

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

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión extraordinaria N.º 6092023 del 28 de abril de 2023.

Fecha de ratificación: 28 de abril de 2023.

Información financiera auditada a diciembre de 2022.

Contactos: Karla Amaya Rodríguez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero kamaya@scriesgo.com
Director país morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El análisis corresponde a BANCOVI de R.L, con información financiera auditada al 31 de diciembre 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)	En observación

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

*La clasificación proviene de un proceso de apelación.

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)	En observación
Con Garantía Largo Plazo	A (SLV)	Estable	A (SLV)	En observación
Sin Garantía Corto Plazo	N-2 (SLV)	Estable	N-2 (SLV)	En observación
Con Garantía Corto Plazo	N-2 (SLV)	Estable	N-2 (SLV)	En observación

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

*Las clasificaciones provienen de un proceso de apelación.

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.

Perspectiva en observación: Se percibe que la probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular

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.

"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

- Buena calidad de la cartera evidenciado en niveles de morosidad bajos y adecuadas coberturas con reservas en línea del mínimo prudencial exigido.
- 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 del incremento en las tasas de interés internacionales y un 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.

El consejo de clasificación de SCRiesgo decidió modificar la perspectiva de Estable a En observación. En opinión del consejo, el banco ha debilitado su liquidez estructural al mantener concentraciones relevantes de compromisos en la primera y segunda banda del calce de plazo, en un contexto operativo afectado por procesos de inflación acelerados, altas tasas de interés y presiones de liquidez

sistémica. Asimismo, dicha concentración generó un incumplimiento normativo de su segunda banda acumulada de acuerdo con las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), la cual indica que las primeras dos bandas acumuladas deberán ser positivas. SCRiesgo dará seguimiento a los planes contingenciales propuestos por el banco para mejorar dichos resultados.

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 marzo de 2023	USD7,010,000.00

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.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

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 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 restructuración 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

La actividad económica salvadoreña ha retornado a los niveles de crecimiento observados previos a la pandemia. En 2022, el PIB aumentó en 2.6% frente al 11.2% de 2021. El país experimenta una creciente inflación (diciembre 2022: 7.3%) derivado de las crisis globales como la afectación de las cadenas de suministros, el alza en los

combustibles y el conflicto bélico en Europa. Para contrarrestar los efectos, el Gobierno ha implementado políticas de anti inflación, inversión en infraestructura y seguridad pública, con los cuales se espera mejorar el clima de negocios.

Durante 2022, la autoridad fiscal se centró en la búsqueda de recursos para el pago de los Eurobonos con vencimiento en enero de 2023, por USD800.0 millones. Para solventar los requerimientos de liquidez, el Gobierno realizó dos operaciones de recompra (incluyó los bonos a vencer en 2025). Ambas operaciones totalizaron USD195.9 millones; en enero de 2023, los USD604.1 millones restantes fueron pagados en tiempo y forma, con recursos recibidos de dos préstamos con organismo internacionales y de la recaudación corriente.

El objetivo intrínseco de dicha estrategia era mejorar el grado de inversión, reducir el riesgo país y mostrar mejores expectativas a los inversionistas. Esta acción redujo las necesidades de liquidez de forma momentánea, sin embargo, las condiciones fiscales actuales continuarán ejerciendo presiones sobre la deuda, principalmente; en las necesidades de corto plazo y la gestión pública. La calificadora internacional Moody's Investor Service ha reafirmado la calificación soberana del país en Caa3, aunque, modificó la perspectiva de negativa a estable. La agencia considera que aún se presentan altas necesidades de financiamiento, exacerbadas por el débil acceso a los mercados de capital internacionales, una posición fiscal aún vulnerable con altos costos de deuda, sin un marco fiscal y de financiamiento para el mediano plazo.

Una elevada inflación y el limitado espacio fiscal, podrían variar las proyecciones de crecimiento, debido a la desaceleración económica en curso; además, de la fragilidad que presenta la economía global ante un posible riesgo de recesión. En 2023, bajo estas condiciones, las proyecciones del FMI contemplan que la economía salvadoreña crecería en un 2.6%; para el Banco Mundial un 2.0% y 1.6% según la Cepal.

4.2 Producción nacional

Para el cierre 2022, la economía salvadoreña registró el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2.6%, impulsado por el aumento en la actividad en los sectores construcción, electricidad, servicios profesionales, transporte y almacenamiento. El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

incentivando la inversión, el consumo interno y las actividades turísticas; además del buen desempeño de las de las exportaciones (+10.2%), que consolidaron los resultados. Sin embargo, los niveles de crecimiento proyectados, serán impactados conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causadas por la inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta una expansión económica entre el 2% y 3% para el 2023.

4.3 Finanzas públicas

A nivel fiscal, el panorama aún se contempla desafiante, debido a que el ritmo de recaudación ha disminuido. Los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 10.9% en 2022 (2021: +23.4%); el 81.6% de estos corresponden a los tributarios, los cuales se elevaron en 11.1%. Dicho comportamiento estuvo influenciado, por las medidas gubernamentales antinflacionarias, entre ellas, la suspensión de contribuciones especiales en el precio de la gasolina y de los aranceles de importación a productos de la canasta básica. Además, se han realizado importantes esfuerzos para reducir la evasión tributaria por medio del Plan Nacional Anti-Evasión, con el cual se han recaudado USD179.0 millones en casos procesados.

En relación con el gasto público, se muestra mayor eficiencia en el SPNF, el cual reportó una disminución del 0.02% (2021: +5.7%) totalizando USD8,423.1 millones, concentrado en un 89.8% en gasto corriente (+1.7%) y el 10.2% en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos están orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno, esto limita los recursos para inversión y gestión del desarrollo, los cuales han disminuido en 24.4% en 2022.

La dinámica del gasto permitió la reducción del déficit fiscal. Se registró déficit primario del SPNF por USD541.9 millones y el déficit total con pensiones en USD860.3 millones (-46.4%). Bajo las proyecciones actuales representaría el 2.6% del PIB frente al 5.5% de 2021. De los desembolsos ejecutados, USD1,491.5 millones corresponden a intereses de deuda (el 18.9% de los ingresos), un aumento del 14.4%. Para cubrir el desbalance presupuestario y otras obligaciones financieras, se requirió de financiamiento que superó los USD1,400.0 millones.

La deuda pública del SPNF sin pensiones totalizó USD18,033.2 millones, y reflejó un aumento del 3.3% (2021:

+15.8%). La deuda representa el 55.5% del PIB, relación relativamente menor al reportando en 2021 de 59.3% del PIB; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y menor variación de la misma. Según la clasificación de la deuda, el 61.6% corresponde a acreedores externos y el 38.4% a internos. Considerando las obligaciones previsionales, la deuda se eleva al 74.6% del PIB y totaliza USD24,235.4 millones (2021: 79.0% del PIB), lo que representa un aumento del 4.2% con respecto a 2021.

4.4 Comercio Exterior

Durante el año 2022, las exportaciones registraron USD7,115.1 millones (+11.3%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+11.9%), la industria manufacturera (+9.6%) y el sector primario¹ (+34.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD17,108.0 millones (+17.0%); donde destacan los bienes intermedios (+25.2%) y de consumo (+16.1%). El déficit de la balanza comercial totalizó USD9,992.9 millones, como resultado del aumento en diversas mercancías, alto dinamismo de las importaciones, y alza de precios del petróleo y sus derivados.

4.5 Inversión extranjera directa (IED)

Al cierre de 2022, los flujos de IED acumulados totalizaron salidas por USD99.1 millones, a diferencia de los ingresos por USD314.5 millones observados en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento en la salida de capitales en la industria manufacturera e información y comunicaciones. En contrapeso, se perciben importantes flujos en comercio por USD201.6 millones. México con USD152.3 millones, Estados Unidos con USD77.2 millones y Honduras con USD46.22 millones fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo.

4.6 Remesas familiares

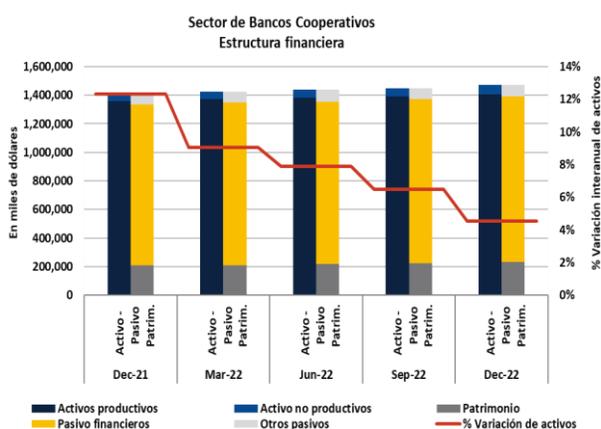
Las remesas familiares registraron ingresos por USD7,741.9 millones en 2022, que corresponde al 23.8% del PIB, y un aumento del 3.2% porcentaje relativamente menor al 26.6% registrado en 2021. Históricamente, las remesas constituyen una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciador del consumo. Del total de remesas, el 93.8% corresponde a envíos desde Estados

¹ Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.4%), Italia (0.3%) y Reino Unido (0.1%).

5. SECTOR BANCARIO COOPERATIVO (SBG)

Al cierre de diciembre de 2022, el SBC administró un saldo de USD1,471.9 millones en activos, y reflejó una expansión de 4.5% (diciembre 2021: +12.3%), producto de la dinamización de la cartera de crédito (+11.4%) e inversiones financieras (+10.5%). Las inversiones financieras del sector incrementaron, resultado del aumento en títulos de corto plazo emitidos por el Estado salvadoreño (LETES y CETES) con rendimientos aproximados de 7.5%. Los cuatro principales bancos que concentraron la mayor parte de activos (89.0%), registraron un saldo en inversiones en dicha clase de valores de USD23.3 millones, una dinamización equivalente a USD2.1 millones en relación con diciembre 2021.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Superintendencia del Sistema Financiero.

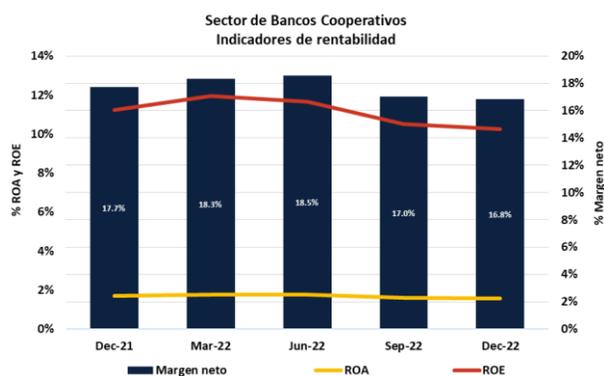
La liquidez del sector medida a través del indicador de disponibilidades a activo total, disminuyó de 23.6% a 17.5% a diciembre de 2022. Lo anterior, producto del crecimiento de los activos crediticios en 11.4%, y disminución de las disponibilidades en 22.4%, este último ante las menores exigencias por cambios regulatorios en términos de liquidez sistémica, mientras que, el indicador de liquidez a obligaciones se redujo a un 22.1% desde 29.4% en 2021. Los préstamos netos a depósitos aumentaron a 119.8%, resultados de la ampliación en la colocación en USD117.9 millones.

Los depósitos crecieron a una dinámica modesta del 3.5% a diciembre de 2022 (diciembre 2021: +7.1%). El menor

crecimiento de las remesas, los altos índices inflacionarios y el aumento de las tasas de interés activas de los bancos, ha influido de manera conjunta en la menor capacidad de ahorro de la población. La proporción de depósitos a plazo se mantuvo como la más importante dentro de la estructura de pasivos, con un peso de 58.2%, versus un 15.7% de depósitos a la vista.

A diciembre de 2022, las remesas se dinamizaron en 3.2%, menor al crecimiento en el mismo periodo en 2021 (+26.6%). El índice de desempleo de la economía norteamericana cerró con un 3.5% en 2022; sin embargo, de acuerdo con la Reserva Federal para 2023 se espera un crecimiento entre el 4.5% y 5.0%, lo cual podría afectar el flujo de remesas, y la captación de recursos por parte de los bancos.

Por su parte, el portafolio crediticio incrementó en 11.4%, menor al crecimiento promedio registrado de diciembre 2021 (+13.7%). La calidad de la cartera se mantuvo estable con un índice de vencimiento de 1.1% (diciembre 2021: 1.2%). La cobertura de reservas sobre la cartera vencida presentó un 135.3%, ligeramente menor a lo registrado el año anterior (diciembre 2021: 141.3%). A diciembre de 2022, la cartera total concentró un 98.4% en categoría A y B, lo cual, reflejó una menor exposición a riesgo en comparación con el año anterior con una concentración de 97.2%.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Superintendencia del Sistema Financiero.

La rentabilidad del sector se redujo ligeramente, condición que provocó que el retorno sobre capital se ubique en 10.3%, menor al de un año anterior (11.2%). Por su parte, el retorno sobre activos (1.6%) no mostró variaciones significativas. La dinámica de los retornos se asoció al desempeño de la utilidad neta del periodo, que mostró una expansión del 0.9%, menor al registrado de 2021 (+22.8%). Lo anterior, fue producto de la reducción de ingresos por

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

comisiones y otros servicios en un 87.4%, cuyos efectos se originaron debido a las modificaciones a la Ley de Tarjetas de Crédito, donde obligó a los bancos a no cobrar membresía hasta saldos de USD2,000. Lo anterior, reflejó en un crecimiento de 8.0% en la utilidad financiera, menor al de 2021 (+19.3%).

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 se fundamenta 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. En 2022 la cartera PYME representa el 65.2% de los préstamos brutos.

El Banco opera bajo el plan estratégico 2023-2025, mediante el cual pretende mantener a la Institución como líder del modelo empresarial cooperativo, impulsando modelos disruptivos de atención 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. Por su parte, el plan contempla diversos proyectos estratégicos, entre los cuales se encuentran: el traslado del Centro Financiero a Torre Presidente Plaza, transferencias internacionales por código Swift a través de bancos corresponsales y la creación de un Centro de Negocios y Entrenamiento Empresarial.

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, la cual cuenta con un servicio de asesoramiento financiero para mejorar las capacidades empresariales de sus clientes. Así mismo, la institución

realizó el lanzamiento de la nueva cuenta de ahorro “Salvadoreño Visionario”, enfocada al envío de remesas realizadas por salvadoreños del exterior.

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.

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.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

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.

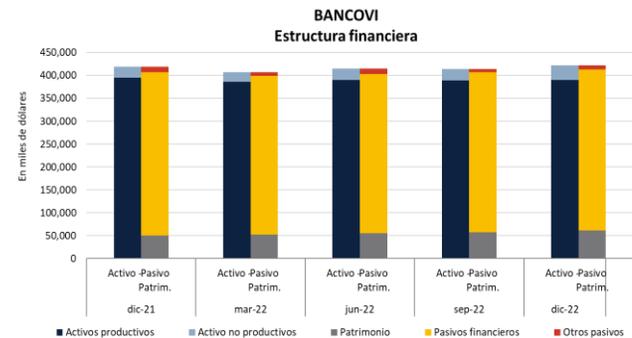
7. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros utilizados en este reporte fueron preparados por la Entidad y revisados por una firma de auditoría independiente de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. 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

A diciembre de 2022, los activos totales consolidaron USD422.0 millones y exhibieron un crecimiento anual de 0.8%, menor al ritmo de expansión del año anterior (+12.6%), explicado por la disminución en las disponibilidades (-49.8%) e inversiones financieras (-13.0%). En tanto, la colocación crediticia presentó una variación positiva de USD45.0 millones (+15.5%), determinado por una mayor colocación en los sectores construcción y servicios.

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 11.9% de las obligaciones totales al cierre de diciembre de 2022. Para completar el pasivo total, el Banco cuenta con títulos de emisión propia y otros pasivos que mantienen una participación de 5.2%.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

El patrimonio acumuló un saldo de USD60.9 millones, y experimentó una expansión de 20.6% 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.

7.2 Administración de riesgos

7.2.1. Riesgo cambiario

Históricamente, BANCOVI no ha enfrentado riesgos por 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

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

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 diciembre de 2022, la liquidez inmediata (disponibilidades + inversiones financieras) reflejó un saldo de USD58.0 millones, un 47.9% por debajo de lo registrado un año atrás, estas representan el 13.7% de los activos totales, menor al 26.6% reportado en diciembre de 2021. Dicho comportamiento se deriva de la disminución de las disponibilidades, las cuáles reflejaron una reducción anual de USD52.6 millones (-49.8%), asociada a una estrategia de mayor colocación de recursos en concepto de créditos. Las inversiones financieras representaron el 1.2% de los activos totales (diciembre 2021: 1.4%).

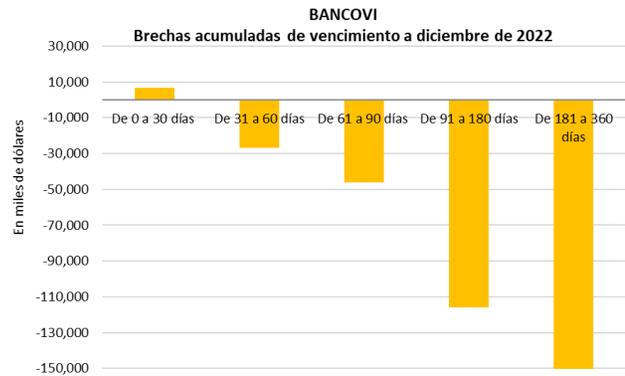
La relación de préstamos netos a depósitos se ubicó en 110.7%, mientras que en diciembre de 2021 dicha cifra fue de 96.4%, comportamiento que se asocia con una mayor dinámica de la colocación crediticia (+15.5%), en contraposición con la evolución de los depósitos (+0.8%). El banco ha diversificado sus 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 16.5%, significativamente menor respecto a lo registrado el año anterior (31.2%).

BANCOVI: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	26.6%	23.6%	21.0%	17.7%	13.7%	17.5%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	31.2%	27.7%	25.0%	21.0%	16.5%	22.1%
Préstamos Netos / Depósitos	96.4%	100.4%	101.7%	105.8%	110.7%	119.8%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

El análisis de vencimiento reporta descalces en sus activos y pasivos estructurales en un horizonte de 31 hasta 360 días, resultado de una cartera mayoritariamente de largo plazo con fondeo concentrado en el corto plazo. Dichos

resultados denotan un incumplimiento con Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), las cuales establecen que las primeras dos bandas acumuladas deberán ser positivas, de lo contrario la entidad deberá establecer los mitigantes. Ante dicha situación, BANCOVI se encuentra gestionando fondeo con entidades nacionales e internacionales, así como estrategias para la captación y renovación de los depósitos con plazos mayores a 180 días.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

BANCOVI calcula semanalmente un precalce, a fin de informar a las áreas involucradas para garantizar el cumplimiento tanto de la proyección, como de la normativa local. 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 diciembre de 2022, el Banco ocupa la primera posición en el ranking del sistema bancario cooperativo, en términos de cartera de préstamos, concentra el 29.2% 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 USD335.9 millones, para representar el 79.6% de los activos totales, con una expansión interanual de 15.5%, superando los promedios de la industria local de bancos cooperativos (+11.4%) y comerciales (+11.0%). Por actividad económica, dicha cartera concentró sus operaciones de la siguiente forma: servicios (34.7%), consumo (29.6%), construcción

Más información

www.scriesgo.com

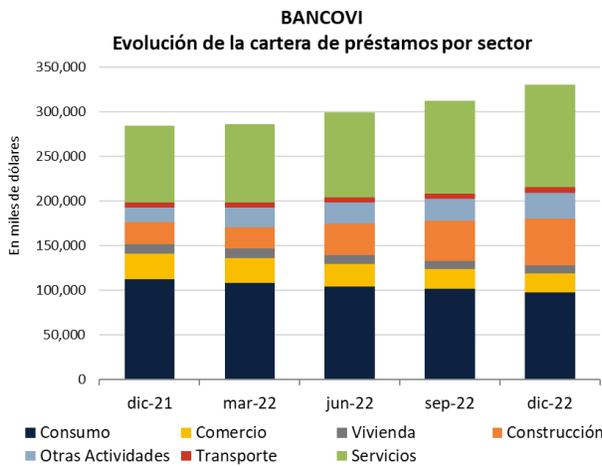
Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

(15.8%), comercio (6.4%), otros (8.8%), vivienda (2.7%) y transporte (1.9%). Los sectores que presentaron mayor dinamismo son: servicios, construcción y otras actividades. Mientras que los sectores vivienda, comercio y consumo reportaron variaciones negativas.



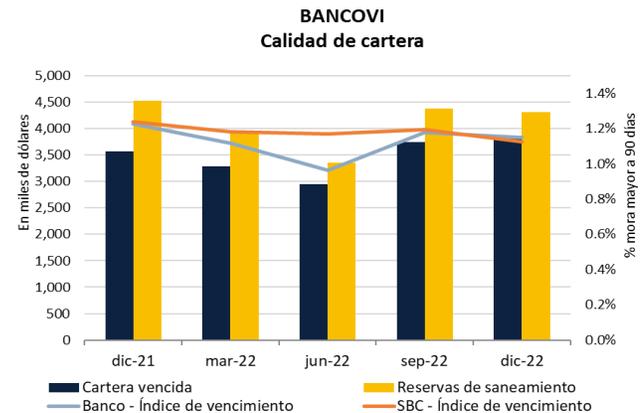
Fuente: Información proporcionada por BANCOVI.

El riesgo de crédito por concentración de deudores se considera moderado, puesto que los 25 deudores con mayor saldo representaron el 32.0% del total de préstamos brutos otorgados, mientras que las 5 principales exposiciones significaron el 7.4%. 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.

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, sin embargo, las reservas acumuladas de manera prudencial minimizan impactos negativos en la calidad del portafolio.

La cobertura de reservas sobre la cartera vencida se ubicó en 111.7% en 2022 desde 126.8% en 2021, ubicándose por debajo del promedio del sector (135.3%), métrica que 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 (49.7%), hipotecaria (40.1%), mixta (5.1%); mientras que el restante conformado por: depósitos a plazo fijo, fondos en garantía,

prendaria, fiduciaria, tarjetas de crédito y sin garantía representan el 4.5%.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

La proporción de cartera en categorías de riesgo desfavorables (C, D y E) presenta mejoras, al representar el 1.3% de la cartera total en diciembre de 2022 versus el 2.7% registrado en diciembre de 2021. Conforme al comportamiento del último año, se observan migraciones de la proporción de la cartera C, D y E, las cuales están clasificadas como alto riesgo de irrecuperabilidad, hacia las categorías A y B consideradas de riesgo normal. Es importante para la Entidad sostener estrategias de mitigación de riesgo en su política de créditos, con el fin de evitar el deterioro de la cartera crediticia y rentabilidad.

BANCOVI: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Cartera vencida / Cartera bruta	1.2%	1.1%	1.0%	1.2%	1.2%	1.1%
Crédito C-D-E / Cartera Total	2.7%	3.5%	2.7%	2.1%	1.3%	1.6%
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	126.8%	119.4%	113.5%	116.7%	111.7%	135.3%
Estimaciones /Crédito C-D-E	56.8%	38.6%	39.8%	64.2%	99.2%	92.7%
Activos de baja productividad / patrimonio	6.9%	7.3%	7.0%	6.4%	6.3%	-0.8%

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 51.6% en diciembre de 2021 a 54.5% en diciembre de 2022, fundamentado en el crecimiento de los intereses por préstamos (+8.9%). No obstante, la carga operativa reportó un incremento de 14.6%, obteniendo como consecuencia una leve desmejora en el ratio de eficiencia operativa, el cual se ubicó en 60.4% en diciembre de 2022, mayor al observado doce meses atrás (56.7%)

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

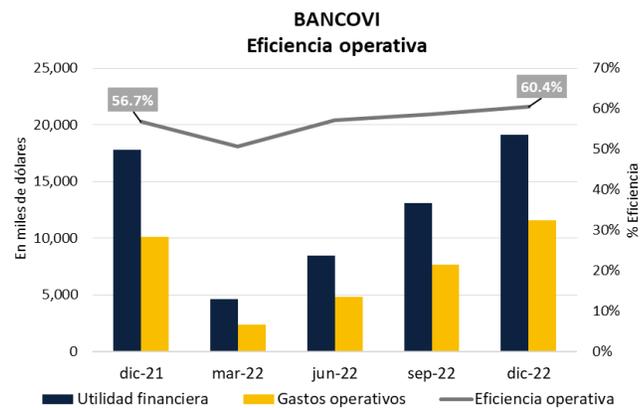
Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

BANCOVI: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Costos en Reservas/ Margen de Intermediación	13.0%	22.3%	15.9%	19.8%	14.4%	16.0%
Rotación Gastos Administrativos	39.2	41.2	40.3	38.0	33.8	35.2
Eficiencia operativa	56.7%	50.7%	57.1%	58.6%	60.4%	54.3%
Productividad de activos	2.5%	2.4%	2.4%	2.6%	2.7%	2.8%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.



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.

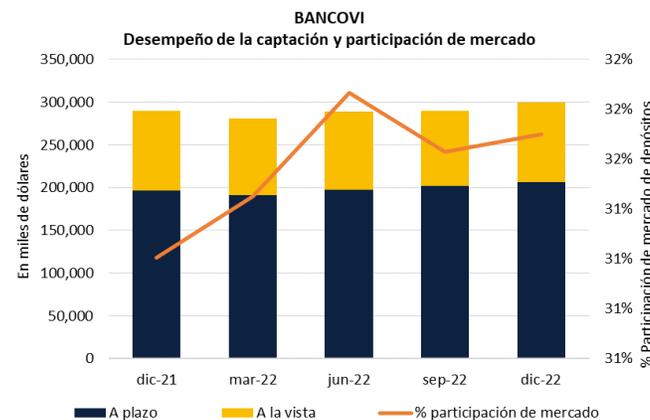
7.3 Fondo

Al término de 2022, los pasivos totales ascendieron a USD361.1 millones, y presentaron una reducción de 1.9% anual. La estructura de fondeo del Banco ha demostrado resiliencia ante los efectos post pandémicos y el contexto inflacionario. El saldo de depósitos presentó un bajo dinamismo de 0.8%, debido a una reducción en depósitos corrientes (-19.7%) en contraste con el incremento en los depósitos de ahorro (+15.1%) y a plazo (+5.2%).

La constitución de los pasivos se caracteriza por estar concentrado en depósitos de clientes en un 82.9%, de los cuales el 31.1% son a la vista y 68.9% 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 5.4% de la deuda total y complementa de manera residual con créditos de otras

instituciones especializadas de crédito, emisiones en el mercado bursátil y otros pasivos (11.7%).

Frente a un entorno operativo adverso, reflejo de la creciente inflación, escaladas en las tasas de interés 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 USD22.8 millones y reportaron una reducción de 16.3% anual. Dentro de estas fuentes de fondeo se encuentran: DWM Asset Management, Oikocredit, Banco Hipotecario, Banco Azul y Global Partnerships.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

Con el fin de balancear las brechas existentes y manejar mejor la liquidez estructural, la Institución continúa colocando papel bursátil a través del mercado de valores; en el último trimestre de 2022, colocó los tramos 30,31,32, y 33 por un monto total de USD 3.9 millones, generando una mayor flexibilidad financiera y diversificación del fondeo.

7.4 Capital

El patrimonio registró un saldo de USD60.9 millones, y ostentó un crecimiento del 20.6% en términos de un año. El capital social pagado representó el 70.0% del total, mientras que las utilidades del ejercicio, resultados acumulados, reservas de capital y otras cuentas de capital significaron el 30.0%.

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

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

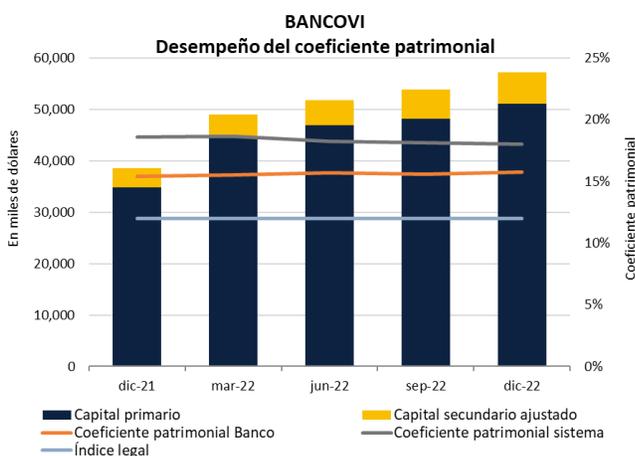
Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

crecimientos en los activos productivos. A diciembre de 2022, el número de asociados asciende a 32,977 (+2.5%).

El coeficiente patrimonial promedió 15.8% superior a lo registrado un año antes (15.4%) e inferior al promedio de bancos cooperativos (18.0%). Por su parte, el capital social evaluado contra los activos ponderados por riesgo registró 11.7%, menor al observado en diciembre de 2021 (13.7%). Cabe señalar, que incrementos rápidos en activos ponderados de riesgo podrían generar tensiones en los índices de solvencia patrimonial. No obstante, la institución realiza constantes campañas para incrementar el número de asociados, lo cual fortalece el patrimonio.



Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

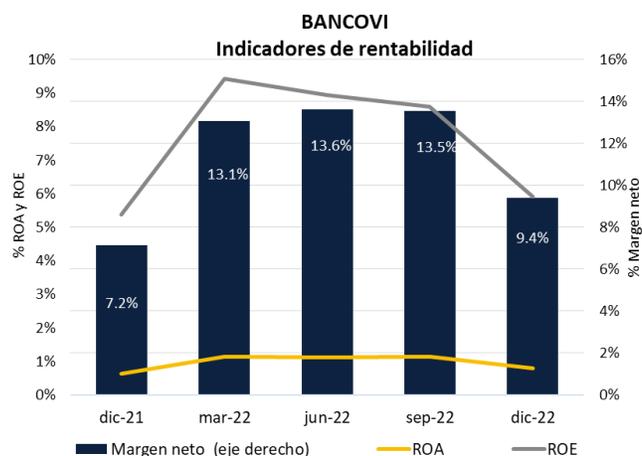
En diciembre de 2022, el indicador de apalancamiento productivo fue de 6.4 veces; menor al 7.8 veces de un año atrás, mientras que, el ratio de endeudamiento económico fue de 5.9 veces desde 7.3 veces en diciembre de 2021. De acuerdo a lo estipulado en la ley que rige la operación del Banco, el riesgo 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.

BANCOSVI: Indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Solvencia	15.4%	15.5%	15.7%	15.6%	15.8%	18.0%
Apalancamiento Productivo	7.8	7.4	7.0	6.8	6.4	6.0
Endeudamiento Económico	7.3	6.8	6.4	6.2	5.9	5.4
Capital social / activos ponderados por riesgo	13.7%	11.7%	11.9%	11.8%	11.7%	10.7%

Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

7.5 Rentabilidad

En el año 2022, los ingresos operativos exhibieron una tasa de crecimiento de 1.9%, reflejando una desaceleración en comparación al crecimiento del año anterior (+12.1%), situación que proviene de la disminución en los ingresos por comisiones (-36.5%); no obstante, el crecimiento de los ingresos por intereses (+8.9%), combinado con la reducción de los costos financieros (-4.1%), le permitió al banco mantener un margen financiero adecuado.



Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

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 95.0% de los ingresos operativos. Por su parte los costos operativos consumieron el 45.5% del total de ingresos operativos.

El mayor crecimiento de los ingresos operativos frente a los costos permitió mejorar el margen financiero, ubicándose en 54.5% en diciembre de 2022, mayor al 51.6% observado un año atrás. En esta misma línea, el excedente antes de reservas registró USD5.3 millones, desplazándose a una tasa positiva de 1.4%, menor al registrado el año anterior (+23.6%).

El margen neto se ubicó en 9.4% desde 7.2% doce meses atrás y se mantiene por debajo del promedio de la industria (16.8%). El retorno sobre los activos (ROA) registró 0.8% similar al reportado en diciembre de 2021, mientras que el retorno sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 5.9% desde 5.4% observado un año antes. La industria promedió 1.6% y 10.3% respectivamente.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

BANCOVI: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Rendimiento sobre el Activo	0.6%	1.1%	1.1%	1.1%	0.8%	1.6%
Rendimiento sobre el Patrimonio	5.4%	9.4%	8.9%	8.6%	5.9%	10.3%
Rendimiento del negocio	7.1%	6.5%	5.5%	5.5%	6.2%	6.4%
Margen de interés neto (MIN)	4.1%	4.7%	4.1%	4.4%	4.6%	5.6%
Margen neto	7.2%	13.1%	13.6%	13.5%	9.4%	16.8%

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

BANCOVI

BALANCE GENERAL

(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)							
Balance general	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22
Activos							
Caja y bancos	98,320.2	80,494.5	105,639.7	84,645.5	77,377.8	69,385.1	53,008.7
Inversiones financieras	16,239.1	21,433.7	5,725.3	11,458.9	9,544.7	4,006.9	4,983.8
Préstamos (brutos)	266,964.3	265,740.3	290,942.0	293,495.1	305,897.4	318,926.2	335,919.4
Vigentes	264,168.5	262,490.4	283,849.7	290,216.5	302,951.5	315,177.7	332,056.2
Refinanciados o reprogramados	-	-	-	-	-	-	-
Vencidos	2,795.7	3,249.9	3,569.1	3,278.6	2,945.9	3,748.5	3,863.2
Menos:							
Reserva de saneamiento	2,795.7	3,302.9	4,526.5	3,914.5	3,344.8	4,375.6	4,314.2
Préstamos después de reservas	264,168.5	262,437.4	286,415.5	289,580.6	302,552.5	314,550.7	331,605.2
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	5,034.2	5,034.2	4,432.5	4,447.0	4,321.6	4,283.3	4,283.3
Activo fijo neto	11,080.0	11,049.3	11,100.3	11,077.0	10,929.6	10,930.0	13,372.2
Otros activos	4,203.2	4,376.0	5,446.0	5,638.6	9,872.4	10,449.6	14,728.6
TOTAL ACTIVO	399,045.3	384,825.1	418,759.2	406,847.5	414,598.6	413,605.6	421,981.9
Pasivos							
Depósitos							
A la vista	48,554.7	75,418.3	51,122.8	89,410.5	51,793.1	87,983.4	58,817.8
Depósitos a plazo	230,138.4	207,994.5	196,197.3	191,307.4	197,257.1	202,011.3	206,357.9
Total de depósitos	308,506.2	291,032.7	297,042.5	288,488.5	297,427.4	297,189.2	299,444.4
Banco de Desarrollo de El Salvador	11,095.6	12,502.6	28,536.9	27,201.8	22,679.5	20,688.4	19,523.5
Préstamos de otros bancos	22,924.9	20,494.8	27,914.1	26,066.6	22,103.6	22,711.3	23,304.8
Títulos de emisión propia	2,005.3	1,004.6	3,014.4	5,024.1	5,023.3	9,537.4	9,625.1
Otros pasivos de intermediación	7,093.8	9,041.6	6,509.5	6,251.5	5,859.8	5,275.5	4,514.3
Otros pasivos	2,279.8	2,970.4	5,261.7	1,644.9	5,840.0	953.9	4,711.0
TOTAL PASIVO	353,905.6	337,046.6	368,279.1	354,677.3	358,933.7	356,355.7	361,123.1
PATRIMONIO NETO							
Capital social pagado	31,886.6	33,094.7	34,210.5	37,149.2	39,338.7	40,680.5	42,572.3
Aportes pendientes de formalizar	285.9	354.2	358.0	197.6	242.6	355.8	388.6
Reservas de capital y otros	6,473.0	6,473.0	7,525.8	7,525.8	7,525.8	7,525.8	8,593.2
Resultados acumulados	2.4	2.4	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	5,287.6	6,166.4
Resultados del presente ejercicio	2,027.9	3,127.5	2,462.4	1,123.0	2,252.5	3,397.7	3,135.9
TOTAL PATRIMONIO NETO	45,139.8	47,778.5	50,480.0	52,170.3	55,665.0	57,249.9	60,858.8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	399,045.3	384,825.1	418,759.2	406,847.5	414,598.7	413,605.6	421,981.9

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

BANCOVI

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)							
Estado de resultado	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22
Ingresos de operación	15,933.6	24,597.2	34,420.1	8,598.8	16,540.4	25,098.0	35,088.7
Intereses de préstamos	13,898.0	21,402.5	28,913.0	7,733.4	14,696.3	22,473.9	31,488.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos	825.9	1,090.2	2,885.7	412.1	972.9	1,331.1	1,833.0
Intereses y otros ingresos de inversiones	589.5	1,164.3	1,351.4	72.4	147.6	166.9	206.6
Intereses sobre depósitos	530.2	807.7	1,093.8	317.8	649.9	970.9	1,322.5
Otros servicios y contingencias	90.0	132.5	176.3	63.1	73.6	155.2	238.0
Costos de operación	8,373.5	12,650.9	16,647.7	3,981.1	8,062.4	11,993.8	15,967.7
Intereses y otros costos de depósitos	6,794.7	10,051.5	12,997.3	2,831.1	5,711.9	8,510.2	11,356.6
Intereses sobre préstamos	1,295.9	1,885.2	2,718.2	868.2	1,779.0	2,525.4	3,297.6
Intereses sobre emisión de obligaciones	50.6	292.3	325.0	65.2	135.9	243.6	331.7
Otros servicios y contingencias	232.3	1,430.5	607.2	216.5	435.6	714.5	981.8
UTILIDAD FINANCIERA	7,560.1	11,946.3	17,772.4	4,617.7	8,478.0	13,104.2	19,121.0
Reserva de saneamiento	454.4	1,008.7	2,308.9	1,028.5	1,348.2	2,594.1	2,747.6
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	7,105.7	10,937.6	15,463.5	3,589.2	7,129.8	10,510.1	16,373.4
Gastos de operación	4,661.5	7,178.0	10,080.8	2,341.5	4,838.0	7,683.3	11,554.8
Personal	2,279.7	3,421.5	4,544.5	1,159.1	2,403.6	3,820.3	5,873.8
Generales	2,001.1	3,181.5	4,767.5	987.2	2,039.4	3,263.5	4,880.5
Depreciación y amortización	380.7	575.0	768.7	195.2	394.9	599.6	800.4
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,444.2	3,759.6	5,382.7	1,247.7	2,291.8	2,826.8	4,818.6
Otros ingresos netos	(416.3)	(632.5)	(118.9)	(124.7)	(39.3)	570.9	518.4
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	2,027.9	3,127.2	5,263.8	1,123.0	2,252.5	3,397.7	5,337.0
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	3,397.7	5,337.0

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936República Dominicana
(809) 792 5127El 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	Cancelado
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	5.60%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 31	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	19/9/2022	20/3/2023	5.60%	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
Tramo 33	PBBANCOVI1	2,000,000.0	Dólares de EEUU	24/11/2022	22/2/2023	5.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 34	PBBANCOVI1	510,000.0	Dólares de EEUU	24/1/2023	24/7/2023	5.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 35	PBBANCOVI1	3,000,000.0	Dólares de EEUU	10/2/2023	11/5/2023	5.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 36	PBBANCOVI1	2,000,000.0	Dólares de EEUU	22/2/2023	23/5/2023	5.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 37	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	23/3/2023	21/6/2023	5.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Monto colocado		45,547,000.0									
Tramos pagados		38,537,000.0									
Saldo a marzo de 2023		7,010,000.0									

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI

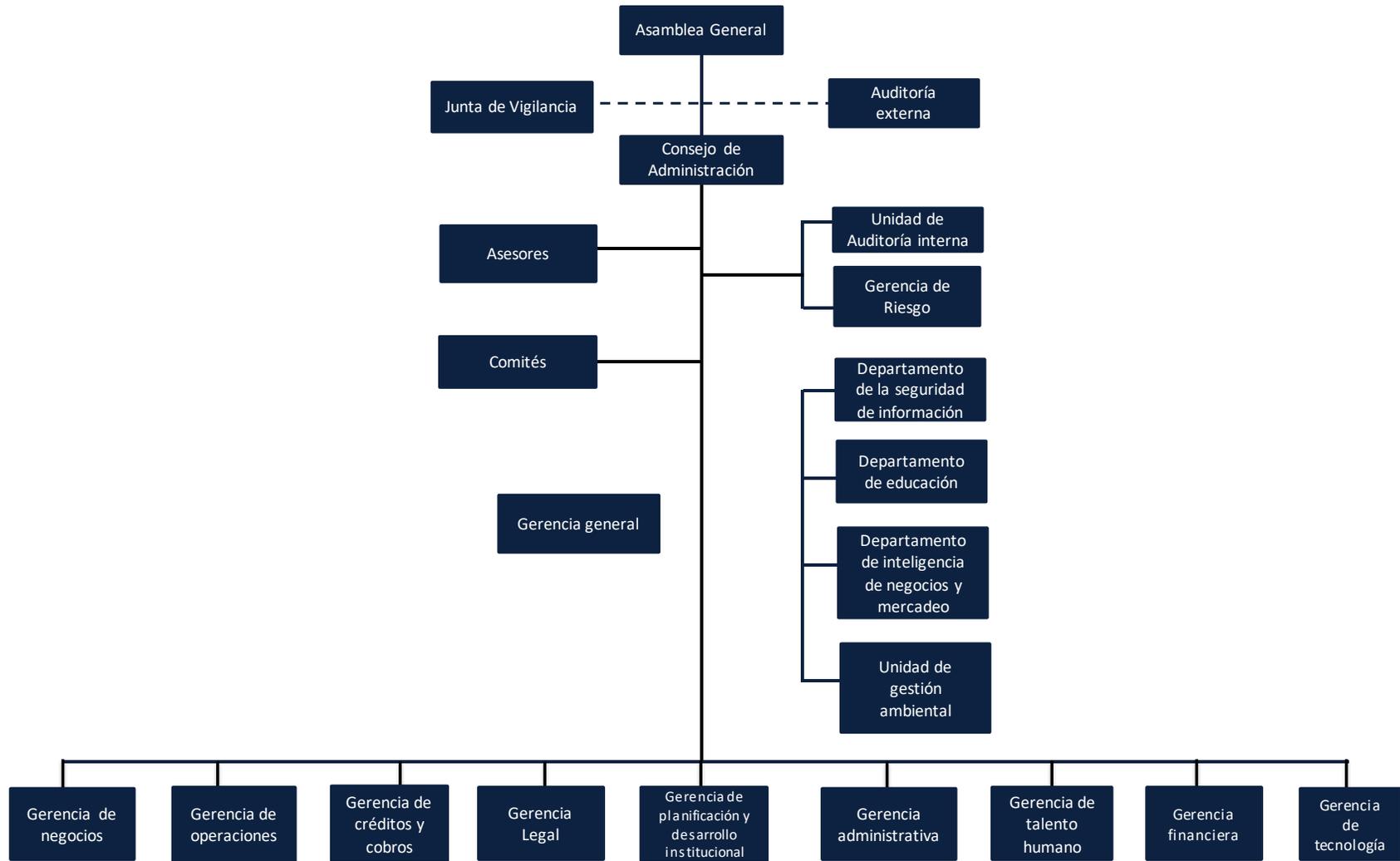
Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936República Dominicana
(809) 792 5127El Salvador
(503) 2243 7419

Organigrama Bancovi 2023



Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419