

A large, light gray watermark of the number '30' is positioned on the left side of the page, extending from the top to the bottom. The background is white with subtle, faint circular patterns.

Perfil Banco Improsa 2016
III Trimestre
30 Aniversario



BANCO
IMPROSA

30 ANIVERSARIO
1986 — 2016

▶ 2016

PERFIL BANCO IMPROSA
III TRIMESTRE
30 ANIVERSARIO

► ENTORNO ECONÓMICO

En el segundo trimestre del 2016, el PIB de Costa Rica creció a una tasa anualizada del 4.50 %, debido —principalmente— al dinamismo de la demanda interna que aumentó un 4.4 %. El motor de la demanda interna ha sido el gasto de consumo final de los hogares (4.7 %) impulsado por una mejora en el ingreso disponible real y por el auge en el acceso al financiamiento bancario por medio de préstamos para consumo (15.1 %). El consumo de gobierno aumentó un 1.8 %, debido a la política de contención del gasto.

Desde la óptica de la oferta, el crecimiento en PIB del 2016 se sustenta en las actividades de transporte y almacenamiento (18.7 %), servicios financieros (10.7 %) e información y comunicaciones (9.9 %).

Se proyecta que el 2016 cerrará con un 4.20 % de crecimiento del PIB real y mantendrá similar tasa de crecimiento para el 2017 (4.30 %).

El mercado cambiario ha tenido una devaluación del 3.12 % con respecto al cierre del 2015. Dicha tendencia está incentivada por el creciente déficit fiscal (6 % del PIB); y bajas tasas en CRC, que incentivan la dolarización de portafolios de inversión y acumulación de posición en moneda extranjera por parte de los intermediarios financieros. Las reservas internacionales netas iniciaron el 2016 en USD 7.83 bn, y al cierre de setiembre del 2016 se ubican en USD 7.69bn. Esta devaluación ha apoyado a los sectores exportador y turismo, y le ha permitido al Banco Central de Costa Rica (BCCR) guiar la inflación hacia el rango meta. A setiembre del presente año, el IPC interanual cerró en 49 bps (por debajo del límite inferior del 3 % definido por el BCCR). Se proyecta que el año cierre con una inflación cercana al 2 %.

Se estima que el déficit fiscal cerrará el 2016 cercano al 6 % del PIB. No hay voluntad política para disminuir el elevado costo de la planilla del Gobierno y es altamente probable que en el 2017 se apruebe el impuesto al valor agregado (IVA). En el 2016, el Gobierno ha atendido sus requerimientos de fondeo en el mercado interno en un contexto de estabilidad de tasas de interés, y bajo una estrategia que impulsó la captación en moneda extranjera.

El gran acierto de la economía se ha dado en términos de política monetaria. De enero del 2015 a setiembre del 2016, la tasa política monetaria disminuyó, y esto se trasladó en su totalidad al costo de la liquidez. El indicador del costo de captación (TBP) disminuyó 250 bps y la tasa activa promedio ponderada del SFN disminuyó en 263 bps.

Algunas proyecciones relevantes del Banco Central de Costa Rica para el 2017 son:

- » Un crecimiento del orden del 4.3 % del PIB real.
- » Un crecimiento de un 8.9 % en el crédito al sector privado, desagregado en un 11.1 % en moneda local y en un 6.0 % en dólares estadounidenses.
- » El nivel de las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzará un 12 % del PIB.
- » Se estima que la Inversión Extranjera Directa (IED) será de un 5.5 % del PIB.

Fuentes:
Banco Central de Costa Rica
Bloomberg

► RESUMEN FINANCIERO

ACTIVOS

Al 30 de setiembre de 2016, los activos totales del Banco Improsa ascienden a USD 727.8 millones, lo cual representa un incremento interanual del 10.38 %.



Este crecimiento se explica en gran medida por los activos productivos brutos, que representan el 81.26 % de los activos totales. A su vez, el crecimiento en los activos productivos es provocado en su mayoría por el activo de mayor rentabilidad, la cartera de crédito, la cual representa el 83.34 % de estos y crece un 9.42 %.

Es importante destacar que el Banco ha enfocado su potencial en el crecimiento de los segmentos de las micro, pequeña y mediana empresas costarricenses (MiPyme), los cuales crecen interanualmente un 24.3 % y, como consecuencia, ganan importancia relativa en la estructura del portafolio de crédito.

Aunado a lo anterior, el Banco decide reposicionar el segmento de empresas medianas-grandes, apoyando actividades económicas donde se cuenta con fuentes de ventaja competitiva con respecto a los demás actores de la industria. Consecuentemente, el Banco Improsa se distancia de los sectores económicos propensos a la competencia de precios, y soporta el efecto de las cancelaciones anticipadas.

Por otra parte, en un accionar responsable de la Administración a fin de mitigar el riesgo de crédito, por segundo año desincentiva la garantía fiduciaria como colateral, pasando de un 23 % a menos de un 11 %.

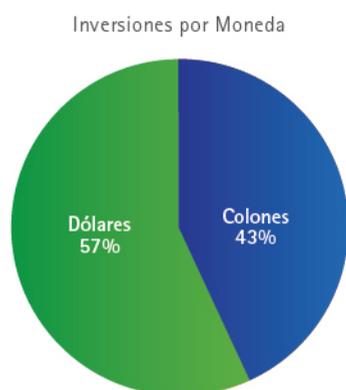
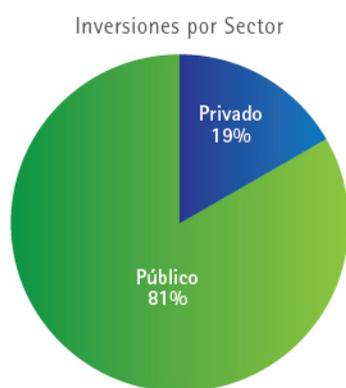
Estas acciones conllevan una reducción en la velocidad de crecimiento del activo crediticio; no obstante, al cierre del año 2016, el Banco experimentará un crecimiento neto en el orden de los USD 60.0 millones.



LIQUIDEZ E INVERSIONES

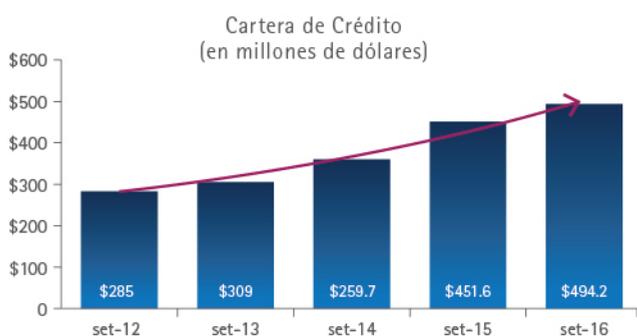
La liquidez del Banco, al cierre de setiembre del 2016, alcanza los USD 211.5 millones, y está conformada por un 46 % en inversiones y un 54 % en disponibilidades, con lo que se logra un aumento interanual del 17.15 %.

En concordancia con un adecuado manejo de la estrategia de liquidez y del riesgo asociado, el portafolio de inversiones se mantiene concentrado en riesgo soberano costarricense, ya que se valora la alta liquidez y solidez de estos títulos en el mercado doméstico.



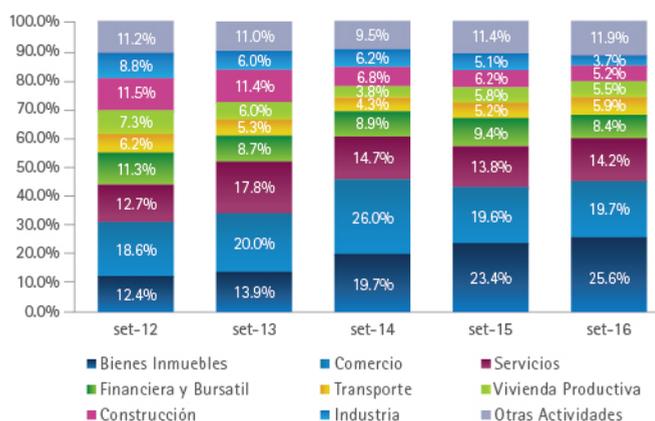
CARTERA DE CRÉDITO

La cartera crediticia alcanzó los USD 494.2 millones, con lo cual experimentó un crecimiento interanual del 9.42 %.



Estratégicamente, el Banco Improsa se ha especializado en la atención de las necesidades de los segmentos empresariales, razón por la cual su portafolio está concentrado en una clientela de MiPymes, a las que se adiciona un segmento de personas físicas con actividades empresariales. Esta elección apoya el desarrollo del parque empresarial, mediante el financiamiento de sus actividades de operación e inversión con énfasis en las actividades de renta inmobiliaria, comercio y servicios.

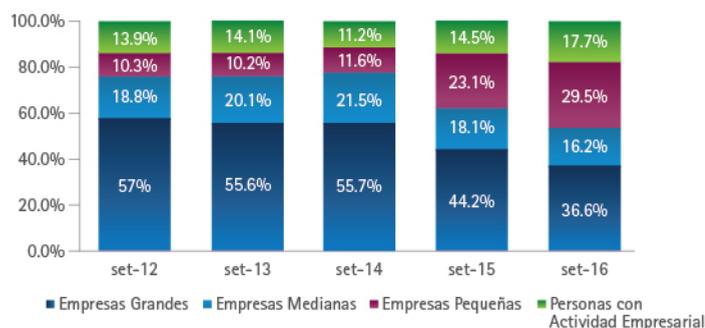
Composición de Cartera por Actividad Económica



• Cartera de crédito por segmento

Aproximadamente el 82.3 % de la cartera crediticia del Banco se concentra en segmentos empresariales puros. El restante 17.7 % se explica, en su mayoría, por segmentos de personas físicas con actividades empresariales, composición que resulta de la implementación de una estrategia que, aunque se ha mantenido desde su fundación, se ha intensificado en años recientes, hecho que se hace visible al observar la evolución de la estructura por segmento del portafolio de crédito:

Composición de Cartera por Actividad Económica



En el gráfico anterior se muestra una disminución en la porción que explican las empresas medianas-grandes, cediendo terreno a las personas con actividad empresarial y a las MiPymes.

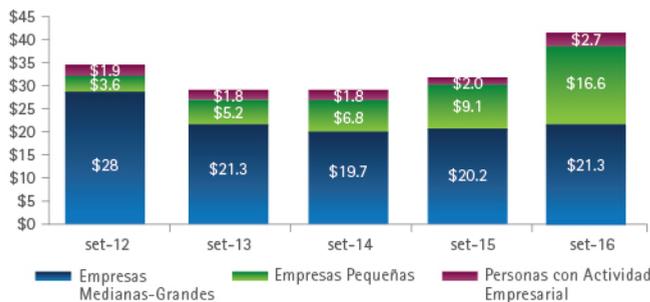
En el 2016, se han continuado reforzando estos segmentos, con el fin de provocar un crecimiento en la escala del negocio y a la vez diversificar el portafolio de crédito.

También se han incorporado servicios no financieros, brindando asesorías constantes con programas de capacitación y productos hechos a la medida.

• **Cartera de leasing por segmento**

La estrategia seguida en este producto ha sido clara en apoyar las necesidades de activos productivos, principalmente de pymes, las cuales pasaron en el 2012 de representar un 16 % del saldo colocado en leasing, al 48 % en el 2016. El año 2016 presenta un crecimiento importante del 29 %.

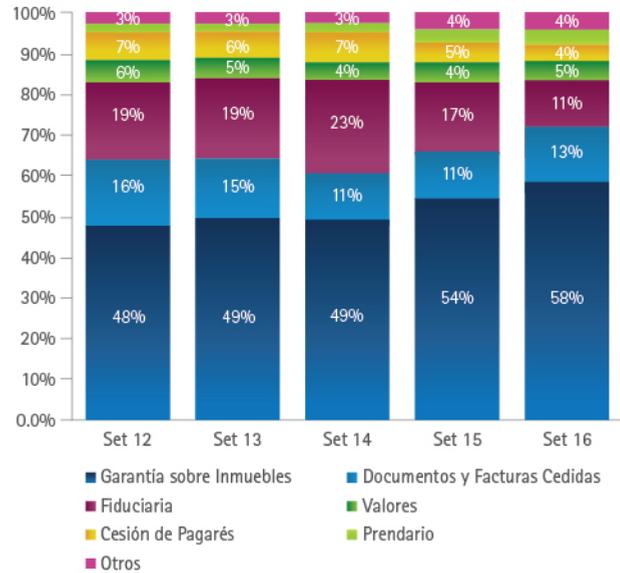
Cartera de Leasing por Segmento (en millones de dólares)



• **Estructura por tipo de garantía:**

El Banco Improsa destaca en la industria por contar con una cartera de crédito con casi un 90 % de garantías mobiliarias e inmobiliarias, lo cual evidencia un esfuerzo sostenido por crear mitigadores al riesgo crediticio.

Estructura por Tipo de Garantía

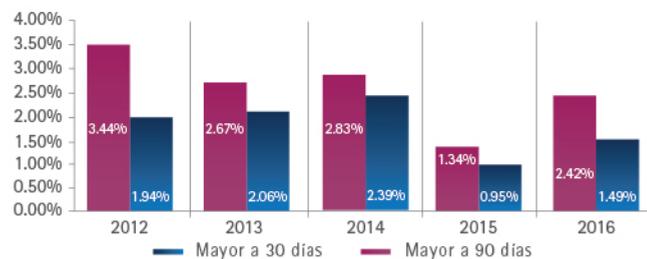


• **Calidad de la cartera de crédito**

Al cierre de setiembre del 2016, los niveles de morosidad se han mantenido bajo control con porcentajes de un 2.42 % y un 1.49 %, para la mora mayor de 30 días y de 90 días, respectivamente, muy por debajo del límite regulatorio del 3.00 % establecido por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

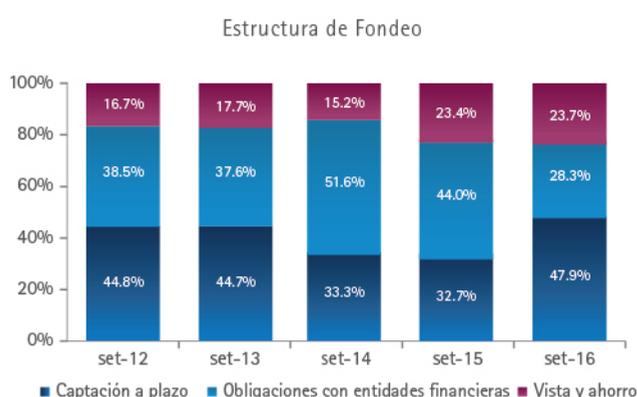
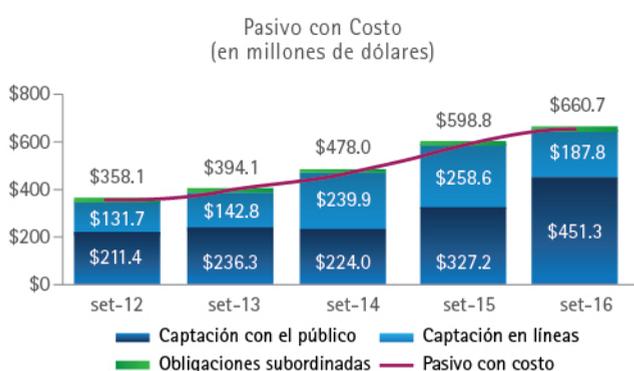
La calidad de la cartera mantiene su tendencia positiva, y la variación del 2016 con respecto al 2015 se explica por la demora en el pago de un bono de garantía emitido por la principal aseguradora del país.

Mora mayor a 30 días y a 90 días Septiembre 2012 a Septiembre 2016 (en millones de dólares)



PASIVOS

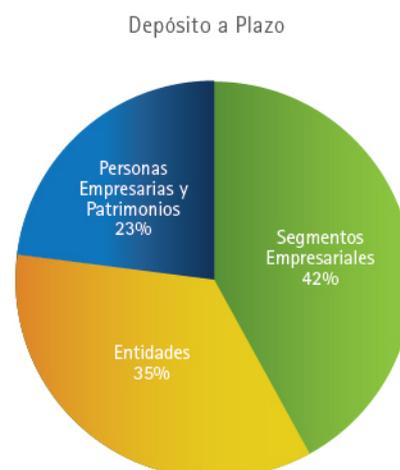
Durante el año 2016, continuó el dinamismo de las captaciones, manteniendo el cambio en la estructura de fondeo logrado el año anterior, mediante un incremento importante en la captación a la vista, producto de una estrategia comercial para la gestión de tesorerías empresariales, orientada a lograr una mayor diversificación del fondeo.



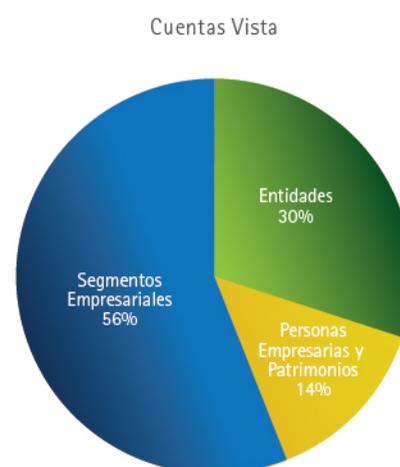
En la composición por segmentos de los depósitos del público, resalta la diversificación de la cartera, tanto de cuentas a la vista como de certificados, en donde las personas con actividad empresarial y las MiPymes también manejan sus cuentas de liquidez e inversiones en el Banco, a partir de una gestión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

Por su parte, las captaciones a plazo han ganado terreno en relación con las captaciones institucionales, provocando una estructura de

fondeo menos concentrada. Dicha captación se encuentra distribuida en un 42 % de los segmentos empresariales, un 35 % con entidades y un 23 % con personas empresarias y patrimonios.



A su vez, las cuentas Vista se encuentran distribuidas en un 53 % en los segmentos empresariales, en un 30 % con entidades y en un 14 % con personas empresarias y patrimonios



El Banco Improsa se ha caracterizado por tener el soporte y la confianza de los bancos y organismos multilaterales de desarrollo, entre los cuales sobresalen los convenios de crédito que mantiene con entidades de primer orden, tales como la Sociedad Alemana para el Desarrollo (DEG); la Corporación Financiera Holandesa (FMO); el Banco Centroamericano de Integración

Económica (BCIE); el Banco de Desarrollo de América Latina (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; el Fondo ResponsAbility Investments AG; el BlueOrchad Microfinance Fund; Symbiotics; y el Sistema de Banca para el Desarrollo de Costa Rica (SBD).

Entre los financiamientos suscritos en este año 2016, destaca el formalizado con el BlueOrchad Microfinance Fund por USD 36 millones y con Symbiotics por USD 18.5 millones.

Se confirma con esto una de las fortalezas del Banco Improsa, que es su excelente prestigio, trayectoria y relación con un grupo excepcional de bancos comerciales e instituciones internacionales de desarrollo.

Un evento importante en el rubro del pasivo subordinado (capital secundario) es que el Banco Improsa coloca con gran éxito una emisión de bonos subordinados en el país por USD 10 millones, a 7 años plazo y a una tasa fija del 6.5 %, la cual resulta muy favorable con respecto a las alternativas de capital secundario.

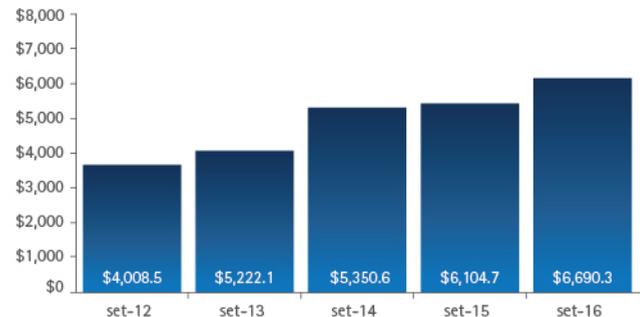
FIDEICOMISOS

Durante el 2016, el Banco Improsa se mantiene como el líder del mercado en la administración de fideicomisos, al alcanzar un 42 % de participación de mercado.

La cartera de patrimonios fideicometidos asciende a USD 6,690.3 millones, lo que significa un incremento interanual de un 9.59 %, muy relacionado con el desplazamiento del crédito al sector privado en el mercado local.

Una 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.

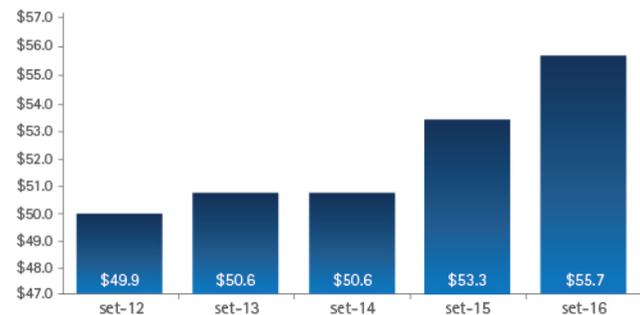
Administración de Fideicomisos
Activo Fideicometido
(en millones de dólares)



PATRIMONIO

El patrimonio total al cierre de setiembre del 2016 fue de USD 55.7 millones, lo cual muestra un crecimiento de un 10.31 % en los últimos tres años.

Patrimonio
(en millones de dólares)



La suficiencia patrimonial a septiembre del 2016 alcanza un 12.30 %, muy por encima del límite normativo del 10 % que establece el regulador.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones de dólares)

	Set-12	Set-13	Set-14	Set-15	Set-16
ACTIVO TOTAL	413.7	449.6	534.9	659.4	727.8
ACTIVO PRODUCTIVO	328.8	366.4	438.2	548.3	583.8
Inversiones en instrumentos financieros	48.5	62.0	83.0	101.8	97.3
Cartera de créditos	285.0	309.0	359.7	451.6	494.2
(Estimación por deterioro de la cartera de crédito)	-4.7	-4.6	-4.4	-5.1	-7.6
TOTAL OTROS ACTIVOS	84.9	83.2	96.7	111.0	144.0
Disponibilidades	8.7	3.5	3.9	5.1	13.4
Encaje mínimo legal	43.5	49.9	60.5	73.6	100.8
Cuentas y comisiones por cobrar	4.0	3.8	2.1	3.0	2.2
Bienes realizables (neto de estimaciones)	3.3	4.0	3.1	0.2	1.2
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	13.3	13.2	13.2	13.5	13.1
Otros activos	12.0	8.9	13.8	15.7	13.3
PASIVO TOTAL	363.7	399.0	484.3	606.0	672.1
Obligaciones con el público	211.4	236.3	224.0	327.2	451.3
Obligaciones con entidades	131.7	142.8	239.9	258.6	187.8
Cuentas por pagar y provisiones	3.6	3.2	5.1	3.8	4.9
Otros pasivos	2.0	1.6	1.3	3.4	6.6
Obligaciones subordinadas	15.0	15.0	14.0	13.0	21.5
TOTAL DEL PATRIMONIO	49.9	50.6	50.6	53.3	55.7
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	413.7	449.6	534.9	659.4	727.8

ESTADO DE RESULTADOS (en millones de dólares*)

	Set-12	Set-13	Set-14	Set-15	Set-16
Ingresos financieros	23.8	24.4	29.7	32.0	36.2
Por inversiones en instrumentos financieros	2.4	1.7	1.8	2.3	2.9
Por cartera de créditos	17.1	19.4	22.9	27.2	30.3
Otros ingresos financieros	4.3	3.3	5.1	2.5	2.9
Gastos financieros	13.6	14.7	17.7	18.6	21.5
Por obligaciones con el público	8.0	10.4	10.0	12.6	14.3
Por obligaciones con entidades financieras	3.7	3.0	3.6	4.6	5.3
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	0.7	0.7	0.7	0.8	0.9
Por otros gastos financieros	1.2	0.6	3.4	0.5	0.9
Estimación de deterioro de activos	2.5	2.8	1.0	1.8	2.4
Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	1.0	0.7	0.7	0.5	0.4
RESULTADO FINANCIERO	8.7	7.6	11.7	12.2	12.7
Otros ingresos de operación neto	7.9	10.5	11.8	9.9	11.8
Otros gastos de operación neto	4.3	6.9	10.3	10.1	10.1
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	12.3	11.2	13.3	12.0	14.4
Gastos administrativos	9.1	10.1	9.6	9.5	10.2
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS	3.2	1.0	3.7	2.5	4.2
Participaciones sobre la utilidad	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
Dismutación de impuesto sobre la renta	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
Impuesto sobre la renta	0.0	0.0	0.2	0.0	0.4
RESULTADO DEL PERIODO	3.2	1.1	3.4	2.5	3.7

Las calificaciones de riesgo otorgadas al Banco Improsa al 27 de junio de 2016 (con información financiera auditada a diciembre 2015 y no auditada a marzo de 2016), 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.

Además, se otorgó la calificación al Programa 2016 de Emisiones de Bonos Subordinados:

Emisión de Bonos Subordinados	A	Perspectiva Estable
-------------------------------	---	---------------------

» 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 a 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.



BANCO
IMPROSA

30 ANIVERSARIO
1986 — 2016

