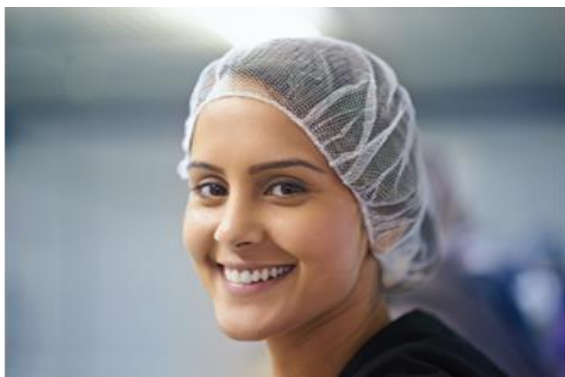


DIRECCIÓN FINANCIERA CORPORATIVA
DIVISIÓN CONTABILIDAD ANALÍTICA CORPORATIVA
ÁREA PRESUPUESTO
PROYECTO PAO 2019



MARCO ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL

MISIÓN:

El Conglomerado define su Misión, de acuerdo con el enunciado siguiente:

"Somos un Conglomerado Financiero que ofrece productos y servicios accesibles, innovadores y de alta calidad; fomenta el ahorro, la inversión y la protección de la población trabajadora y demás habitantes del país en procura de su bienestar económico-financiero, social y ambiental"

VISIÓN:

El enunciado de la Visión se ha definido en el siguiente enunciado:

"Destacarnos en la sociedad costarricense como el principal Conglomerado Financiero que contribuye, con su modelo de negocios, al bienestar económico-financiero, social y ambiental de la población trabajadora y demás habitantes del país."

Balance General Proyectado

Activo

El activo total se proyecta que presentará un incremento del 4,03% en el año 2019 (¢142.986 millones), el cual se ve influenciado por la Cartera de Crédito Directa Neta (¢111.923 millones) y por otros activos (¢3.564 millones) entre otras.

En el Plan de Negocios del 2019, se encuentran plasmados las estrategias comerciales y planes de acción que apoyarán el crecimiento del crédito.

Pasivo y Patrimonio

En cuanto al Pasivo, su proyección es un crecimiento de 3,17% (¢94.167 millones) para el 2019. En lo que respecta a Obligaciones con el Público se proyecta un crecimiento de un 4,52% (¢83.817 millones).

Por su parte, el patrimonio crecerá en un 8,41%, influenciado por la utilidad esperada para el periodo 2019 (¢24.926 millones).

PROYECTADO AÑO 2018-2019 (VARIACIONES HORIZONTALES)
Millones de Colones

CONCEPTO	Dic.2016	PROY Dic.2017	PROY Dic.2018	PROY Dic.2019	VARIACION 2017-2018		VARIACION 2018-2019	
					ABSOLUTA	%	ABSOLUTA	%
DISPONIBILIDADES	111 982	111 324	116 139	118 875	4 815	4,33%	2 736	2,36%
INVERSIONES	559 688	682 017	677 792	694 524	-4 225	-0,62%	16 732	2,47%
CARTERA CREDITO DIRECTA NETA	2 221 001	2 477 480	2 573 292	2 685 215	95 812	3,87%	111 923	4,35%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2 686	3 324	3 701	4 131	377	11,33%	430	11,62%
BIENES REALIZABLES NETO	10 654	13 238	12 965	16 277	-273	-2,07%	3 312	25,55%
PARTICIPACIÓN EN OTRAS EMPRESAS	48 621	49 030	53 202	58 594	4 172	8,51%	5 392	10,13%
BIENES DE USO	57 229	56 658	69 351	68 248	12 693	22,40%	-1 103	-1,59%
OTROS ACTIVOS	29 415	27 040	45 440	49 004	18 399	68,04%	3 564	7,84%
TOTAL ACTIVO	3 041 277	3 420 111	3 551 881	3 694 867	131 770	3,85%	142 986	4,03%
PASIVO + PATRIMONIO	3 041 277	3 420 111	3 551 881	3 694 867	131 770	3,85%	142 986	4,03%
PASIVO	2 439 221	2 770 816	2 971 189	3 065 356	200 373	7,23%	94 167	3,17%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1 417 037	1 698 685	1 853 586	1 937 403	154 902	9,12%	83 817	4,52%
OTRAS OBLIGACIONES FINANC.	909 639	970 191	995 513	1 001 745	25 322	2,61%	6 232	0,63%
OTRAS CTAS P/PAGAR Y PROV.	81 879	72 863	91 370	94 266	18 508	25,40%	2 896	3,17%
OTROS PASIVOS	30 666	29 077	30 719	31 941	1 642	5,65%	1 222	3,98%
PATRIMONIO	602 056	649 296	580 692	629 512	-68 604	-10,57%	48 819	8,41%
CAPITAL SOCIAL	220 000	245 000	245 000	275 000	0	0,00%	30 000	12,24%
OTRAS CUENTAS PATRIMONIO	329 568	368 168	317 359	329 586	-50 809	-13,80%	12 227	3,85%
UTILIDAD ACUMULADA	38 658	36 128	18 333	24 926	-17 795	-49,26%	6 593	35,96%

Estado de Resultados Proyectado

Los ingresos financieros proyectados para el 2019, se estiman en \$666.081 millones, lo que representa un incremento de \$36.946 millones (5,87%) respecto al año 2018.

Por su parte, los gastos administrativos esperados para el 2019 son de \$147.538 millones, presentando una disminución del -1,94% respecto a 2018; estos gastos se componen de los gastos de personal \$92.212 millones (crecimiento del 0,43%), así como de los gastos generales \$55.326 millones (decrecimiento del -5,64%).

Las Participaciones sobre la utilidad e impuestos se estiman en \$13.660 millones, correspondiente al traslado al FODEMIPYME, cuota de CONAPE y del Fondo Nacional de Emergencias por \$4.237 millones, además del pago del impuesto de la renta que se estima en \$9.423 millones.

Los resultados de las operaciones activas y pasivas proyectadas por el Banco para el año 2019 se espera que generen una utilidad neta de \$24.926 millones.

ESTADO DE RESULTADOS

Millones de Colones

CONCEPTO	REAL 2016	REAL 2017	PROY 2018	PROY 2019	VARIACION 2017-2018		VARIACION 2018-2019	
					ABSOLUTA	%	ABSOLUTA	%
INGRESOS FINANCIEROS	380 391	627 290	629 135	666 081	1 846	0,29%	36 946	5,87%
GASTOS FINANCIEROS	180 460	421 014	434 156	457 932	13 142	3,12%	23 776	5,48%
UTILIDAD DE INTERMED. FINANCIERA	199 932	206 276	194 980	208 149	-11 296	-5,48%	13 170	6,75%
INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS	24 816	26 470	32 704	35 217	6 234	23,55%	2 513	7,68%
GASTOS POR PRESTACION DE SERVICIOS	5 130	5 290	5 681	6 903	391	7,38%	1 222	21,52%
UTILIDAD POR PRESTACION DE SERVICIOS	19 686	21 180	27 023	28 314	5 843	27,59%	1 291	4,78%
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	31 512	32 190	24 498	28 192	-7 691	-23,89%	3 693	15,07%
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	40 368	31 608	31 672	34 554	65	0,20%	2 882	9,10%
OTROS ING. Y EGR. DE OPERAC. NETO	-8 855	582	-7 174	-6 362	-7 756	-1332,40%	811	-11,31%
UTILIDAD OPERACIONAL BRUTA	210 762	228 038	214 830	230 101	-13 209	-5,79%	15 272	7,11%
GASTOS DE ADMINISTRACION	137 601	144 542	150 451	147 538	5 909	4,09%	-2 913	-1,94%
GASTOS DE PERSONAL	84 731	88 228	91 816	92 212	3 588	4,07%	396	0,43%
GASTOS GENERALES	52 870	56 315	58 636	55 326	2 321	4,12%	-3 309	-5,64%
UTILIDAD OPERACIONAL NETA	73 162	83 496	64 378	82 563	-19 118	-22,90%	18 185	28,25%
INGRESOS POR RECUPERACION DE ACTIVOS F.	27 243	21 142	21 081	20 492	-61	-0,29%	-589	-2,79%
GASTOS POR ESTIMACIONES	45 156	59 682	57 375	64 469	-2 307	-3,86%	7 094	12,36%
NETO DE ESTIMACIONES	-17 913	-38 539	-36 294	-43 977	2 245	-5,83%	-7 683	21,17%
IMPUESTOS Y PART. S. UTILIDAD	16 591	8 925	9 752	13 660	826	9,26%	3 909	40,08%
Impuesto sobre la renta (451)	10 306	3 579	6 688	9 423	3 109	86,87%	2 735	40,90%
Participaciones sobre la utilidad (452)	6 285	5 346	3 064	4 237	-2 283	-42,70%	1 173	38,30%
TOTAL INGRESOS	463 963	707 189	707 419	749 982	231	0,03%	42 563	6,02%
TOTAL GASTOS	425 305	671 061	689 086	725 057	18 026	2,69%	35 970	5,22%
UTILIDAD NETA	38 658	36 128	18 333	24 926	-17 795	-49,26%	6 593	35,96%

Indicadores de alerta del modelo de Calificación CAMELS (Proyectados)

A continuación, se comentan algunos indicadores de alerta del modelo de calificación CAMELS:

El indicador de Suficiencia patrimonial se proyecta en **18,41%**, el indicador de Gastos Administrativos entre utilidad operacional se estima alcance a diciembre del 2019 un **64,12%**. Por su parte, el indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio alcanzaría un **4,24%** para este mismo período.

INDICADORES FINANCIEROS

Modelo Calificación Sugef

Indicador	Dic-2017	Ajustado 2018	PROYEC. 2019
Suficiencia Patrimonial C.B./ A.P.	16,94%	17,06%	18,41%
Compromiso Patrimonial	-1,31%	-1,82%	-2,22%
Mora Cartera	2,08%	2,14%	2,29%
Pérdida Cartera	3,03%	3,18%	3,27%
Activo Productivo / Pasivo Costo	1,24	1,20	1,22
Gastos A / Utilidad Operacional	63,39%	70,03%	64,12%
Utilidad o Pérdida Acumulada Trimestral	2,07%	0,65%	1,45%
Rentabilidad / Activo Productivo	1,20%	0,57%	0,73%
Rentabilidad / Patrimonio	5,91%	2,98%	4,24%
Utilidad neta	36 128	18 333	24 926

MERCADOS Y PRODUCTOS

Mercado Meta

A partir de la Misión del Conglomerado, se establece como mercado meta a los habitantes del país que incluye a los trabajadores y las trabajadoras, las organizaciones de la Economía Social Solidaria, poblaciones vulnerabilizadas, instituciones y micro, pequeñas y grandes empresas y con alcance geográfico a todo el territorio nacional.

Productos y Servicios

Se continuará desarrollando un “portafolio de negocios” para la atención de los clientes de las diversas empresas que componen el Conglomerado, debidamente segmentado y desarrollado de manera integral, incorporando los productos y servicios de la Operadora de Pensiones, la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, la Comercializadora de Seguros, el Puesto de Bolsa y el Banco Popular con el fin de brindar un portafolio de negocios equilibrado y con potencial de crecimiento.