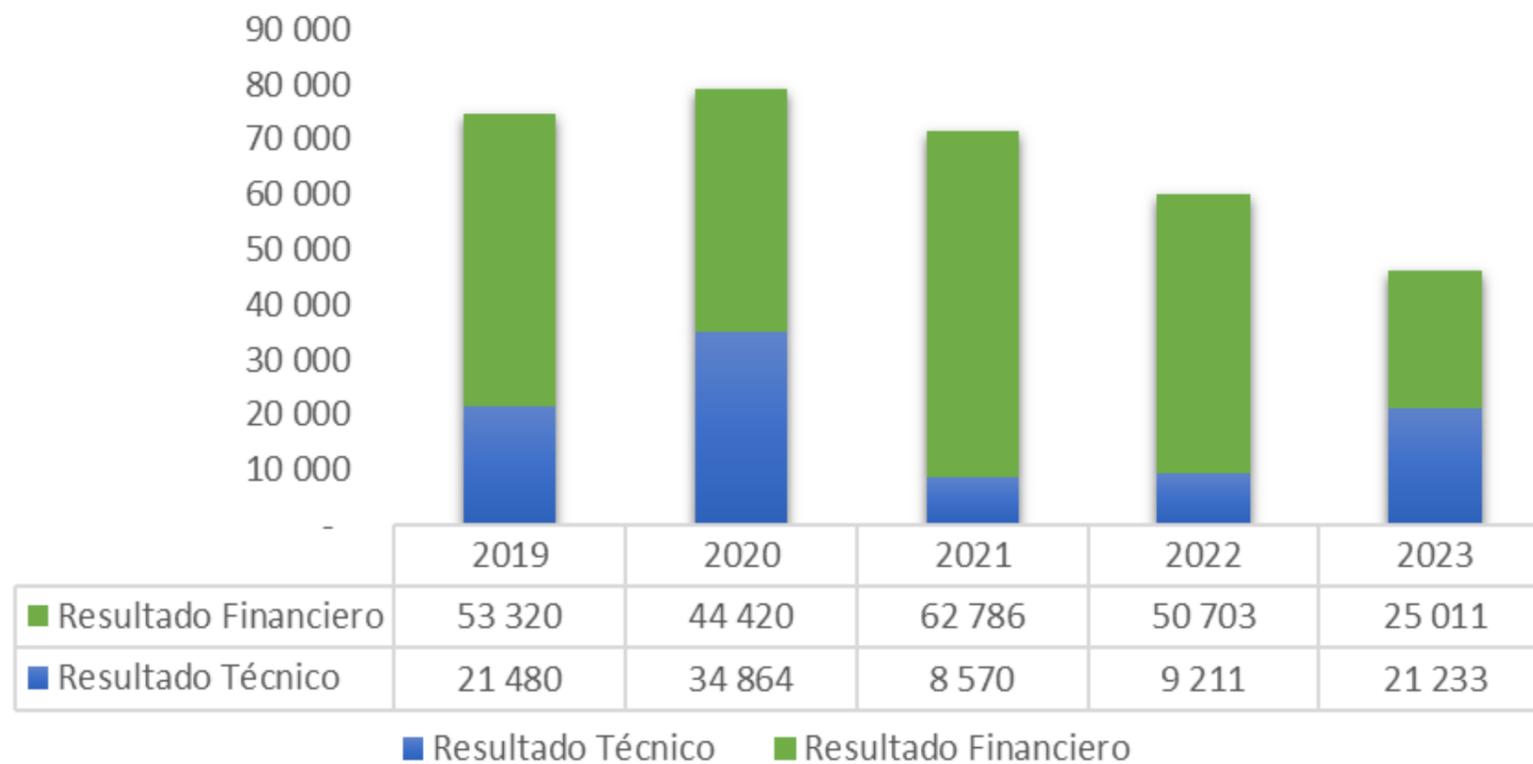


Evolución de la composición porcentual por aseguradoras,
seguros voluntarios, oct 2019 - oct 2023

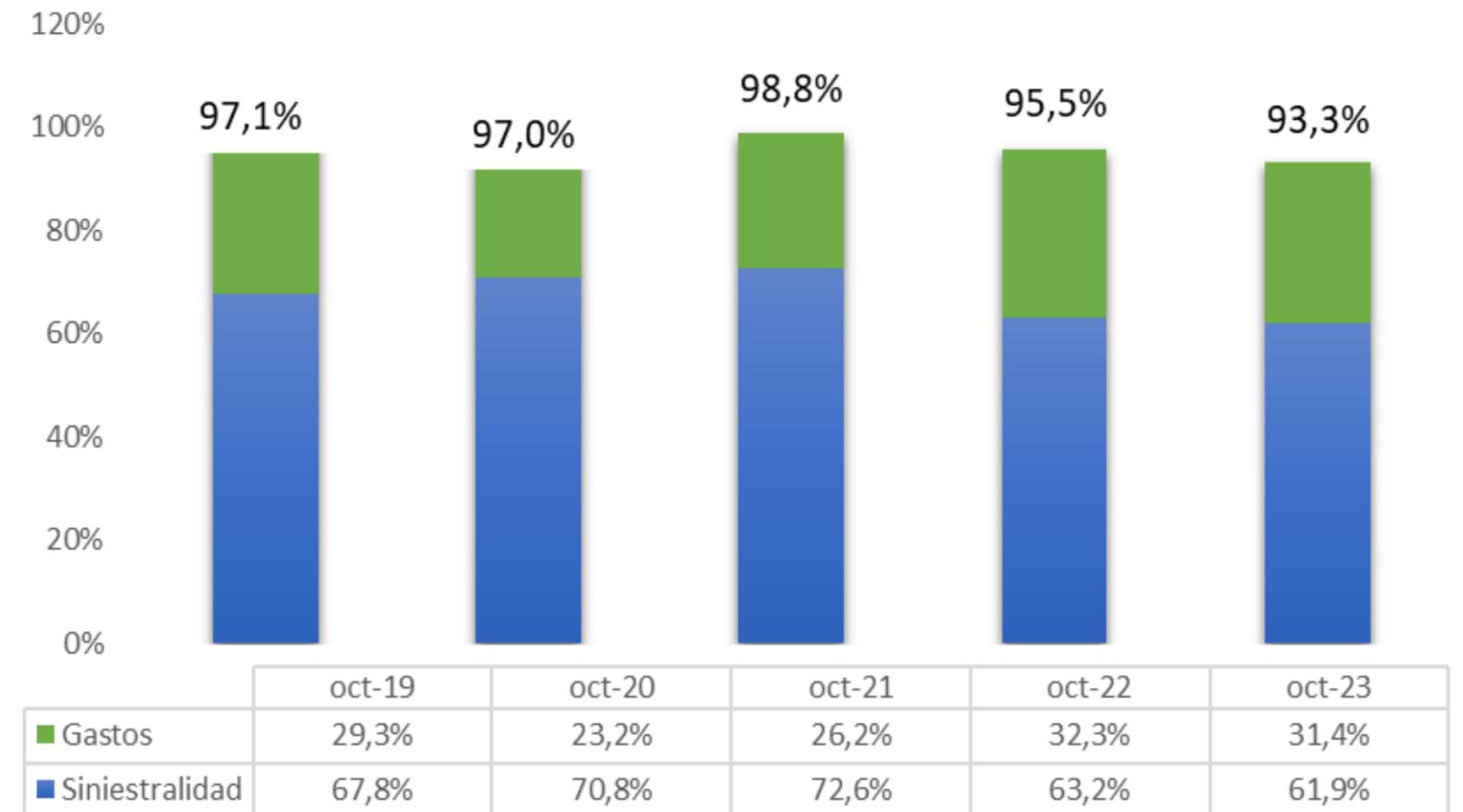


Estadísticas del Mercado de Seguros (a octubre de cada año)

Resultado técnico financiero, III-2019 al III-2023
(millones de colones)



Evolución Ratio Combinado por componentes, III2019 - III2023



REFORMAS Y PROYECTOS

Aprobados

- ▶ Normas sobre remisión de información: a) cartera crediticia conforme con el Reglamento sobre el Cálculo de Estimaciones Crediticias (Junio 23), b) nuevo modelo de Siniestralidad del SOA (Julio 23), c) envío de estados financieros auditados para sociedades corredoras y de informe de auditor externo sobre LC/FT/FPADM vía el EES (Octubre 23).
- ▶ Se modifican lineamientos de registro de productos para ajustarse a cambios en normativa sobre productos autoexpedibles.
- ▶ Se postergó entrega de “paralelos” bajo NIIF17 para 203 (Abril 23).

Reglamentos

- ▶ Reforma al Reglamento sobre Seguros Colectivos (Jul 23).
- ▶ Postergación de entrada en vigencia de NIIF17 al 1° de enero de 2026 (Nov 23).

Guías para supervisados

- ▶ Guías sobre las gestión de los riesgos relacionados con el cambio climático en el sector asegurador.

Reformas y proyectos

HOJA DE RUTA 2024

Normativa relacionada con el modelo de supervisión de conducta de negocio.

Lineamientos de Superintendente en proceso: 1) idoneidad para intermediarios de seguros, 2) reaseguros, 3) uso de nombre comercial.

Reformas puntuales del Reglamento sobre la Solvencia de Aseguradoras y Reaseguradoras.



¡Muchas Gracias!

