

The background of the page features a large, light-colored watermark of the Banco Impresa logo. The logo consists of a stylized 'B' on the left and 'I' on the right, both rendered in a bold, serif font. The letters are interconnected and have a three-dimensional, embossed appearance. The 'B' is positioned higher than the 'I', and they both sit within a circular frame that is also part of the watermark design.

Perfil Banco Impresa 2014  
III Trimestre



# MARCO EXTERNO GENERAL

---

Para el 2014 la economía costarricense proyecta un crecimiento del 3.6% en el PIB real, impulsado por los sectores de servicios principalmente. A setiembre, la tasa de inflación acumulada se ubicó en 5.30%. Si bien el resultado interanual quedó fuera del rango meta de inflación del Banco Central de Costa Rica ( $4\% \pm 1$  punto porcentual), fue un comportamiento acorde con lo previsto en la revisión del Programa Macroeconómico de julio pasado, ocasión en la que también fue contemplado el retorno de la inflación al rango meta en el 2015.

Después de un prolongado período de estabilidad cambiaria, el primer trimestre del 2014 se observó una devaluación del colón, la cual se ubica en 7.8% al mes de setiembre de 2014. Por otra parte,

la liquidez del mercado ha dado estabilidad a la tasa básica pasiva, la cual muestra un ligero crecimiento de 65 puntos básicos respecto a diciembre 2013, cerrando a setiembre de este período en 7.15%.

La proyección del Banco Central de Costa Rica para el 2015 contempla un crecimiento del 3.4% del PIB, mantiene el rango meta de inflación en  $4\% \pm 1$  punto porcentual, un crecimiento del crédito al sector privado del 11.2%, un nivel de reservas internacionales equivalentes al 13.8% del PIB, un déficit en cuenta corriente (5.4% del PIB) prácticamente financiado por la IED y un déficit fiscal del 6.5% del PIB, siendo esta variable la que muestra mayor presión en la tasa de interés para el 2015.

Fuentes:

Revisión Programa Macroeconómico 2014-2015,  
elaborado por el BCCR

# RESUMEN FINANCIERO

## ACTIVOS

Al 30 de setiembre de 2014, los activos totales de Banco Improsa ascienden a \$534.9 millones, lo cual representa un incremento interanual del 18.97%.



Por su parte los activos productivos evolucionaron positivamente con un crecimiento interanual de 19.31% y una representatividad del 82.75% de los activos totales. Para el año 2014 dentro de la estrategia del Banco se estableció un mayor crecimiento en el activo de mayor rentabilidad, la Cartera de Crédito, misma que representa el 81.26% de los activos productivos mientras que la cartera de inversiones mantiene una proporción del 18.74%.



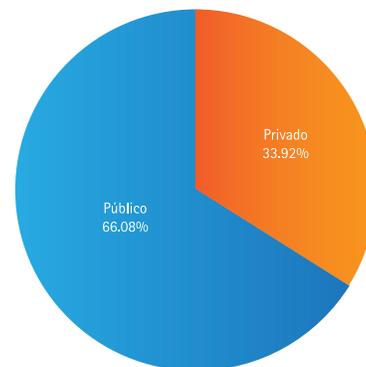
## LIQUIDEZ E INVERSIONES

La liquidez del Banco al cierre de setiembre 2014 se colocó en \$147.4 millones (aumento interanual de 27.78%), conformado por 56.29% en inversiones y 43.71% en disponibilidades.

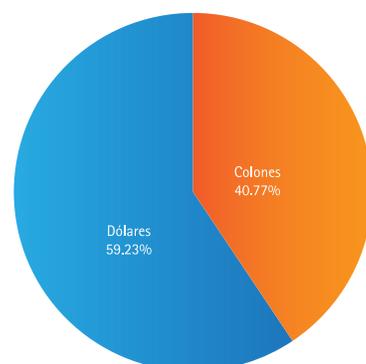
El portafolio de inversiones se concentra en riesgo soberano costarricense, dada la alta liquidez de estos títulos.



## INVERSIONES POR SECTOR



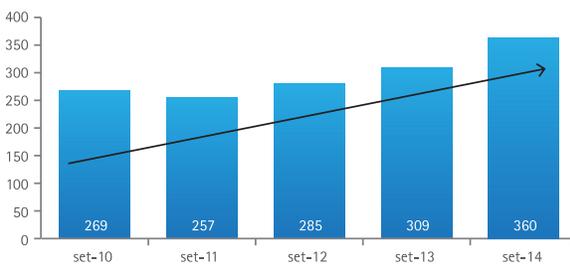
## INVERSIONES POR MONEDA



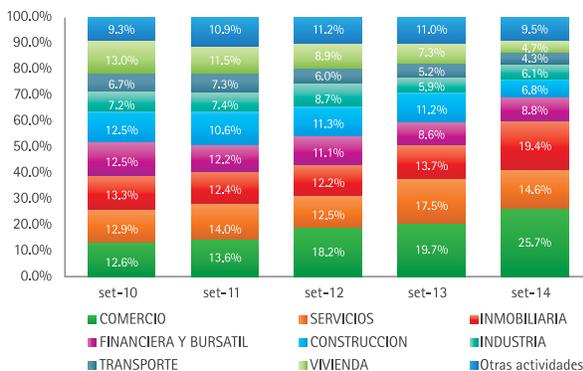
### CARTERA DE CRÉDITO

La cartera crediticia es el activo más importante del balance del Banco y de los activos productivos. Al 30 de setiembre de 2014 alcanzó la cifra de \$359.6 millones, mostrando un crecimiento interanual del 16.39%. Este portafolio está concentrado en la micro, pequeña y media empresa costarricense, apoyando el financiamiento de las actividades operativas del parque empresarial, así como las iniciativas de inversión.

CARTERA DE CRÉDITO  
(en millones de dólares)



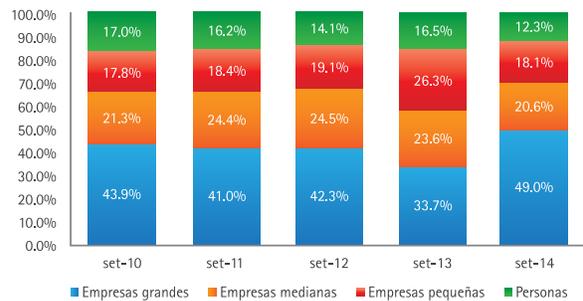
COMPOSICIÓN DE CARTERA  
POR ACTIVIDAD ECONÓMICA



• **Cartera de crédito por segmento:** El 87.7% de la cartera crediticia del banco se concentra en segmentos empresariales, estrategia que se ha mantenido desde que Banco Improsa inició operaciones en el año 1986 como Financiera. En el 2014 se continúa reforzando los segmentos de micro y pequeña empresa, con el fin de crecer la base de clientes y diversificar el portafolio. También se ha incorporado servicios no financieros,

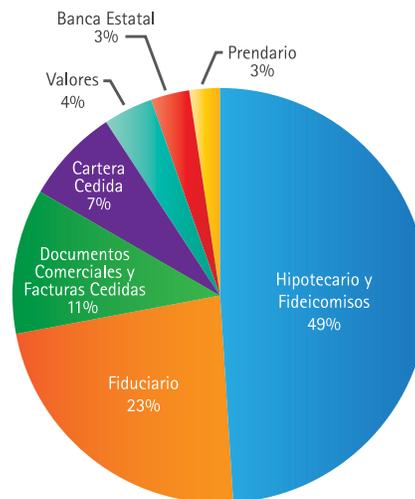
brindando asesorías constantes con programas anuales de capacitación, así como productos hechos a la medida.

### CARTERA CREDITICIA POR SEGMENTO



• **Estructura por tipo de garantía:** El Banco Improsa destaca en la industria por el alto volumen de créditos estructurados con garantía real. Al 30 de setiembre de 2014 el 77% de la cartera está respaldada con garantía real.

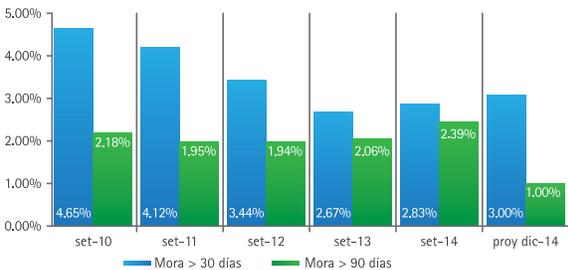
### ESTRUCTURA POR TIPO DE GARANTÍA (A Septiembre 2014)



• **Calidad de la cartera de crédito:** La tasa de morosidad mayor a 30 días ha mostrado una evolución positiva en los últimos 5 años, logrando disminuir 182 pbs de setiembre 2010 (4.65%) a setiembre 2014 (2.83%), por su parte la mora mayor a 90 días se ha mantenido estable dentro de los límites establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), cerrando en setiembre de 2014 en un 2.39%. No obstante, la

proyección al cierre del año 2014 es mantener la morosidad mayor a 30 días en niveles inferiores al 3.00% y la mora mayor a 90 días en un 1.00%.

### MORA > 30 DÍAS



### PASIVOS

Dentro del soporte financiero y la confianza brindada por los organismos multilaterales de desarrollo y la banca comercial a la gestión que ha venido realizando el Banco, sobresalen los convenios de crédito que mantiene con entidades de primer orden. En este sentido resaltan las relaciones de largo plazo con la Sociedad Alemana para el Desarrollo (DEG), Corporación Financiera Holandesa (FMO), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF), International Finance Corporation (IFC), Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Agencia Francesa para el Desarrollo (PROPARCO), la Sociedad Belga de Inversión (BIO), Worldbusiness Capital y el Fondo ResponsAbility Investments AG.

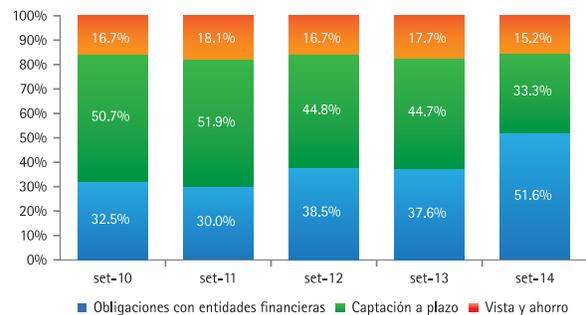
En cuanto a la banca comercial destacan las operaciones realizadas con Wells Fargo, Bancoldex, BAC Florida Bank, Eastern National Bank y BICSA.

Recientemente se firmaron dos contratos de crédito de largo plazo, el primero se firmó en febrero con Worldbusiness Capital por un monto de \$10 millones y el segundo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por un monto de \$16.5 millones; ambos créditos están dirigidos a

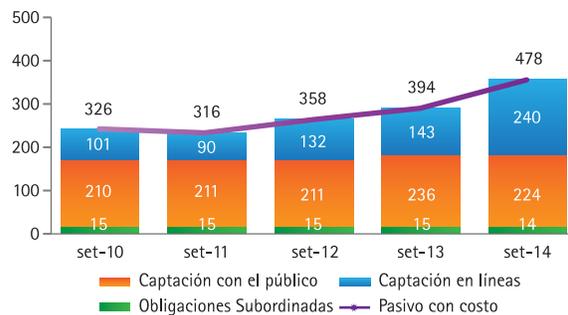
financiar compañías costarricenses del segmento de pequeña y mediana empresa.

Para el año 2014 se mantiene el dinamismo de las captaciones a plazo, reflejo de la estrategia de fondeo del Banco, la cual se enfoca en aumentar la proporción de la captación de depósitos con el público, respecto al pasivo con costo total.

### ESTRUCTURA DE FONDEO

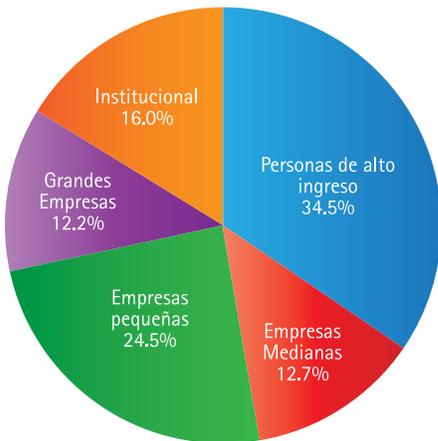


### PASIVO CON COSTO (en millones de dólares)

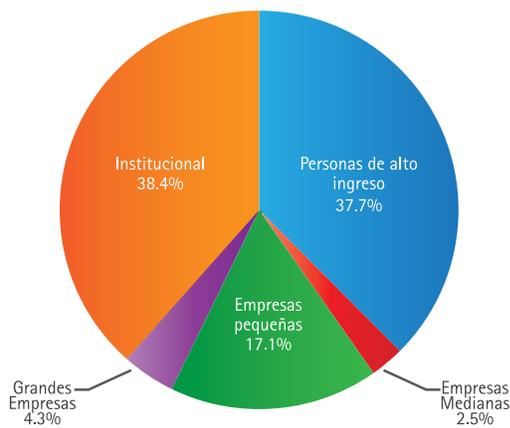


En la composición por segmentos de los depósitos del público (a la vista y a plazo), resalta la diversificación de la cartera, tanto de cuentas a la vista como de certificados, en donde las MIPYMES también manejan sus cuentas de liquidez e inversiones en el Banco, a partir de una gestión relacional de clientes.

**COMPOSICIÓN DEPÓSITOS A LA VISTA  
POR SEGMENTO DE CLIENTES  
(A Setiembre 2014)**



**COMPOSICIÓN DEPÓSITOS A PLAZO  
POR SEGMENTO DE CLIENTES  
(A Setiembre de 2014)**

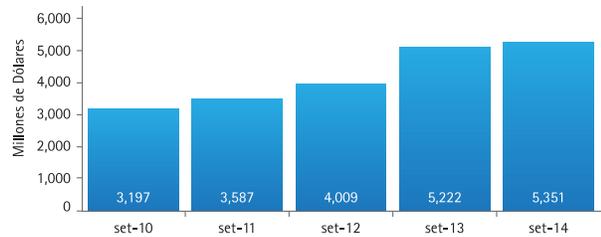


**FIDEICOMISOS**

En el 2014 Banco Improsa se mantiene como el líder en la administración de fideicomisos, con un 42% de participación de mercado. La cartera de activo fideicometido asciende a \$5.350.6 millones, lo que significa un incremento interanual de un 2.5%. Parte importante de este éxito se debe a que el Banco es el

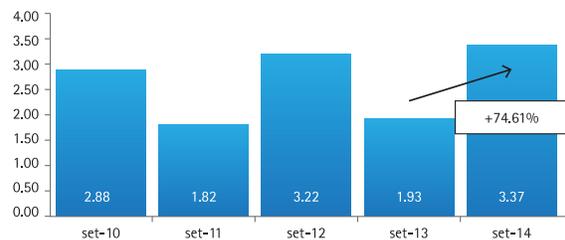
principal fiduciario de la mayoría de los bancos de Costa Rica, elemento que resalta la confianza del resto de entidades y de los clientes en nuestra gestión.

**ADMINISTRACIÓN DE FIDEICOMISOS  
DE ACTIVO FIDEICOMETIDO  
(en miles de millones de dólares)**



A setiembre de 2014 los resultados de Banco Improsa muestran una evolución positiva con tendencia a retomar los niveles históricos de rentabilidad. Al cierre de setiembre las utilidades alcanzaron el monto de \$3.37 millones, con un crecimiento interanual de un 74.61%, permitiendo con esto obtener una utilidad acumulada en setiembre 2014 superior a los resultados obtenidos al cierre de diciembre 2013.

**UTILIDAD NETA  
(en miles de millones de dólares)**



[ BALANCE DE SITUACIÓN  
(en millones de dólares\*) ]

	Set-10	Set-11	Set-12	Set-13	Set-14
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>375.03</b>	<b>369.21</b>	<b>413.66</b>	<b>449.62</b>	<b>534.88</b>
<b>ACTIVO PRODUCTIVO</b>	<b>310.53</b>	<b>297.28</b>	<b>328.79</b>	<b>366.37</b>	<b>438.22</b>
Inversiones en instrumentos financieros	46.74	44.57	48.48	61.97	82.96
Cartera de créditos	268.87	256.61	284.98	309.02	359.66
(Estimación por deterioro de la cartera de crédito )	(5.08)	(3.90)	(4.67)	(4.62)	(4.40)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>64.50</b>	<b>71.93</b>	<b>84.87</b>	<b>83.25</b>	<b>96.66</b>
Disponibilidades	5.94	7.94	8.67	3.46	3.91
Encaje Mínimo Legal	30.82	34.58	43.49	49.91	60.51
Cuentas y comisiones por cobrar	6.19	7.04	4.04	3.78	2.12
Bienes realizables (neto de estimaciones)	12.11	2.40	3.34	4.05	3.06
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1.53	12.93	13.33	13.19	13.25
Otros activos	7.91	7.04	12.00	8.86	13.81
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>329.95</b>	<b>320.01</b>	<b>363.73</b>	<b>398.99</b>	<b>484.34</b>
Obligaciones con el público	210.04	210.88	211.44	236.26	223.99
Obligaciones con entidades	101.38	90.39	131.67	142.85	239.93
Cuentas por pagar y provisiones	2.26	2.04	3.56	3.23	5.08
Otros pasivos	1.23	1.66	2.03	1.62	1.30
Obligaciones subordinadas	15.04	15.04	15.03	15.03	14.04
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>45.08</b>	<b>49.20</b>	<b>49.93</b>	<b>50.63</b>	<b>50.54</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>375.03</b>	<b>369.21</b>	<b>413.66</b>	<b>449.62</b>	<b>534.88</b>

*Nota otros activos: Se incorpora en este año 2014 \$2.4 MM por concepto de impuestos pagados por anticipado, producto del proceso fiscal que tiene la Administración Tributaria con el Sistema Bancario Nacional.*

ESTADO DE RESULTADOS  
(en millones de dólares\*)

	Set-10	Set-11	Set-12	Set-13	Set-14
<b>Ingresos financieros</b>	25.79	21.63	23.78	25.23	29.58
Por inversiones en instrumentos financieros	1.43	1.41	2.38	1.71	1.82
Por cartera de créditos	19.96	17.18	17.14	19.40	22.73
Otros ingresos financieros	4.40	3.04	4.26	4.12	5.03
<b>Gastos financieros</b>	15.60	11.83	13.62	14.69	17.59
Por obligaciones con el público	7.57	6.94	8.03	10.37	9.96
Por obligaciones con entidades financieras	4.57	3.72	3.70	2.99	3.59
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	0.72	0.68	0.71	0.68	0.66
Por otros gastos financieros	2.74	0.49	1.18	0.65	3.38
Estimación de deterioro de activos	0.82	0.36	2.50	2.76	1.04
Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	0.58	0.05	1.04	0.68	0.74
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	9.95	9.49	8.70	8.46	11.69
Otros ingresos de operación neto	6.31	5.00	7.87	10.46	11.75
Otros gastos de operación neto	3.58	3.43	4.27	6.94	10.22
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	12.68	11.06	12.30	11.98	13.22
Gastos administrativos	9.67	9.12	9.08	10.13	9.57
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	3.01	1.94	3.22	1.85	3.65
Participaciones sobre la utilidad	0.13	0.12	0.00	0.04	0.12
Disminución de impuesto sobre la renta	0.00	0.00	0.00	0.12	0.02
Impuesto sobre la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.18
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	2.88	1.82	3.22	1.93	3.37

\*Para el Estado de Resultados los datos en dólares se calculan utilizando el tipo de cambio promedio.

Las calificaciones de riesgo otorgadas el 10 de julio de 2014 a Banco Improsa por parte de la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana muestran un resultado en colones a largo plazo scrAA (Perspectiva estable) y de scrAA- (perspectiva estable) en dólares a largo.

### RATINGS CREDITICIOS

		Set-13	Set-14	
SCR Riesgo		Colones	Colones	Perspectiva Positiva
	Largo Plazo	AA	AA	
	Corto Plazo	2	2	
SCR Riesgo		Dólares	Dólares	Perspectiva Estable
	Largo Plazo	AA-	AA-	
	Corto Plazo	2	2	

### DETALLE DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO DE ACUERDO A LA SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO CENTROAMERICANA:

- SCR AA: Emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.
- SCR-2: Emisiones a Corto Plazo que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. Sus factores de riesgo no se verían afectados en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía al corto plazo. Nivel Muy Bueno
- Las calificaciones desde "scr-AA" a "scr-C" y de "SCR-2" a "SCR-5" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.



