

BANCO COOPERATIVO VISIONARIO DE R.L. (BANCOVI DE R.L.)

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión ordinaria N.º 6162022 del 19 de octubre de 2022.

Fecha de ratificación: 28 de octubre de 2022.

Información financiera no auditada a junio de 2022.

Contactos: Karla Amaya Rodríguez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero
Director país

kamaya@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El análisis corresponde a BANCOVI de R.L, con información financiera no auditada al 30 de junio de 2022. Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

BANCOVI de R.L.				
Tipo	Anterior		Actual*	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EA- (SLV)	Estable	EA- (SLV)	Estable

*La clasificación actual no varió con respecto a la anterior.

La Emisión de papel bursátil cuenta con las siguientes clasificaciones de riesgo:

BANCOVI de R.L.				
PBBANCOVI1	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Sin Garantía Largo Plazo	A- (SLV)	Estable	A- (SLV)	Estable
Con Garantía Largo Plazo	A (SLV)	Estable	A (SLV)	Estable
Sin Garantía Corto Plazo	N-2 (SLV)	Estable	N-2 (SLV)	Estable
Con Garantía Corto Plazo	N-2 (SLV)	Estable	N-2 (SLV)	Estable

*Las clasificaciones otorgadas no variaron con respecto a las anteriores.

Explicación de la clasificación otorgada¹:

EA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

A: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero

ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios de la economía.

Nivel 2 (N-2): Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Perspectiva estable: se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

SLV: indicativo de país para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- Alta participación de mercado dentro del sistema de bancos cooperativos en El Salvador. Favorecido por una robusta base de clientes y una amplia red de servicios.
- Fuerte posicionamiento competitivo en su área geográfica de influencia directa, le generan ventajas competitivas y oportunidades de negocios.
- Buena calidad de la cartera evidenciado en niveles de morosidad bajos y adecuadas coberturas con reservas en línea del mínimo prudencial exigido.

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes"

¹El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

- Adecuados esquemas de garantías, y con órdenes de descuento como mitigante de pérdidas esperadas.
- Estructura de fondeo estable y diversificada, permiten administrar adecuados costos operativos y estabilizar el margen financiero.

Retos

- Mantener estable el margen financiero. El indicador podría mostrar una mayor sensibilidad reflejo de las condiciones actuales del entorno.
- Continuar la estrategia de diversificación de sus fuentes de fondeo, de forma que permita mejorar el perfil de vencimientos de sus pasivos.
- Sostener las mejoras observadas en los indicadores de eficiencia y control del crecimiento de los gastos operativos.

Oportunidades

- Satisfacer la demanda de nichos poco atendidos por instituciones financieras de mayor tamaño.
- Desarrollo de nuevos productos y plataformas tecnológicas.

Amenazas

- Entorno operativo retador, derivado de los efectos post COVID y contexto de alta inflación, que puede limitar la dinámica de los servicios de intermediación financiera.
- Cambios regulatorios y fiscales podrían dificultar el ambiente operativo y de negocios.

3. RESUMEN DE LA EMISIÓN

Características de la emisión de papel bursátil	
Emisor	BANCOVI de R.L.
Denominación de la Emisión	PBBANCOVI1
Clase de valor	Papel bursátil representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos.

Monto máximo de la emisión	USD18,000,000.0
Plazo de la emisión	El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de autorización de inscripción de la emisión por parte de la bolsa de valores de el salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos: a) desde 15 días hasta 3 años. b) los valores pueden emitirse a descuento o valor par.
Interés moratorio	5.0% anual sobre la cuota correspondiente a capital.
Custodia y depósitos	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL)
Plazo de negociación	Once años para colocar la totalidad de la emisión a partir del otorgamiento del asiento registral emitido por la SSF.
Saldo a octubre 2022	USD9,860,000.00

Fuente: BANCOVI de R.L.

Redención de los valores: BANCOVI de R.L. no podrá redimir anticipadamente, ni obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al artículo setenta y tres de La Ley de Mercado de Valores.

Garantía de la emisión: en el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos del Papel Bursátil podrán: 1) No tener garantía específica o, 2) Estar garantizados con Cartera de préstamos otorgados por BANCOVI hasta por al menos el 125% del monto emitido.

La cartera que garantiza la emisión deberá estar calificada en su totalidad en una categoría de "A" y sustituir los préstamos que no cumplan para que se mantenga en todo momento en dicha clasificación. La calificación de préstamos categoría "A", deberá ser establecida de conformidad a la normativa emitida SSF para calificar activos de riesgo de las instituciones financieras.

El periodo de vencimiento será igual o mayor a la caducidad de la emisión y por un monto de al menos el 125% del monto comprendido en el tramo a negociar hasta el vencimiento. Cabe señalar que la garantía permanecerá vigente por el plazo de la emisión o hasta su completa cancelación. En caso de cancelación o vencimiento de préstamos BANCOVI deberá sustituir el préstamo o préstamos por otro u otros de características análogas al resto de la garantía. El Auditor Externo de BANCOVI emitirá

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

una certificación expedida de los préstamos que constituyen la garantía.

Prelación de pagos: En caso que BANCOVI de R.L. se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de su autorización para operar, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los papeles bursátiles de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los intereses generados por estos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías presentadas o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente según lo dispuesto en el artículo 103 de La Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y solamente en su defecto de conformidad a la normativa vigente aplicable al mercado de valores y al derecho común.

Destino de los recursos: Los fondos que se obtengan por la negociación serán invertidos en financiamiento de las operaciones crediticias y reestructuración de pasivos. Condición que genera una nueva alternativa de fondeo y flexibilidad al calce de operaciones activas y pasivas.

4. CONTEXTO ECONÓMICO

4.1 Análisis de la plaza

Durante el año 2021, El Salvador consolidó una serie de resultados macroeconómicos, favorecido por la liberación de la demanda acumulada, luego de concluidas las restricciones de movilidad para prevenir contagios por COVID-19. La reactivación económica contribuyó a minimizar el estrés en los sectores productivos, mientras que el enérgico consumo doméstico impulsado por las remesas familiares, y una fuerte inversión pública, apoyaron de forma conjunta la recuperación del empleo y el comercio exterior. Las proyecciones de crecimiento para 2022, de organismos como la Cepal y FMI, se ubican en 2.7% y 3.0%; respectivamente. Estos pronósticos, podrían variar debido a la desaceleración económica en curso, principalmente; por una elevada inflación, y el limitado espacio fiscal.

Sin embargo, la histórica elevada deuda pública, y los persistentes déficits fiscales, intensificados por los recursos económicos destinados a la atención sanitaria y demás inversiones en infraestructura, continúan como los principales retos. Las calificaciones soberanas han sido ajustadas por debajo del grado de inversión (Moody's: Caa3

perspectiva negativa), y el creciente aumento del EMBI^[1] (19/09/2022: 25.6%), han minimizado la capacidad para obtener financiamiento a tasas competitivas en los mercados de deuda internacionales.

La deuda externa se ha centrado con organismos multilaterales como el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE). Recientemente, las autoridades han firmado un convenio con el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), que brindaría una nueva alternativa para acceder a recursos. El anterior escenario ha dirigido la estrategia del Gobierno a activar mecanismos de financiamiento de corto plazo en emisiones internas de Letras, Certificados del Tesoro (LETES y CETES) y adquisiciones del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP).

El país experimenta una creciente inflación (junio 2022: 7.8%) derivado de los efectos globales post pandémicos, entre los que revisten importancia: la afectación de las cadenas de suministros (crisis de los contenedores) y el alza en los combustibles. También, la inflación exacerbada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Lo anterior, ha tenido una incidencia en los costos del transporte; alimentos y materias primas. Con el objetivo de minimizar este impacto en los sectores más vulnerables del país, el Gobierno salvadoreño implementó 11 medidas anti inflación. Por su parte, EEUU a través de la Reserva Federal (FED), ha ajustado los tipos de interés al alza para revertir la tendencia inflacionaria.

4.2 Producción nacional

Al segundo trimestre de 2022, la economía salvadoreña registró el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2.8% (Trimestre II 2021: +26.6%). Resultado del aumento en la actividad productiva en los sectores electricidad, construcción, comercio y transporte; y favorecido por la reducción en los índices de criminalidad y el retorno a las actividades presenciales. Además, el sólido desempeño de las remesas familiares como potenciador del consumo y, una muy buena dinámica de las exportaciones, consolidan los resultados. Conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causada por la inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento económico de 2.8% para el 2022.

[1] Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI, por sus siglas en inglés).

4.3 Finanzas públicas

Al cierre de junio de 2022, los ingresos corrientes del Sector Público No Financiero (SPNF) registraron USD559.0 millones, un aumento del +6.6% (junio 2021: +30.3%). A futuro, la tendencia de la recaudación tributaria se perfila hacia los resultados observados previo a la pandemia, los cuales crecieron en 3.6% (junio 2022) frente al 26.4% del año anterior. Por su parte, el gasto total alcanzó los USD728.2 millones (-1.2%), éste continúa siendo alto, principalmente, por la partida destinada a suplir necesidades de gasto corriente, que corresponde al 87.5% del total de los egresos.

El déficit fiscal a junio de 2022, incluyendo pensiones totaliza USD192.1 millones (junio 2021: -USD234.2 millones), que corresponde al 0.6% del PIB proyectado para el año corriente¹. El indicador continúa afectado por los recursos económicos limitados, debido a los altos niveles de obligaciones corrientes, el pago de intereses de deuda, y las dificultades para trasladar deuda de corto a largo plazo. Luego de la normalización económica el Gobierno ha realizado importantes desembolsos para incentivar la actividad productiva, la inversión en infraestructura pública, combate a la criminalidad y educación.

Por su parte, la deuda total del SPNF sumó USD23,488.0 millones, un aumento del 5.4% y correspondiente al 77.2% del PIB proyectado (junio 2021: 77.6 del PIB). La deuda de largo plazo, adquirida mayoritariamente con inversionistas extranjeros y la banca multilateral, representó el 48.6%; seguido de FOP's (25.3%), así como LETES y CETES con el 10.0%, que alcanzaron los USD2,339.8 millones.

4.4 Comercio Exterior

A junio de 2022, las exportaciones registraron USD3,802.3 millones (+16.8%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+15.4%) y la industria manufacturera (+15.1%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD8,934.4 millones (+27.2%); destaca el crecimiento de los bienes de consumo (+19.6%) e intermedios (+38.2%). El déficit de la balanza comercial fue de USD5,132.1 millones, como resultado del aumento en diversas mercancías, bajo dinamismo de las importaciones, y alza de precios del petróleo y sus derivados.

¹ PIB corriente: USD30,429.8 – Proyecciones del Ministerio de Hacienda.

4.5 Inversión extranjera directa (IED)

Durante el segundo trimestre de 2022, los flujos de IED percibidos totalizaron USD55.2 millones, 76.8% menos a lo observado en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento de las salidas de capitales en las actividades de información, comunicaciones y transporte. En contrapeso, se perciben importantes incrementos en los flujos para la industria de suministro de comercio y las actividades financieras y de seguros. México con USD122.2 millones, Estados Unidos con USD95.7 millones y Honduras con USD26.9 millones fueron los países con mayores aportes en la IED.

4.6 Remesas familiares

Las remesas familiares registraron un ingreso por USD3,778.7 millones a junio de 2022, que corresponde al 12.4% del PIB proyectado, y un aumento del 3.5% con respecto al año anterior (junio 2021: USD3,649.7 millones). Históricamente, las remesas constituyen una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciador del consumo. Del total de remesas, el 93.9% corresponde a envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.4%), Italia (0.3%) y el resto de los 134 países emisores, con el 4.5%.

5. SECTOR BANCARIO COOPERATIVO (SBG)

El sistema bancario cooperativo (excluye Fedecrédito) lo conforman seis entidades financieras, que totalizaron USD1,436.6 millones en activos administrados, y reflejaron un crecimiento de 7.4%, explicado por el buen dinamismo de la cartera de crédito neta (+12.0%). Cabe señalar, que el sector está concentrado en tres bancos, que de forma conjunta agrupan el 78.3% de los activos totales; BANCOVI (28.7%), COMEDICA (25.2%) y Multi Inversiones Mi Banco (24.4%). El sector cooperativo contribuye al desarrollo económico y a la inclusión financiera, demostrando una mayor accesibilidad a distintas zonas geográficas, debido a su mayor tolerancia al riesgo en comparación con la banca comercial.

El dinamismo menos acelerado de las remesas y los altos índices inflacionarios experimentados en el país han impactado la capacidad de inversión y ahorro de las personas debido a la mayor necesidad de liquidez, lo cual se refleja en una menor actividad en la captación recursos. El

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

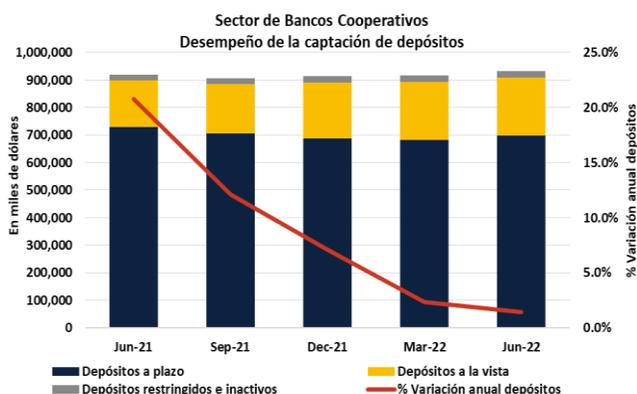
Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

30.6% del saldo total de remesas fue direccionado a cuentas bancarias, un equivalente de USD1,158.0 millones, con un crecimiento de 6.1%, menor al percibido el año anterior (+59.2%)²

A junio de 2022, los depósitos a la vista registraron un incremento de 24.2% interanual, mientras que los depósitos a plazo mostraron una contracción de 4.2%. La proporción de depósitos a plazo se mantuvo como la más importante dentro de la estructura de pasivos, con un peso de 57.3%, versus un 17.3% de depósitos a la vista. Se observa una ligera migración de depósitos a plazo hacia la vista, lo cual favorece al sector para abaratar costos de fondeo.



Fuente: elaboración propia con base en datos de la SSF

A junio de 2022, la colocación de recursos incrementó en 11.9%, menor al crecimiento promedio registrado de junio 2021 (+12.1%). La desaceleración es producto del incremento de las tasas activas, y la competencia existente dentro del sector regulado, como no regulado.

La calidad de la cartera se mantuvo estable, explicada por el volumen de creciente de la cartera de préstamos en relación con los préstamos vencidos (+9.8), reflejó un índice de vencimiento de 1.2%. (junio 2021: 1.2%). La cobertura de reservas sobre la cartera vencida presentó un 142.0%, ligeramente menor a lo registrado el año anterior (junio 2021: 148.0%). En promedio el sector mantuvo un índice de cobertura por encima del 100% prudencial establecido por la SSF.

A junio de 2022, la cartera total del sector se concentró un 97.3% en categoría A y B, lo cual reflejó una exposición a menor riesgo. Los tres principales bancos reflejaron los menores índices de vencimiento, Multi Inversiones Mi

Banco (0.3%), COMEDICA (0.8%) y BANCOVI (1.0%). Por su parte, la diversificación por sector económico se concentró principalmente en los rubros siguientes: consumo (53.5%), servicios (18.0%) y vivienda (14.8%).

En términos de rentabilidad, el sector se mantuvo estable con un retorno sobre capital (11.6%), similar a lo reflejado en junio de 2021 (11.4%). Por su parte el retorno sobre activos (1.7%); no mostró variaciones significativas de forma interanual. La dinámica de los retornos está alineada al desempeño la utilidad neta del periodo, que mostró una expansión del 14.0% a junio de 2022.

En el contexto de la entrada en vigencia de la Ley Bitcoin, los bancos cooperativos sostienen una posición conservadora, manteniendo sus balances en dólares estadounidenses. Las entidades han implementado políticas para la administración del riesgo por pérdidas cambiarias, entre ellas, la convertibilidad inmediata a dólares cuando se recibe bitcoin, debido a la alta volatilidad del mismo. El uso de la criptomoneda de curso legal es bajo, sin embargo, uno de los mayores retos deriva en desarrollar controles informáticos y sistemas contables que les permita operar con Bitcoin y dólares; lo cual estimamos se hará de manera gradual y dependerá del grado de transacciones que se realicen.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

6.1 Perfil de la Entidad

BANCOVI está constituido bajo el régimen de responsabilidad limitada y número ilimitado de asociados. Se rige por estatutos que fundamentan su actividad económica y que están en relación a la Ley General de Asociaciones Cooperativas. El capital social está compuesto por aportaciones suscritas y pagadas que brindan a los socios el derecho a un voto, independientemente de la cantidad de aportaciones que estos posean.

El Banco no pertenece a ningún conglomerado financiero, ni tampoco posee subsidiarias. El modelo de negocio descansa en el otorgamiento de préstamos de consumo, a empleados públicos y privados, asimismo, la Entidad brinda financiamientos a la micro, pequeña y mediana empresa (Mipymes), municipalidades y vivienda.

² Cifras de Banco Central de Reserva

Actualmente el Banco opera bajo el plan estratégico 2020-2022, mediante el cual pretende mantener a la Institución como líder del modelo empresarial cooperativo, conservando sólidos indicadores financieros y tecnologías de vanguardia. Durante los últimos años, el Banco ha impulsado modelos disruptivos de atención al cliente, dentro de los pilares que rigen su operación, se destaca la calidad, innovación y creatividad continua en los mecanismos y metodologías para el otorgamiento de financiamiento y el servicio al cliente, muestra de ello es la mini móvil BANCOVI, la primera banca sobre ruedas en el país, asimismo el Banco cuenta con una revista financiera, denominada “visión y finanzas”, donde se abordan temas financieros, comerciales y económicos que brindan un valor agregado al segmento empresarial del país.

De acuerdo a su naturaleza cooperativa, el Banco realiza proyectos de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), entre los más representativos están: evento mujer visionaria 360°, talleres de intervención psicosocial, jornadas médicas enfocadas en la niñez y juventud y diversos programas, entre los que se mencionan: terapia acuática, solidarios con la naturaleza y reconstruir juntos, dirigido a colaboradores.

Como parte de sus estrategias de expansión, BANCOVI consolidó alianzas con Mastercard, al realizar el lanzamiento de nuevas tarjetas de crédito enfocadas en dicha marca; entre las líneas de productos se encuentra la tarjeta PYME que contendrá diversos beneficios, entre ellos: tasas competitivas y un servicio de asesoramiento financiero para mejorar las capacidades empresariales de sus clientes. Además, la entidad tiene proyectado el lanzamiento de tarjetas de créditos dirigidas a mujeres.

6.2 Gobierno corporativo y estrategia

BANCOVI se rige por sus estatutos, leyes específicas que regulan su funcionamiento, Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética y demás normativa interna, lo cual le permite impulsar un desempeño ordenado y transparente, que garantice el buen funcionamiento de la Compañía.

La Asamblea General de Asociados es la autoridad máxima del Banco, en los estatutos se reconoce esta atribución al igual que sus funciones fundamentales y competencias para adoptar toda clase de acuerdos referentes a su gobierno y en general, a todas las medidas que reclamen el cumplimiento del interés común de los asociados.

El Consejo de Administración es elegido por la Asamblea General de Asociados y está conformado por cinco miembros propietarios y tres suplentes, elegidos para un período de tres años. Los funcionarios participan activamente en la gestión de la Entidad y cuentan con una amplia experiencia en el sistema financiero. Actualmente el Consejo de Administración se compone de la siguiente manera:

Consejo de Administración de BANCOVI	
Luis Alonzo Cruz Moreno	Presidente
José Oscar Ayala Estrada	Vicepresidente
Silvia Yannette Romero Morales	Tesorera
Héctor Iván Callejas Chavarría	Secretario
Manuel Vicente Cañenguez Barillas	Vocal
Tomás Everardo Portillo Grande	Primer Suplente
Ricardo Armando Villalobos Valle	Segundo Suplente
Juan Antonio Alvarado Herrera	Tercer Suplente

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI.

La Asamblea General de Asociados elige a los miembros de la Junta de Vigilancia, la cual tiene como responsabilidad supervisar y fiscalizar las actividades de la cooperativa, así como velar por el estricto cumplimiento de la Ley General de Asociaciones Cooperativas y su reglamento. La Junta de Vigilancia está conformada por tres miembros propietarios y dos suplentes; se encarga de desarrollar el plan de trabajo de auditoría interna autorizado para cada año y de remitir los informes trimestrales a la Superintendencia del Sistema Financiero.

La Institución cuenta con siete Comités de Apoyo en los que participan miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia: Crédito, Educación, Riesgos, Prevención del Lavado de Dinero, Auditoría, Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y Activos y Pasivos. Cabe mencionar, que todos los Comités tienen su propio reglamento de funcionamiento.

La Gerencia General está a cargo de la Licenciada Jacqueline Muñoz. Esta gerencia tiene a cargo la dirección ejecutiva de la Entidad y su titular, es nombrado por el Consejo de Administración. Dependen directamente del Gerente General; los gerentes de área cuyas responsabilidades y atribuciones están definidas en el manual de funciones y procedimientos.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

7. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

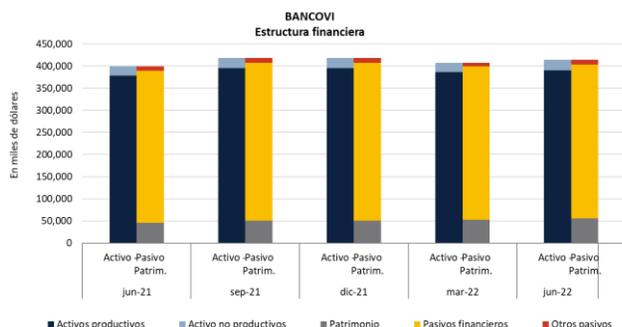
Los estados financieros utilizados en este reporte fueron preparados por la Entidad y revisados por una firma de auditoría independiente de conformidad a la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410. SCRiesgo recibió información financiera adicional, que, en nuestra opinión, es suficiente para soportar el análisis y emitir la clasificación de riesgo.

7.1 Estructura financiera

Al junio de 2022, los activos totales consolidaron USD414.6 millones y exhibieron un crecimiento interanual de 3.9%, producto del desempeño mostrado en la colocación crediticia, la cual presentó una variación positiva de USD38.9 millones (+14.6%). Los factores que determinaron dicho crecimiento son los modelos de servicios disruptivos que la entidad ofrece, ejemplo de ello es Mini Móvil BANCOVI, una banca sobre ruedas, creada con la finalidad de acercar el portafolio de BANCOVI a más salvadoreños.

Las fuentes de fondeo se han caracterizado por una estructura concentrada en depósitos (82.9%) y en menor medida por préstamos proveniente de instituciones especializadas de crédito que significaron el 12.5% de las obligaciones totales al cierre de junio de 2022. Para completar el pasivo total, el Banco cuenta con títulos de emisión propia y otros pasivos que mantienen una participación de 4.7%.

El patrimonio acumuló un saldo de USD55.7 millones, y experimentó una expansión de 23.3% anual, soportado por el aumento en el número de asociados, y la generación interna de capital. Los recursos propios ofrecen una base adecuada para expandir sus operaciones, así como la absorción de pérdidas inesperadas.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

7.2 Administración de riesgos

7.2.1. Riesgo cambiario

Históricamente, BANCOVI no ha enfrentado riesgos significativos de tipo de cambio debido a que su balance esta expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigor del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa pago e inversión al entorno económico salvadoreño.

El Banco ha optado por una posición conservadora al establecer una política de convertibilidad inmediata de bitcoin a dólares. No obstante, a la fecha del reporte, la Institución no ha registrado transacciones en bitcoin, dado que la población mantiene su preferencia por el dólar, en ese sentido no ha incidido en asunciones de riesgos mayores para el Banco.

7.2.2. Riesgo de tasa de interés

El banco ha establecido una serie de políticas y procedimientos con el propósito de fortalecer las diferentes fases de la administración de este riesgo. Además, cuenta con un Manual de Riesgo de Mercado donde se reflejan las diferentes fases de gestión del riesgo de tasa de interés (identificación, medición, monitoreo y mitigación). El Banco muestra una baja exposición a factores de riesgo de mercado, explicado por la relativa estabilidad del margen de interés favorecido por una adecuada administración de sus operaciones activas y pasivas. No obstante, el margen podría experimentar una mayor sensibilidad ante las nuevas subidas de tasas de interés impuestas por la reserva federal de los Estados Unidos, encareciendo el costo de las fuentes de fondeo.

7.2.3. Riesgo de liquidez

A junio de 2022, la liquidez inmediata (disponibilidades + inversiones financieras) reflejó un saldo de USD86.9 millones, un 24.1% por debajo de lo registrado un año atrás, estas representan el 21.0% de los activos totales, menor al 28.7% reportado en junio de 2021. Dicho comportamiento se deriva de la disminución en las inversiones financieras, las cuáles reflejaron una reducción anual de USD6.7 millones (-41.2%), asociada a una liquidez más normalizada en comparación a los niveles de junio de 2021. Las inversiones financieras representan el 2.3% de los activos totales.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

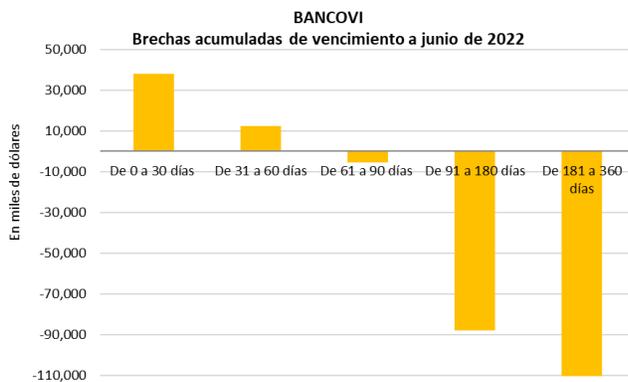
El Salvador
(503) 2243 7419

La relación de préstamos netos a depósitos se ubicó en 101.7%, mientras que en junio de 2021 dicha cifra fue de 85.6%, comportamiento que se asocia con un incremento en la colocación crediticia (+14.5%) y una menor dinámica de los depósitos (-3.6%), especialmente en depósitos a plazo (-14.3%). El banco ha diversificado sus fuentes de fondeo, al incrementar el monto de los títulos de inversión propia, así como créditos provenientes de BANDESAL. Por su parte, los fondos disponibles a obligaciones financieras totales reflejaron un ratio de 25.0%, menor respecto a lo registrado el año anterior (33.3%).

BANCOVI: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	28.7%	26.5%	26.6%	23.6%	21.0%	21.5%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	33.3%	31.4%	31.2%	27.7%	25.0%	27.0%
Préstamos Netos / Depósitos	85.6%	90.2%	96.4%	100.4%	101.7%	113.3%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

El análisis de vencimiento reporta descargos en sus activos y pasivos estructurales en un horizonte de 61 hasta 360 días, resultado de una cartera mayoritariamente de largo plazo con fondeo concentrado en el corto plazo. Sin embargo, muestra resultados positivos en las primeras dos bandas de forma acumulada, cumpliendo con el requerimiento de la normativa local. BANCOVI ha implementado estrategias de diversificación de fondeo y alargamiento de plazos de vencimiento de los depósitos, lo cual ha favorecido el perfil de riesgo de la Entidad.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

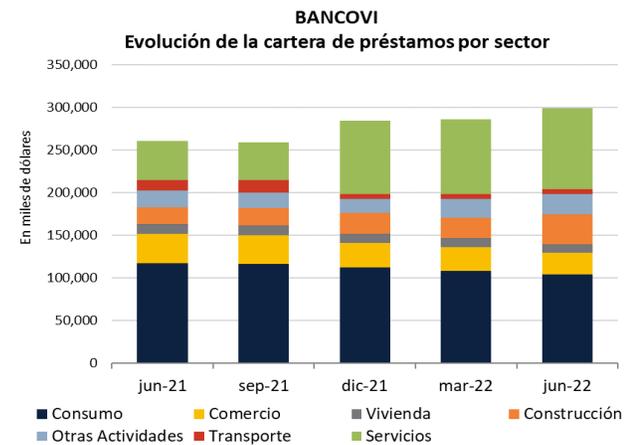
BANCOVI presenta adecuados niveles de liquidez, que, combinado con el aumento de las fuentes de fondos, le permitirían en un futuro previsible hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. La gestión es efectuada por la gerencia de finanzas y se apoya del monitoreo constante a través de las herramientas sofisticadas de análisis.

Además, el Banco mantiene una comunicación constante con sus mayores depositantes ante salidas programadas de los mismos.

7.2.4. Riesgo de crédito

A junio de 2022, el Banco ocupa la primera posición en el ranking del sistema bancario cooperativo, en términos de cartera de préstamos, concentra el 28.5% del sector. Su modelo de negocio consolidado al otorgamiento de créditos a micro, pequeñas y medianas empresas (MYPYMES), continúa un proceso de diversificación en portafolio crediticio, con el objetivo de satisfacer la demanda de nichos poco atendidos por la banca comercial.

El portafolio crediticio bruto acumuló un saldo de USD305.9 millones, para ponderar el 73.8% de los activos totales, con una expansión interanual de 14.6%, superando los promedios de la industria local de bancos cooperativos (+11.9%) y comerciales (+9.0%). Por actividad económica, dicha cartera concentró sus operaciones de la siguiente forma: consumo (34.9%), servicios (31.7%), construcción (11.8%), comercio (8.4%), otros (7.9%), vivienda (3.3%) y transporte (2.0%). Los sectores que presentaron mayor dinamismo son: servicios, construcción y otras actividades. Mientras que los sectores transporte, comercio, consumo y vivienda reportaron variaciones negativas.



Fuente: Información proporcionada por BANCOVI.

El riesgo de crédito se considera moderado, puesto que los 25 deudores con mayor saldo representaron el 30.2% del total de préstamos brutos otorgados, mientras que las 5 principales exposiciones significaron el 6.8%. Cabe destacar que todos pertenecen al sector empresarial y están ubicados en la categoría de menor riesgo (A1), factor que reduce la probabilidad de impago.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

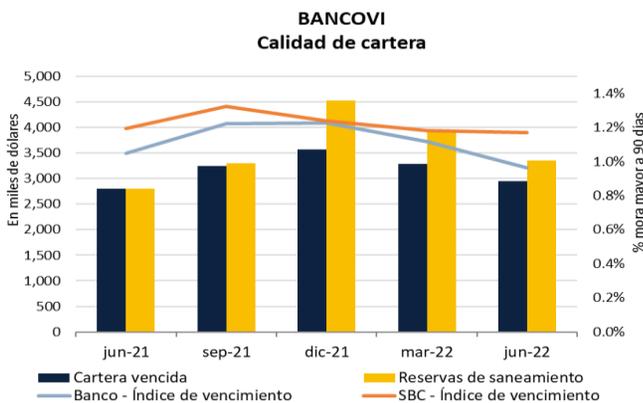
Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

El indicador de vencimiento se conservó estable en el lapso de un año y osciló entre 1.0% y 1.2%. Las tasas de expansión económica que exhibe el Banco imponen retos a la gestión integral de riesgos, debido a que los indicadores de calidad del portafolio crediticio podrían verse sensibilizados como resultado de la maduración de la cartera, aunado a la desaceleración económica observada a mediados de 2022, sin embargo, las reservas acumuladas de manera prudencial minimizan impactos negativos en la calidad del portafolio.

La cobertura de reservas sobre la cartera vencida registró un 100.0% en junio de 2021 a 113.5% a junio de 2022, ubicándose por debajo del promedio del sector (142.0%), la métrica se mantiene en cumplimiento con el mínimo prudencial establecido por el regulador. Asimismo, BANCOVI establece esquemas de garantías, las cuales se distribuyen de la siguiente manera: órdenes de descuento (54.1%), hipotecaria (35.3%), mixta (6.4%); mientras que el restante conformado por: depósitos a plazo, fondos de garantía, prendaria, fiduciaria, tarjetas y sin garantía representan el 4.1%.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

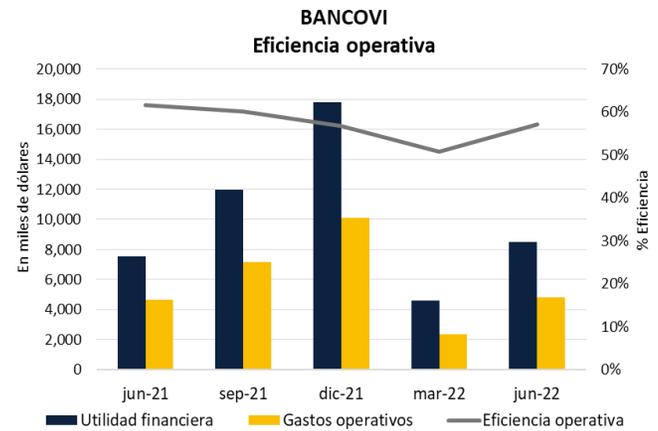
La proporción de cartera en categorías de riesgo desfavorables (C, D y E) presenta un ligero deterioro, al representar el 2.7% de la cartera total en junio de 2022 versus el 2.4% registrado en junio de 2021. Conforme al comportamiento del último año, se observa un desplazamiento de la proporción de la cartera A y B, donde el riesgo se considera normal, hacia categorías C y E, las cuales están clasificadas como alto riesgo de irrecuperabilidad. Es importante para la Entidad sostener estrategias de mitigación de riesgo en su política de créditos, con el fin de evitar el deterioro de las carteras y rentabilidad.

BANCOVI: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Cartera vencida/ Cartera bruta	1.0%	1.2%	1.2%	1.1%	1.0%	1.2%
Crédito C-D-E /Cartera Total	2.4%	2.6%	2.7%	3.5%	2.7%	2.7%
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	100.0%	101.6%	126.8%	119.4%	113.5%	142.0%
Estimaciones /Crédito C-D-E	44.2%	47.7%	56.8%	38.6%	39.8%	61.2%
Activos de baja productividad / patrimonio	11.2%	10.4%	6.9%	7.3%	7.0%	-1.4%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

7.2.5. Riesgo de gestión y manejo

En el último año, el comportamiento del indicador de eficiencia operativa estuvo determinado por el incremento sostenido del margen de financiero el cual se desplazó desde 47.4% en junio de 2021 a 51.3% en junio de 2022, fundamentado en el crecimiento de los intereses por préstamos y comisiones (+6.4%) versus la carga operativa reportada (+3.8%). En este sentido, la eficiencia operativa se ubicó en 57.1% junio de 2022; menor al valor observado doce meses atrás (61.7%).



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

Históricamente BANCOVI ha presentado participaciones importantes en gastos operativos respecto a los márgenes financieros. No obstante, la incorporación de nuevas tecnologías, y actualizaciones de sistemas han sido claves para mantener estables los gastos de explotación. Así mismo, las estrategias de expansión hacia nuevos nichos de mercado le brindan nuevas oportunidades para generar ingresos y márgenes adecuados.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

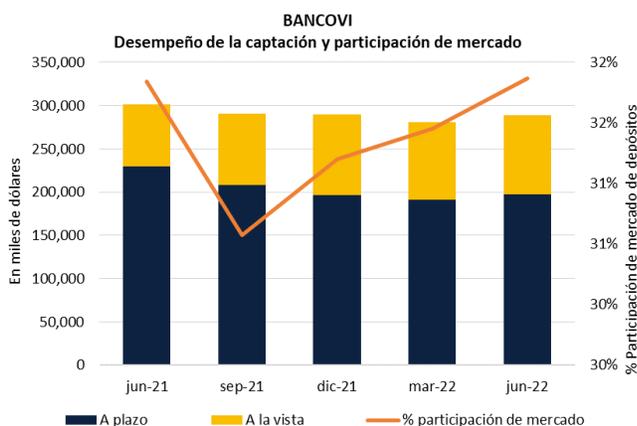
BANCOVI: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Costos en Reservas/ Margen de Intermediación	6.0%	8.4%	13.0%	22.3%	15.9%	16.9%
Rotación Gastos Administrativos	40.6	38.2	39.2	41.2	40.3	38.2
Eficiencia operativa	61.7%	60.1%	56.7%	50.7%	57.1%	51.4%
Productividad de activos	2.5%	2.6%	2.5%	2.4%	2.4%	2.6%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

7.3 Fondo

Al término de junio 2022, los pasivos totales ascendieron a USD358.9 millones, con un incremento de 1.4% respecto a junio de 2021. La estructura de fondeo del Banco ha demostrado resiliencia ante los efectos de la postpandemia y el contexto inflacionario. El saldo de depósitos presentó una disminución de 3.6%, debido a una reducción en depósitos a plazo (-14.3%); dicho comportamiento obedece a salidas de depósitos programadas por instituciones de gobierno. Por su parte, los depósitos de ahorro y corrientes aumentaron 6.7% y 73.6%, respectivamente, acompañado de una mayor diversificación del fondeo.

La constitución de los pasivos se caracteriza por estar concentrado en depósitos de clientes en un 82.9%, de los cuales el 31.8% son a la vista y 68.2% son a plazo, factor que mitiga la volatilidad de esta fuente de fondos. Así mismo BANCOVI cuenta con préstamos otorgados por BANDESAL, los cuales ponderan el 6.3% de la deuda total y complementa de manera residual con créditos de otras instituciones bancarias, emisiones en el mercado bursátil y otros pasivos (10.8%).



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

Frente a un entorno operativo adverso, reflejo de la crisis por COVID-19 y sus alcances negativos en la economía, la Institución ha aumentado su base de fondeadores para los

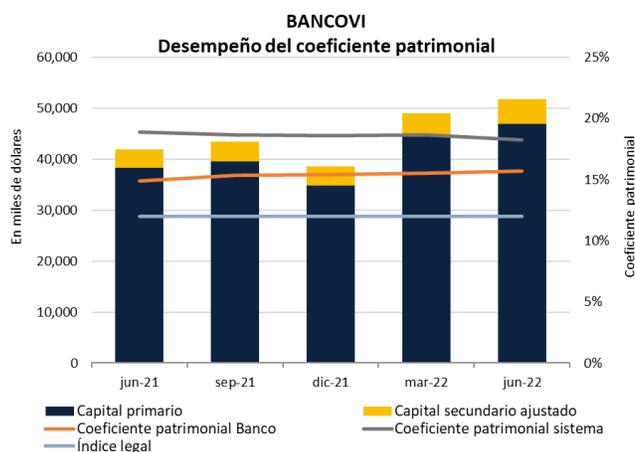
próximos meses mejorando tasas, plazos y montos. Los préstamos con instituciones especializadas de crédito totalizaron USD27.1 millones y reportaron una reducción de 3.6% interanual. Dentro de estas fuentes de fondeo se encuentran: DWM Asset Management, Oikocredit, Banco Hipotecario, FONAVIPO y Banco G&T Continental.

Con el fin de balancear las brechas existentes y manejar mejor la liquidez estructural, en ese sentido, la Institución continúa colocando papel bursátil a través del mercado de valores; en septiembre de 2022, colocó los tramos 30 y 31 y 32, por un monto total de USD 1.9 millones, generando una mayor flexibilidad financiera.

7.4 Capital

El patrimonio registró un saldo de USD55.6 millones, y ostentó un crecimiento del 23.3% en términos de un año. El capital social pagado representó el 70.7% del total, mientras que las utilidades del ejercicio, resultados acumulados, reservas de capital y otras cuentas de capital significaron el 29.3%.

En los últimos periodos, el patrimonio ha mostrado una tendencia creciente, reflejo de la confianza de los asociados, generación orgánica y las políticas conservadoras para la distribución de dividendos, lo cual le ha permitido obtener una base patrimonial robusta para seguir soportando crecimientos en los activos productivos.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

El coeficiente patrimonial promedió 15.7% superior a lo registrado un año antes (14.9%) e inferior al promedio de bancos cooperativos (18.3%). Por su parte, el capital social evaluado contra los activos ponderados por riesgo registró

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

11.9%, semejante al observado en diciembre de 2020 (11.3%). Cabe señalar, que incrementos rápidos en activos ponderados de riesgo podrían generar tensiones en los índices de solvencia patrimonial.

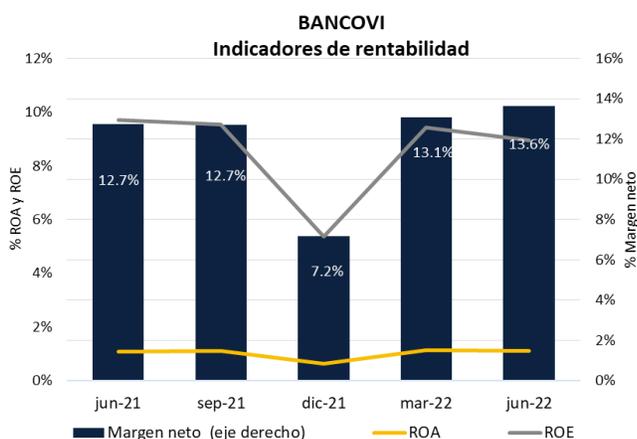
En junio de 2022, el indicador de apalancamiento productivo fue de 7.0 veces; menor a 8.4 veces de un año atrás, mientras que, el ratio de endeudamiento económico fue de 6.4 veces desde 7.8 veces en junio de 2021. De acuerdo a lo estipulado en la ley que rige la operación del Banco, el riesgo proveniente de la permanencia de los asociados está controlado, debido a que en un año no se puede redimir más del 5.0% del capital social pagado, lo cual limita la volatilidad en los recursos propios de la Entidad.

BANCOVI: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Solvencia	14.9%	15.4%	15.4%	15.5%	15.7%	18.3%
Apalancamiento Productivo	8.4	7.6	7.8	7.4	7.0	6.3
Endeudamiento Económico	7.8	7.1	7.3	6.8	6.4	5.6
Capital social / activos ponderados por riesgo	11.3%	11.7%	13.7%	11.7%	11.9%	11.0%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

7.5 Rentabilidad

En la primera mitad de 2022, los ingresos financieros conservaron una tendencia positiva, que acompañado con la reducción de los costos, generó un margen financiero adecuado. Los ingresos operativos acumularon un monto de USD16.5 millones y exhibieron un crecimiento interanual de 3.8%, influenciado por la recuperación de la actividad productiva, lo cual derivó en mayores colocaciones en el sector real.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

De acuerdo con la estructura de los activos, la principal fuente de ingresos son los intereses por préstamos, comisiones e inversiones, los cuáles representaron de manera conjunta el 94.7% de los ingresos operativos. Por su parte los costos operativos consumieron el 48.7% del total de ingresos operativos, mientras que el margen financiero se ubicó en 51.3%.

El mayor crecimiento de los ingresos operativos frente a los costos permitió mejorar el margen financiero, ubicándose en 51.3% en junio de 2022, frente al 47.4% observado un año atrás. En esta misma línea, el excedente antes de reservas registró USD2.3 millones, desplazándose a una tasa positiva de 11.1%, explicado por la implementación de nuevos servicios, como es el caso de transfer 365 que fue creado por el Banco Central de Reserva (BCR) con la finalidad de agilizar los pagos de préstamos y tarjetas de créditos de los usuarios.

El margen neto se ubicó en 13.6% desde 12.7% doce meses atrás y se mantiene abajo del promedio de la industria (18.5%). El retorno sobre los activos (ROA) registró 1.1% similar al reportado en junio de 2021, mientras que el retorno sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 8.9% desde 9.7% observado un año antes. La industria promedió 1.7% y 11.6% respectivamente.

BANCOVI: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Rendimiento sobre el Activo	1.1%	1.1%	0.6%	1.1%	1.1%	1.7%
Rendimiento sobre el Patrimonio	9.7%	9.5%	5.4%	9.4%	8.9%	11.6%
Rendimiento del negocio	5.8%	6.0%	7.1%	6.5%	5.5%	6.6%
Margen de interés neto (MIN)	3.9%	4.2%	4.1%	4.7%	4.1%	5.5%
Margen neto	12.7%	12.7%	7.2%	13.1%	13.6%	18.5%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

SCRiesgo da servicio de clasificación de riesgo a este emisor desde junio de 2017. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene el emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

"SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis".

"La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad clasificada de administrar riesgos"

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

ANEXOS

Información financiera (USD miles)					
Balance general	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22
Activos					
Caja y bancos	98,320.2	80,494.5	105,639.7	84,645.5	77,377.8
Inversiones financieras	16,239.1	21,433.7	5,725.3	11,458.9	9,544.7
Préstamos (brutos)	266,964.3	265,740.3	290,942.0	293,495.1	305,897.4
Vigentes	264,168.5	262,490.4	283,849.7	290,216.5	302,951.5
Refinanciados o reprogramados	-	-	-	-	-
Vencidos	2,795.7	3,249.9	3,569.1	3,278.6	2,945.9
Menos:					
Reserva de saneamiento	2,795.7	3,302.9	4,526.5	3,914.5	3,344.8
Préstamos después de reservas	264,168.5	262,437.4	286,415.5	289,580.6	302,552.5
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	5,034.2	5,034.2	4,432.5	4,447.0	4,321.6
Activo fijo neto	11,080.0	11,049.3	11,100.3	11,077.0	10,929.6
Otros activos	4,203.2	4,376.0	5,446.0	5,638.6	9,872.4
TOTAL ACTIVO	399,045.3	384,825.1	418,759.2	406,847.5	414,598.6
Pasivos					
Depósitos					
A la vista	48,554.7	75,418.3	51,122.8	89,410.5	51,793.1
Depósitos a plazo	230,138.4	207,994.5	196,197.3	191,307.4	197,257.1
Total de depósitos	308,506.2	291,032.7	297,042.5	288,488.5	297,427.4
Banco de Desarrollo de El Salvador	11,095.6	12,502.6	28,536.9	27,201.8	22,679.5
Préstamos de otros bancos	22,924.9	20,494.8	27,914.1	26,066.6	22,103.6
Títulos de emisión propia	2,005.3	1,004.6	3,014.4	5,024.1	5,023.3
Otros pasivos de intermediación	7,093.8	9,041.6	6,509.5	6,251.5	5,859.8
Otros pasivos	2,279.8	2,970.4	5,261.7	1,644.9	5,840.0
TOTAL PASIVO	353,905.6	337,046.6	368,279.1	354,677.3	358,933.7
PATRIMONIO NETO					
Capital social pagado	31,886.6	33,094.7	34,210.5	37,149.2	39,338.7
Aportes pendientes de formalizar	285.9	354.2	358.0	197.6	242.6
Reservas de capital y otros	6,473.0	6,473.0	7,525.8	7,525.8	7,525.8
Resultados acumulados	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4
Patrimonio restringido	4,463.9	4,726.6	5,920.8	6,172.3	6,303.0
Resultados del presente ejercicio	2,027.9	3,127.5	2,462.4	1,123.0	2,252.5
TOTAL PATRIMONIO NETO	45,139.8	47,778.5	50,480.0	52,170.3	55,665.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	399,045.3	384,825.1	418,759.2	406,847.5	414,598.7

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

Información financiera (USD miles)					
Estado de resultado	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22
Ingresos de operación	15,933.6	24,597.2	34,420.1	8,598.8	16,540.4
Intereses de préstamos	13,898.0	21,402.5	28,913.0	7,733.4	14,696.3
Comisiones y otros ingresos de préstamos	825.9	1,090.2	2,885.7	412.1	972.9
Intereses y otros ingresos de inversiones	589.5	1,164.3	1,351.4	72.4	147.6
Intereses sobre depósitos	530.2	807.7	1,093.8	317.8	649.9
Otros servicios y contingencias	90.0	132.5	176.3	63.1	73.6
Costos de operación	8,373.5	12,650.9	16,647.7	3,981.1	8,062.4
Intereses y otros costos de depósitos	6,794.7	10,051.5	12,997.3	2,831.1	5,711.9
Intereses sobre préstamos	1,295.9	1,885.2	2,718.2	868.2	1,779.0
Intereses sobre emisión de obligaciones	50.6	292.3	325.0	65.2	135.9
Otros servicios y contingencias	232.3	1,430.5	607.2	216.5	435.6
UTILIDAD FINANCIERA	7,560.1	11,946.3	17,772.4	4,617.7	8,478.0
Reserva de saneamiento	454.4	1,008.7	2,308.9	1,028.5	1,348.2
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	7,105.7	10,937.6	15,463.5	3,589.2	7,129.8
Gastos de operación	4,661.5	7,178.0	10,080.8	2,341.5	4,838.0
Personal	2,279.7	3,421.5	4,544.5	1,159.1	2,403.6
Generales	2,001.1	3,181.5	4,767.5	987.2	2,039.4
Depreciación y amortización	380.7	575.0	768.7	195.2	394.9
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,444.2	3,759.6	5,382.7	1,247.7	2,291.8
Otros ingresos netos	(416.3)	(632.5)	(118.9)	(124.7)	(39.3)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	2,027.9	3,127.2	5,263.8	1,123.0	2,252.5
Impuestos y contribuciones	-	-	1,052.8	-	-
Participación del ints minorit en Sub.	-	-	1,442.2	-	-
UTILIDAD DEL PERIODO	2,027.9	3,127.2	2,462.4	1,123.0	2,252.5

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

BANCOVI**Detalle de la Emisión de Papel Bursátil**

Emisión	Código Valor	Monto en dólares	Moneda	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Tasa Vigente	Tipo de Tasa	Garantía	Pago de intereses	Pago de capital	Estado
Tramo 1	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	19/9/2018	19/9/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 2	PBBANCOVI1	1,250,000.0	Dólares de EEUU	24/9/2018	24/9/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 3	PBBANCOVI1	936,000.0	Dólares de EEUU	27/9/2018	27/9/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 4	PBBANCOVI1	500,000.0	Dólares de EEUU	8/10/2018	8/10/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 5	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	10/10/2018	10/10/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 6	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	24/10/2018	24/10/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 7	PBBANCOVI1	270,000.0	Dólares de EEUU	26/11/2018	26/11/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 8	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	6/2/2019	6/2/2020	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 9	PBBANCOVI1	1,250,000.0	Dólares de EEUU	25/2/2019	25/2/2020	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 10	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	5/3/2019	4/3/2020	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 11	PBBANCOVI1	1,250,000.0	Dólares de EEUU	8/3/2019	6/3/2020	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 12	PBBANCOVI1	500,000.0	Dólares de EEUU	8/3/2019	6/3/2020	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 13	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	13/5/2019	1/5/2020	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 14	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	20/9/2019	18/9/2020	6.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 15	PBBANCOVI1	1,250,000.0	Dólares de EEUU	24/9/2019	23/9/2020	6.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 16	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	27/9/2019	25/9/2020	6.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 17	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	24/10/2019	23/10/2020	5.90%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 18	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	6/11/2019	5/11/2020	5.90%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 19	PBBANCOVI1	2,000,000.0	Dólares de EEUU	6/11/2019	5/11/2020	5.90%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 20	PBBANCOVI1	971,000.0	Dólares de EEUU	29/11/2019	27/11/2020	5.80%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 21	PBBANCOVI1	2,750,000.0	Dólares de EEUU	4/12/2019	3/12/2020	5.80%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 22	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	6/2/2020	5/2/2021	5.40%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 23	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	17/2/2020	16/8/2021	5.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 24	PBBANCOVI1	1,250,000.0	Dólares de EEUU	26/2/2020	29/12/2020	5.40%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 25	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	5/2/2021	4/2/2022	5.40%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 26	PBBANCOVI1	2,000,000.0	Dólares de EEUU	24/11/2021	24/11/2022	5.70%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 27	PBBANCOVI1	1,500,000.0	Dólares de EEUU	18/1/2022	19/1/2023	5.70%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 28	PBBANCOVI1	1,500,000.0	Dólares de EEUU	9/2/2022	10/2/2023	5.60%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 29	PBBANCOVI1	3,000,000.0	Dólares de EEUU	18/7/2022	16/1/2023	5.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 30	PBBANCOVI1	360,000.0	Dólares de EEUU	14/9/2022	13/3/2023	5.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 31	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	19/9/2022	20/3/2023	5.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 32	PBBANCOVI1	500,000.0	Dólares de EEUU	26/9/2022	26/9/2023	6.25%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Monto colocado		37,037,000.0									
Tramos pagados		27,177,000.0									
Saldo a octubre de 2022		9,860,000.0									

Más informaciónwww.scriesgo.com**Oficinas**Costa Rica
(506) 2552 5936República Dominicana
(809) 792 5127El Salvador
(503) 2243 7419