

A large, light gray, stylized number '10' is positioned on the left side of the page, serving as a background element. The number is composed of thick, rounded strokes.

Perfil Banco Improsa **2015**
III Trimestre

ENTORNO ECONÓMICO

El 2015 se ha caracterizado por ser un año con una inflación por debajo del rango meta establecido por el Banco Central, e inclusive en territorio deflacionario, debido a la inflación importada por parte de los commodities (especialmente el petróleo). A setiembre del 2015, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) interanual cerró en un -0.86 % (considerablemente por debajo del límite inferior del 3 % definido por el Banco Central). Se proyecta que el año cierre con una inflación del 0 % y que este nivel continúe hasta el II semestre del 2016. Es de esperar que si el precio del petróleo no repunta, la inflación del 2016 se mantendrá por debajo del rango inferior actual.

La reducida demanda por factura petrolera ha apoyado la estabilidad del mercado cambiario, que al cierre de setiembre tiene una apreciación del 0.97 % con respecto al cierre a diciembre del 2014. Las autoridades de la Administración Solís Rivera han indicado que esta estabilidad continuará durante el 2016, pero el creciente déficit fiscal genera incertidumbre, que se podría traducir en una devaluación a partir del II semestre del 2016.

Con respecto a las tasas de interés, el esfuerzo en conjunto que han hecho el Banco Central, el Ministerio

de Hacienda y la Banca Comercial del Estado, busca disminuir los niveles actuales de tasas en moneda local. La política monetaria expansiva que ha implementado el Banco Central mediante compras de dólares estadounidenses en Monex, la disminución de la Tasa de Política Monetaria (TPM) y las emisiones en primario a menores rendimiento, generarán presión a la baja en las tasas en colones.

Todas estas medidas tendrán un efecto expansivo temporal en la economía, pero el problema subyacente continúa presente en la economía de Costa Rica, a saber, el déficit fiscal, el cual representa un 6 % del PIB en el 2015 y un 6.5 % para el 2016.

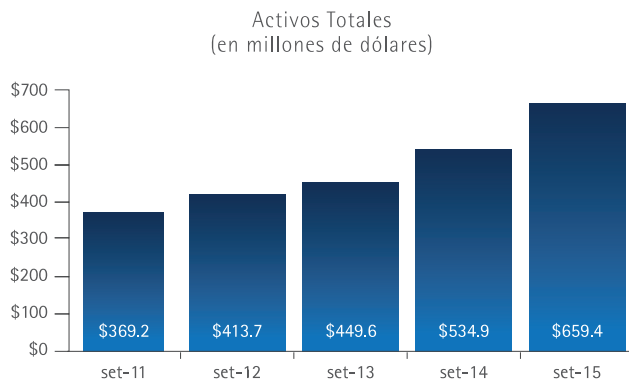
Algunas proyecciones relevantes del Banco Central de Costa Rica para el 2016 son: un crecimiento del 4 % en el PIB real; un 9.3 % de crecimiento en el crédito al sector privado (11.5 % en CRC y 6 % en USD); las RIN alcanzarán un 15.2 % del PIB; y la IED, un 4.6 % del PIB.

Fuentes:
Banco Central de Costa Rica
Bloomberg

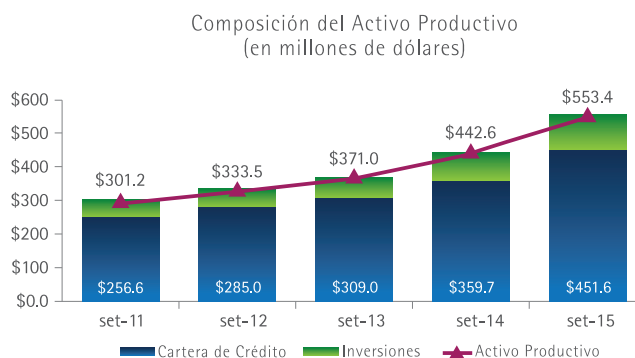
RESUMEN FINANCIERO

ACTIVOS

Al 30 de setiembre de 2015, los activos totales del Banco Improsa ascienden a USD659.4 millones, lo cual representa un incremento interanual del 23.27 %.



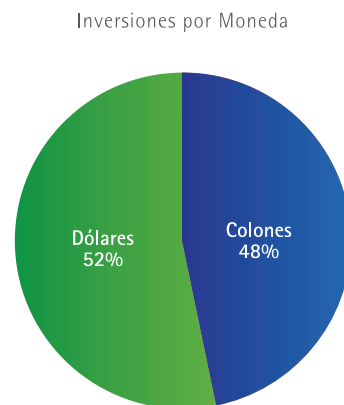
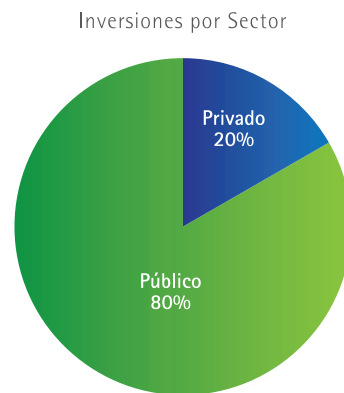
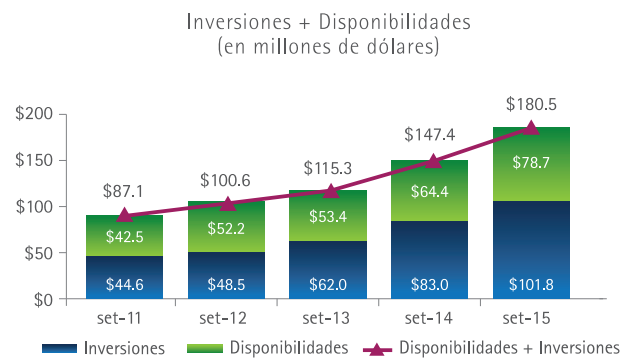
Por su parte, los activos productivos evolucionaron positivamente con un crecimiento interanual del 25.12 %, y representan el 83.15 % de los activos totales. Para el año 2015, el crecimiento en el activo de mayor rentabilidad, la Cartera de Crédito —la cual representa el 81.43 % de los activos productivos—, fue de un 25.67 % de incremento.



LIQUIDEZ E INVERSIONES

La liquidez del Banco al cierre de setiembre del 2015 se colocó en USD180.5 millones (aumento interanual de un 22.46 %), conformada por un 56.40 % en inversiones y un 43.60 % en disponibilidades.

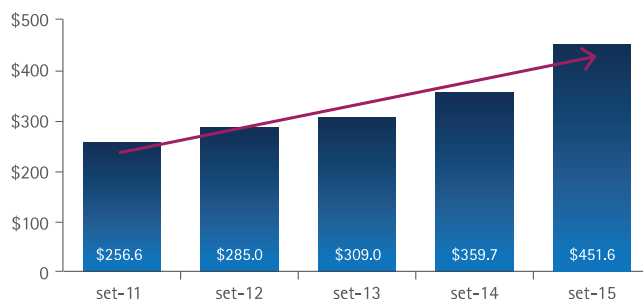
El portafolio de inversiones está concentrado en riesgo soberano costarricense, por la alta liquidez de estos títulos en el mercado.



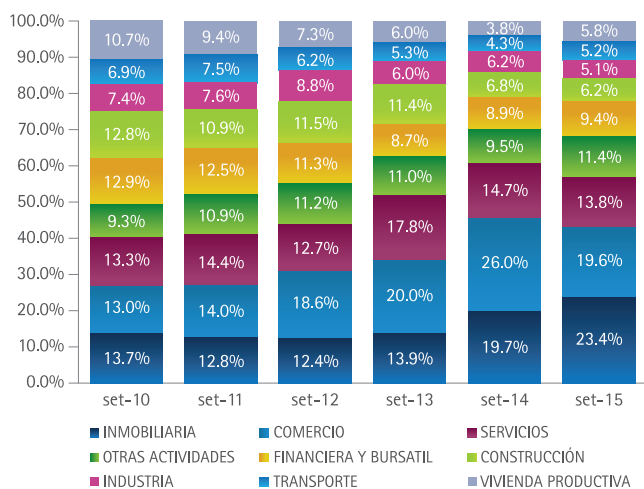
CARTERA DE CRÉDITO

La cartera crediticia es el activo más importante del balance del Banco y de los activos productivos. A setiembre del 2015, alcanzó la cifra de USD451.6 millones, lo cual muestra un crecimiento interanual del 25.55 %. De acuerdo con la estrategia elegida, este portafolio está concentrado en las micro, pequeñas y medianas empresas costarricenses, apoyando el financiamiento de actividades operativas del parque empresarial y las iniciativas de inversión.

Cartera de Crédito
(en millones de dólares)



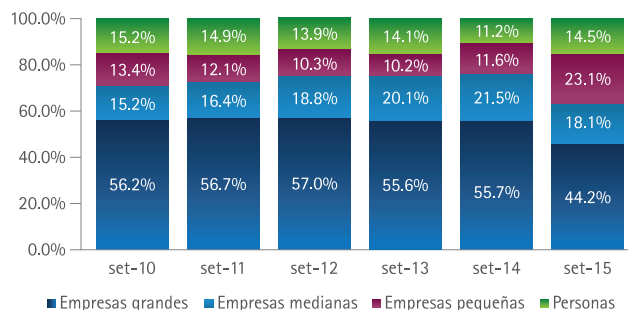
Composición de Cartera por Actividad Económica



• **Cartera de crédito por segmento:** El 85.4 % de la cartera crediticia del Banco se concentra en el sector empresarial, estrategia que se ha mantenido desde que el Banco Improsa inició operaciones en el año 1986 como Financiera. En el 2015, se han continuado reforzando los segmentos de las micro y pequeñas empresas, con el fin de hacer crecer la

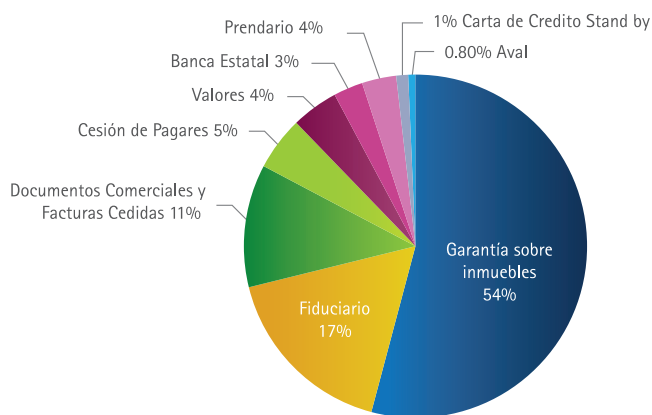
base de clientes y diversificar el portafolio. También se han incorporado servicios no financieros, brindando asesorías constantes con programas anuales de capacitación, así como productos hechos a la medida.

Cartera Crediticia por Segmento



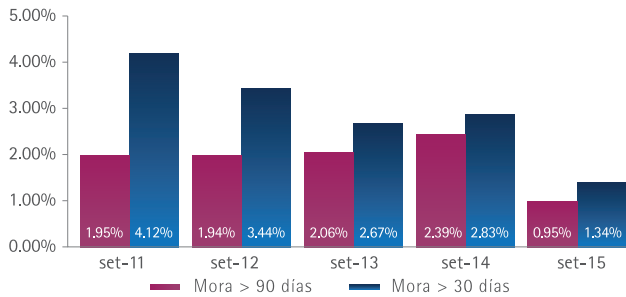
• **Estructura por tipo de garantía:** El Banco Improsa destaca en la industria por el alto volumen de créditos con garantía real. Al 30 de setiembre de 2015, el 83% de la cartera está respaldada con garantía real.

Estructura por tipo de garantía
(a setiembre 2015)



• **Calidad de la cartera de crédito:** El desempeño de la cartera de crédito del Banco Improsa en este año 2015 ha sido sobresaliente. Los niveles de morosidad se han mantenido bajos, con una tasa de un 0.95 % para los créditos mayor de 90 días; muy por debajo del límite de 3.00 % establecido por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

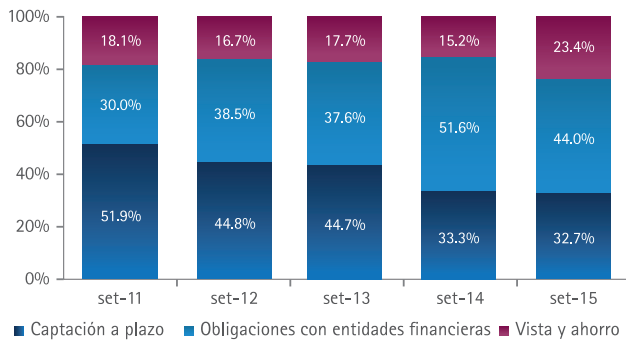
Morosidad de Cartera



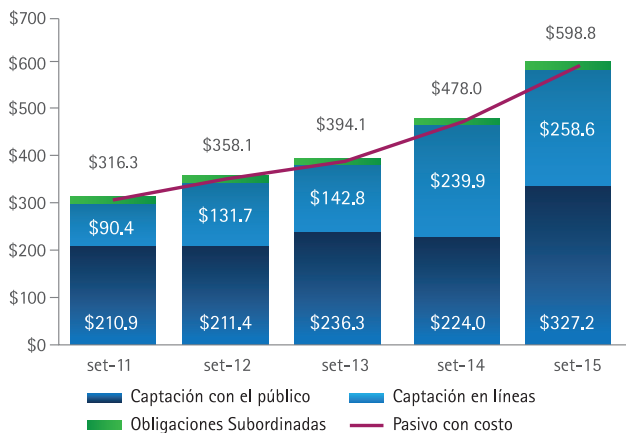
PASIVOS

Durante el año 2015, se mantiene el dinamismo de las captaciones a plazo, tanto en dólares como en colones, así como un incremento importante en la captación a la vista, producto de una estrategia comercial para la gestión de tesorerías empresariales, con lo cual se ha logrado una mayor diversificación del fondo.

Estructura de Fondo

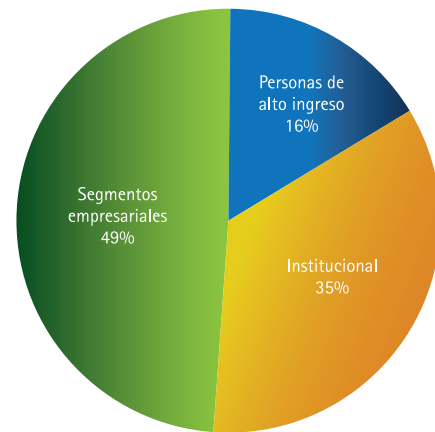


Pasivo con Costo (en millones de dólares)

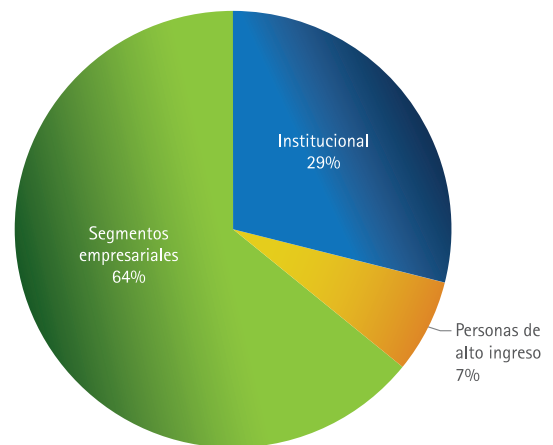


En la composición por segmentos de los depósitos del público (a la vista y a plazo), resalta la diversificación de la cartera, tanto de cuentas a la vista como de certificados, en donde las MIPYMES también manejan sus cuentas de liquidez e inversiones en el Banco, a partir de una gestión relacional de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

Depósitos a plazo



Depósito a la vista



El Banco Improsa se ha caracterizado por tener el soporte y la confianza en la gestión realizada por parte de los organismos multilaterales de desarrollo y la banca comercial, dentro de los cuales sobresalen los convenios de crédito que mantiene con entidades de primer orden. Es importante resaltar las relaciones de largo plazo

con la Sociedad Alemana para el Desarrollo (DEG); la Corporación Financiera Holandesa (FMO); el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); la Corporación Andina de Fomento (CAF); la International Finance Corporation (IFC); la Corporación Interamericana de Inversiones (CII); el Banco Interamericano de Desarrollo (BID); la Sociedad para la Promoción y Participación para la Cooperación Económica, S. A. (PROPARCO), miembro de la Agencia Francesa para el Desarrollo; la Sociedad Belga de Inversión (BIO); el Worldbusiness Capital; y el Fondo ResponsAbility Investments AG.

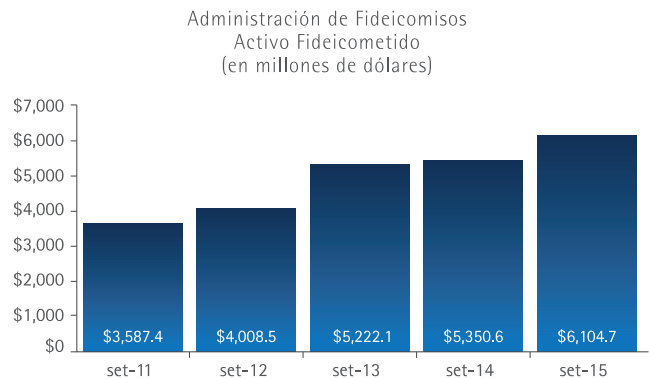
En cuanto a la banca comercial, destacan las relaciones que se mantienen con Bancoldex, BAC Florida Bank, Eastern National Bank, BICSA y la reciente incorporación del US Century Bank.

Entre los financiamientos suscritos en este año 2015, destaca el formalizado con el BlueOrchard Microfinance Fund por USD5 millones; USD12 millones brindados por la Sociedad para la Promoción y Participación para la Cooperación Económica, S. A. (PROPARCO); y un tercer empréstito por un monto de CRC10,000 millones con FINADE, fondos destinados al Sistema de Banca para el Desarrollo, con la finalidad de brindar soluciones crediticias a las MIPES del país. Se confirma con esto que una de las fortalezas del Banco Improsa es su excelente prestigio, trayectoria y relación con un grupo excepcional de bancos comerciales e instituciones internacionales de desarrollo.

FIDEICOMISOS

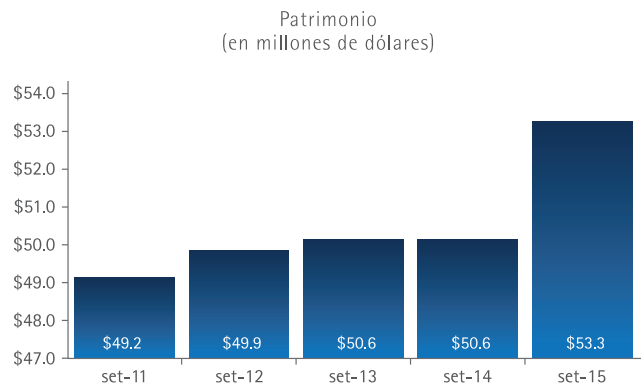
Durante el 2015, el Banco Improsa se mantiene como el líder en la administración de fideicomisos, con un 41 % de participación de mercado. La cartera de patrimonios fideicometidos asciende a USD6,104.7 millones, lo que significa un incremento interanual de un 14.09 %. Parte importante de este éxito se debe a que el Banco es el principal fiduciario de la

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



PATRIMONIO

El patrimonio total al cierre de setiembre de 2015 fue de USD53.3 millones, lo cual muestra un crecimiento de un 8.3 % en los últimos cinco años.



BALANCE DE SITUACIÓN (en millones de dólares)

	Set-11	Set-12	Set-13	Set-14	Set-15
ACTIVO TOTAL	369.2	413.7	449.6	534.9	659.4
ACTIVO PRODUCTIVO	297.3	328.8	366.4	438.2	548.3
Inversiones en instrumentos financieros	44.6	48.5	62.0	83.0	101.8
Cartera de créditos	256.6	285.0	309.0	359.7	451.6
(Estimación por deterioro de la cartera de crédito)	-3.9	-4.7	-4.6	-4.4	-5.1
TOTAL OTROS ACTIVOS	71.9	84.9	83.2	96.7	111.0
Disponibilidades	7.9	8.7	3.5	3.9	5.1
Encaje Mínimo Legal	34.6	43.5	49.9	60.5	73.6
Cuentas y comisiones por cobrar	7.0	4.0	3.8	2.1	3.0
Bienes realizables (neto de estimaciones)	2.4	3.3	4.0	3.1	0.2
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	12.9	13.3	13.2	13.2	13.5
Otros activos	7.0	12.0	8.9	13.8	15.7
PASIVO TOTAL	320.0	363.7	399.0	484.3	606.0
Obligaciones con el público	210.9	211.4	236.3	224.0	327.2
Obligaciones con entidades	90.4	131.7	142.8	239.9	258.6
Cuentas por pagar y provisiones	2.0	3.6	3.2	5.1	3.8
Otros pasivos	1.7	2.0	1.6	1.3	3.4
Obligaciones subordinadas	15.0	15.0	15.0	14.0	13.0
TOTAL DEL PATRIMONIO	49.2	49.9	50.6	50.6	53.3
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	369.2	413.7	449.6	534.9	659.4

ESTADO DE RESULTADOS (en millones de dólares*)

	Set-11	Set-12	Set-13	Set-14	Set-15
Ingresos financieros	21.6	23.8	25.2	29.7	32.0
Por inversiones en instrumentos financieros	1.4	2.4	1.7	1.8	2.3
Por cartera de créditos	17.2	17.1	19.4	22.9	27.2
Otros ingresos financieros	3.0	4.3	4.1	5.1	2.5
Gastos financieros	11.8	13.6	14.7	17.7	18.6
Por obligaciones con el público	6.9	8.0	10.4	10.0	12.6
Por obligaciones con entidades financieras	3.7	3.7	3.0	3.6	4.6
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8
Por otros gastos financieros	0.5	1.2	0.6	3.4	0.5
Estimación de deterioro de activos	0.4	2.5	2.8	1.0	1.8
Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	0.1	1.0	0.7	0.7	0.5
RESULTADO FINANCIERO	9.5	8.7	8.5	11.7	12.2
Otros ingresos de operación neto	5.0	7.9	10.5	11.8	9.9
Otros gastos de operación neto	3.4	4.3	6.9	10.3	10.1
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	11.1	12.3	12.0	13.3	12.0
Gastos administrativos	9.1	9.1	10.1	9.6	9.5
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS	1.9	3.2	1.9	3.7	2.5
Participaciones sobre la utilidad	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1
Dismutación de impuesto sobre la renta	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
Impuesto sobre la renta	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0
RESULTADO DEL PERIODO	1.8	3.2	1.9	3.4	2.5

*Para el estado de resultados, los datos en dólares se calculan utilizando el tipo de cambio promedio.

Las calificaciones de riesgo otorgadas al Banco Improsa al 29 de junio de 2015 (con información financiera no auditada al 31 de marzo de 2015), 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 plazo.

RATINGS CREDITICIOS

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

DETALLE DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO DE ACUERDO CON 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 de 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 de 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.

