

## Fitch Afirma Calificación Nacional de Caja de ANDE en 'AA+(cri)'; Perspectiva Estable

Thu 04 Nov, 2021 - 15:20 ET

Fitch Ratings - San Salvador - 04 Nov 2021: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de ANDE) en 'AA+(cri)' y 'F1+(cri)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

### FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones están fundamentadas por el perfil de compañía de Caja de ANDE, principalmente el modelo estable de negocio y franquicia buena en el sector. La ley constitutiva confiere facultades como: aportes obligatorios mensuales al patrimonio desde los asociados, y la entrega de excedentes únicamente al retiro de los asociados. El retiro puede suceder por pensión, fallecimiento o al dejar de laborar para el Ministerio de Educación Pública. El cobro de la totalidad de la cartera de préstamos se efectúa mediante el descuento directo de la planilla realizado por el Ministerio de Hacienda.

El análisis de Fitch también considera el enfoque de la entidad en el gremio público de educadores. La estabilidad laboral de este gremio respalda la calidad buena de activos, la rentabilidad robusta y la liquidez en nivel bueno. Las calificaciones toman en cuenta limitaciones de la entidad como: el tamaño pequeño de la franquicia y la concentración de negocios e ingresos.

Las calificaciones incorporan con importancia alta el entorno operativo adverso actual de Costa Rica. Fitch lo evalúa con tendencia negativa ya que pone presiones a las entidades financieras en el país. En el caso de Caja de ANDE, estas presiones se ha contenido parcialmente por sus perfiles buenos tanto de negocio como financiero.

La calidad de la cartera de préstamos de Caja de ANDE sigue buena. A pesar del incremento en morosidad al 1S21 asociado a las presiones por entorno deteriorado, los préstamos con mora superior a 90 días representaron un bajo 1,60% de los préstamos totales (promedio 2017 a 2020: 0,78%). Caja de ANDE exhibe niveles bajos de castigos y activos extraordinarios nulos. Los indicadores de calidad crediticia se favorecen por su atribución de ley del descuento directo de cuotas a las planillas de la totalidad de sus deudores.

Fitch considera que los niveles de capital de Caja de ANDE son holgados para sostener pérdidas inesperadas y soportar deterioros potenciales de activos. Una de las fortalezas principales de la entidad es la capitalización sólida. A junio de 2021, el indicador de capital base según Fitch a activos ponderados por riesgo (APR) registró 69,1%. Caja de ANDE posee el capital nominal más alto del sistema financiero de Costa Rica por monto y también está entre los más altos de la región. Este nivel de capital es producto de las aportaciones obligatorias de sus accionistas y de la capacidad buena de Caja de ANDE para generar utilidades.

La rentabilidad de la entidad continuará su recuperación hacia el cierre de 2021, respecto a registros históricos. En la medida que las actividades económicas se reactiven, Fitch considera que la rentabilidad mantendrá su capacidad elevada para generar ingresos por intereses.

La institución es una de las entidades más rentables del sistema financiero de Costa Rica. A junio de 2021, los resultados operativos sobre APR registraron 3,1%. Este indicador es significativamente inferior a los registros históricos debido al poco crecimiento de cartera y al aumento en constitución de provisiones.

El pasivo de la entidad se mantiene como una fuente secundaria con el propósito de financiar las líneas especiales de crédito. Este se compone de depósitos de accionistas y, en menor medida, de préstamos de entidades financieras. A junio de 2021 los depósitos crecieron a un nivel alto (9,45%); aunque sigue por debajo de los promedios históricos luego del crecimiento fuerte exhibido en 2020.

### SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

--un deterioro sustancial y prolongado en su calidad de activos y en su desempeño financiero, que derive en un indicador de utilidades operativas sobre APR consistentemente por debajo de 1,5% y que deteriore la capacidad de la entidad para absorber pérdidas;

--aunque no es el escenario base de Fitch, las calificaciones de Caja de ANDE serían afectadas si se modificara la ley constitutiva de manera que se eliminen o debiliten las ventajas estructurales de la entidad en detrimento significativo de su perfil financiero.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

--dado el perfil de la empresa y su nivel de calificación relativamente alto, la posibilidad de mejora es limitada en el mediano plazo.

## 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

Gastos pagados por anticipado, depósitos en garantía, programas de cómputo y otros cargos diferidos fueron reclasificados como otros intangibles y se dedujeron del patrimonio total para obtener el capital base.

## CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019);

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

## INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de ANDE).

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

NOMBRE DE LA EMISIÓN O DEL FONDO DE INVERSIÓN SEGÚN RNVI: N. A.

MONEDA: N. A.

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 (Octubre 15, 2019);

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

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2020.

--NO AUDITADA: 30/junio/2021.

FECHA DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN: 03/noviembre/2021.

SESIÓN NÚMERO: 047-2021.

FECHA EN QUE SE DIFUNDIÓ POR PRIMERA VEZ LA CALIFICACIÓN: 05/diciembre/2013.

CLASE DE REUNIÓN: Ordinaria.

ACCIÓN DE CALIFICACIÓN: Afirmar calificaciones de largo plazo de 'AA+(cri)', Perspectiva Estable; y de corto plazo en 'F1+(cri)'.

CALIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Largo plazo de 'AA+(cri)', Perspectiva Estable;

--Corto Plazo en '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.”

“Esta calificación corresponde a una entidad que no está obligada a someterse a un proceso de calificación ni está autorizada para realizar oferta pública de valores. Esta calificación no es un ofrecimiento para emitir, colocar, negociar o comerciar valores.”