

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

### Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión extraordinaria N.º 6172023 del 20 de octubre de 2023.

Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2023.

Información financiera no auditada a junio de 2023.

Contactos: Karla Amaya Rodríguez  
Marco Orantes Mancía

Analista financiero  
Director país

[kamaya@scriesgo.com](mailto:kamaya@scriesgo.com)  
[morantes@scriesgo.com](mailto: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 2023. 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)	En observación	EA- (SLV)	En observación

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

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

### Explicación de la clasificación otorgada<sup>1</sup>:

**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.

*“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”*

<sup>1</sup>El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página [www.SCR.ElSalvador.com](http://www.SCR.ElSalvador.com)

**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 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 SCR El Salvador 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.
- 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.

## 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 de 2023	USD5,083,000.00

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 una certificación expedida de los préstamos que constituyen la garantía.

### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

### Oficinas

Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

**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.

**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

A junio de 2023, el PIB aumentó en 3.0% ligeramente mayor al 2.9% de junio de 2022. La dinámica fue favorecida por el desempeño del sector construcción (+22.8%), relacionado con la ejecución de proyectos públicos de infraestructura, elevada inversión privada en proyectos residenciales, de turismo y comercio, y una mayor estabilidad en los precios de los insumos. Actualmente, se desarrollan iniciativas para dinamizar sectores como el eléctrico y actividades turísticas.

El país ha experimentado una creciente inflación desde 2021, explicado por la afectación de las cadenas de suministro, y el alza en los combustibles. Actualmente, se observa una tendencia decreciente, puntuando en junio de 2023 un 3.8% desde un 7.8% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+7.0%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+6.9%) y, bienes y servicios diversos (+5.9%) fueron los segmentos de mayor incremento. A nivel de producción, el Índice de Precios al Productor (IPP) se elevó en 3.6% (junio 2022: +5.7%).

A nivel fiscal, aún se presentan desafíos entorno a la estructura de gastos con fuentes de financiamiento limitados, y presionados por los altos niveles de deuda. Actualmente, el Gobierno está en un proceso de modernización de los servicios públicos para mejorar la base tributaria, y reducir la evasión y elusión fiscal. La calificadora

internacional Moody's Investor Service mantiene la calificación soberana del país en Caa3, con perspectiva 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, y sin un marco fiscal y de financiamiento para el mediano plazo.

En un contexto de elevada inflación y el limitado espacio fiscal, las proyecciones del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) estiman un crecimiento económico del 2.6%; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 2.2%; el Banco Mundial un 2.8% y 2.1% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

### 4.2 Producción nacional

Al primer semestre de 2023, la economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores construcción (+22.8%), electricidad (+16.8%), servicios profesionales (+11.4%), explotación de minas y canteras (+9.4%). El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad incentivando la inversión, desarrollo de proyectos de inversión pública y privada, la modernización y digitalización de servicios públicos, y el turismo fomentado por actividades deportivas.

### 4.3 Finanzas públicas

Los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 1.7% a junio de 2023 en relación al 17.5% reportado el año anterior; el 82.5% corresponden a los tributarios, los cuales disminuyeron en 1.2%. El comportamiento estuvo influenciado, por la reducción en los impuestos relacionados a las importaciones (-11.5%) dado el menor volumen percibido en la actividad comercial (junio 2023: -10.2%), y de los impuestos selectivos al consumo (-1.6%).

En relación con el gasto público, se muestra mayor eficiencia en el SPNF, el cual totalizó USD4,305.8 millones, luego de un aumento interanual del 3.2%, menor al 4.3% reportado en junio de 2022. El gasto se concentró en un 87.8% en gasto corriente y el resto en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno.

#### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

#### Oficinas

Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD539.1 millones y el superávit total en USD17.6 millones (junio 2022: -USD67.4 millones). Bajo las proyecciones actuales representaría el 0.1% del PIB frente al -0.4% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD695.6 millones corresponden a intereses de deuda (16.1% de los ingresos), y USD2,450.1 millones (+6.1%) en gasto de consumo, el 56.9% del total.

A partir de abril de 2023, la deuda pública relacionada con pensiones se excluye del registro del SPNF, debido a los cambios establecidos en la nueva reforma de pensiones aprobada en 2022. La deuda previsional que totalizaba USD6,184.7 millones se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la actual deuda del SPNF suma USD18,361.3 millones y percibió un aumento del 4.6% (deuda sin pensiones junio 2022: USD17,553.7 millones).

A junio de 2023, la deuda del SPNF representa el 51.9% del PIB proyectado<sup>1</sup>, relativamente menor al reportando en junio de 2022 de 54.0% del PIB (sin pensiones) y del 72.3% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 62.3% corresponde a acreedores externos y el 37.7% a internos.

#### 4.4 Comercio Exterior

Durante el primer semestre de 2023, las exportaciones registraron USD3,439.3 millones, una reducción del 7.2% en relación a junio de 2022 (USD3,707.0 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-17.1%), la industria manufacturera (-5.7%) y el sector primario<sup>2</sup> (-11.2%). Los principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 36.7% de las exportaciones, seguido de los pares centroamericanos (45.2%), México (2.9%) y Canadá (2.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD7,786.3 millones, una reducción del 10.1% en relación a junio de 2022.

#### 4.5 Inversión extranjera directa (IED)

A junio de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD262.6 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD283.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada

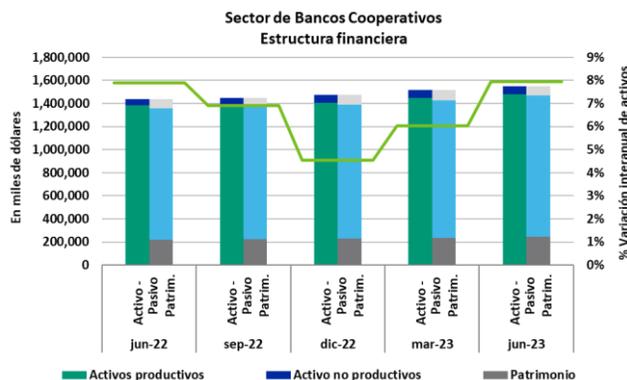
de capitales en la industria manufacturera (USD149.7 millones), específicamente; en actividades como fabricación de bebidas, productos minerales y alimenticios; además del sector servicios de comunicaciones (USD57.4 millones) y electricidad (USD51.7 millones).

En contrapeso, se perciben salidas de flujos de las actividades agropecuarias (USD2.2 millones) y, las financieras y de seguros (USD4.4 millones). España con USD105.3 millones, México con USD94.1 millones y Estados Unidos con USD78.7 millones fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo.

#### 4.6 Remesas familiares

A junio de 2023, las remesas familiares totalizaron USD4,019.8 millones (PIB: 12.6%), un aumento del 5.2%, mayor al 3.8% registrado en junio de 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares. En promedio el 41.9% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total de remesas, el 93.2% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.5%), Italia (0.5%) y Reino Unido (0.2%).

### 5. SECTOR BANCARIO COOPERATIVO (SBG)



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

A junio de 2023, el SBC administró un saldo en activos de USD1,550.6 millones (excluye FEDECRÉDITO), y reflejó una expansión de 7.9%, mismo crecimiento a junio de 2022. El crecimiento es producto de la dinámica de la cartera de crédito bruta (+14.0%). Por su parte, el activo fijo del sector

<sup>1</sup> Proyección PIB: USD35,367.9 millones (Ministerio de Hacienda).

<sup>2</sup> Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

#### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

#### Oficinas

Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

incrementó en USD7.7 millones, equivalente a una expansión de 20.9%. Los bienes recibidos en pago neto incrementaron en USD3.2 millones, lo cual resultó en índice de morosidad ampliada de 1.5%, cabe señalar que los excedentes de reservas en balance mitigan potenciales impactos a la solvencia de los bancos cooperativos.

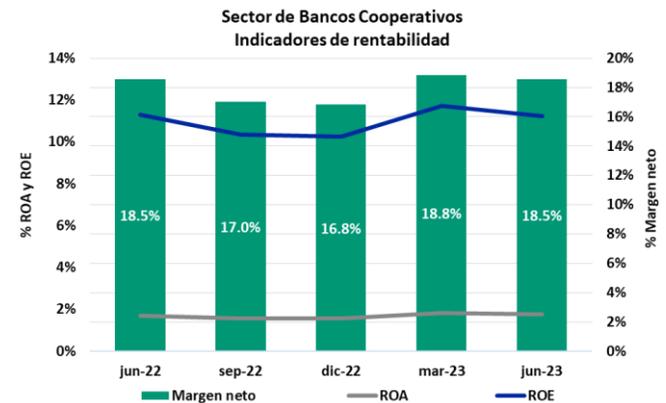
La liquidez del sector medida a través del indicador de disponibilidades a activo total, disminuyó de 21.5% a 16.3% a junio de 2023. Lo anterior, producto del crecimiento de los activos crediticios en 14.0%, y menores requerimientos regulatorios de liquidez para cobertura de depósitos lo cual permite mayores recursos para fortalecer los activos productivos. El indicador de liquidez a obligaciones se redujo a un 20.6% desde 27.0% en junio de 2022. Los préstamos netos a depósitos aumentaron a 122.0% (junio 2022: 113.5%), lo cual denota que la dinamización se ha financiado en mayor proporción de préstamos adquiridos por parte del sector.

A junio de 2023, los depósitos crecieron a una dinámica modesta (+6.1%), cuyo desempeño fue mejor que hace un año (junio 2022: +1.4%). La proporción de depósitos a plazo se mantuvo como la más importante dentro de la estructura de pasivos, con un peso de 57.8%, versus un 15.0% de depósitos a la vista. El ritmo de crecimiento de las captaciones continúa favorecido por el ritmo de las remesas y el aumento de las tasas de interés pasivas. En contraposición, los bancos podrían experimentar una presión del margen financiero debido a costos de financiamiento más elevados, y la dificultad de trasladar los incrementos a las tasas activas.

A junio de 2023, la cartera total concentró un 97.9% en categoría A y B, reflejo de una menor exposición a riesgo lo cual ha sido recurrente en la plaza bancaria cooperativa en los últimos años. La calidad de la cartera se mantuvo estable con un índice de vencimiento de 1.0% (junio 2022: 1.2%). La cobertura de reservas sobre la cartera vencida presentó un 137.6%, menor a lo registrado el año anterior (junio 2022: 142.0%).

El margen financiero resultó en 54.0% con una utilidad financiera de USD38.8 millones. La rentabilidad del sector se mantuvo estable, con un retorno sobre capital de 11.2%, y un retorno sobre activos de 1.8%, no mostraron variaciones significativas con el periodo anterior (junio 2022: ROA: 1.7% y ROE: 11.3%). La dinámica de los retornos se asoció al desempeño de la utilidad neta del periodo, que mostró una expansión del 10.3%. Por su parte, los costos

financieros se expandieron en 10.4% (junio 2022: +4.4%) y los gastos se dinamizaron a un ritmo de 22.0%. Sin embargo, la disminución de reservas de saneamiento en 24.6% y el crecimiento de otros ingresos (+10.1%) permitieron un margen neto de 18.5% (junio 2022: 17.0%).



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

## 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. A junio de 2023, la cartera PYME representa el 20.8% 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. En el marco de dicho plan, Bancovi proyecta el traslado del Centro Financiero a Torre Presidente Plaza.

### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

### Oficinas

Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

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.

### Consejo de Administración de BANCOVI

Luis Alonzo Cruz Moreno	Presidente
José Oscar Ayala Estrada	Vicepresidente
Héctor Iván Callejas Chavarría	Secretario
Silvia Yannette Romero Morales	Tesorera
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.

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:

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.

A junio de 2023, La Gerencia General está a cargo de la Licenciada Yanira Cruz. 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 la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410. SCR recibió información financiera adicional, que, en nuestra opinión, es suficiente para soportar el análisis y emitir la clasificación de riesgo.

### 7.1 Estructura financiera

Hasta junio de 2023, los activos totales sumaron USD440.0 millones, y experimentaron un crecimiento interanual de 6.8%, mayor al observado en igual mes del año previo (3.8%). El crecimiento fue determinado por el desempeño del portafolio crediticio (+15.8%), especialmente en los sectores servicios, construcción y vivienda. Por su parte, el Banco redujo sus inversiones financieras (-67.6%) y fondos disponibles (-33.2%) con el fin de ajustar su estrategia hacia la intermediación financiera crediticia.

Las fuentes de fondeo se han caracterizado por presentar una estructura concentrada en depósitos, representando el 82.5% de las obligaciones totales y en menor medida por préstamos proveniente de instituciones especializadas de

### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

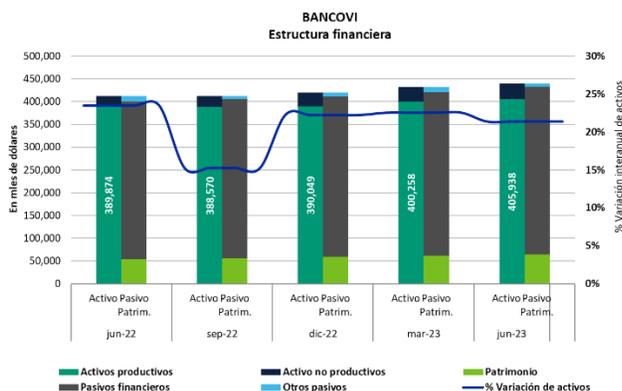
### Oficinas

Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

crédito que significaron el 14.0% de las obligaciones totales al cierre de junio de 2023. Para complementar el pasivo total, el Banco cuenta con títulos de emisión propia y otros pasivos que de manera conjunta mantienen una participación de 3.6%.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

El patrimonio registró un saldo de USD64.6 millones, con un crecimiento interanual de 21.4%, impulsado por dos factores clave: el incremento en el número de asociados, lo que implica una mayor entrada de recursos de capital a la organización y la generación orgánica. La Entidad cuenta con una base sólida para seguir expandiéndose y afrontar posibles pérdidas imprevistas.

## 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 está expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigor del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa de 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 nuevas subidas de tasas de interés impuestas por la reserva federal de los Estados Unidos, encareciendo el costo de las fuentes de fondeo externo.

### 7.2.3. Riesgo de liquidez

A junio de 2023, la liquidez inmediata, que incluye disponibilidades e inversiones financieras, disminuyó en un 37.0% en comparación con igual mes del año anterior, registrando un saldo de USD54.8 millones. Estos activos representan el 12.5% del total de los activos; inferior al 21.1% reportado en junio de 2022. Esta disminución se debe; principalmente, a una reducción en las disponibilidades en USD25.7 millones (-33.2%), como resultado de una estrategia de mayor inversión en créditos. Por su parte, las inversiones financieras representaron el 0.7% de los activos totales, menor al 2.3% en junio de 2022.

La relación de préstamos netos a depósitos aumentó de 101.7% a 113.2% en el lapso de un año, debido al incremento del negocio crediticio (+15.8%) en comparación con el crecimiento de las captaciones del público (+4.1%). El Banco ha diversificado sus fuentes de financiamiento al aumentar los títulos de inversión propia y los créditos provenientes de BANDESAL y otras instituciones de crédito. Mientras que, los fondos disponibles en relación a las obligaciones financieras totales han disminuido de 24.6% al 14.8% en el último año.

BANCOVI: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	21.1%	17.8%	13.8%	13.0%	12.5%	16.3%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	24.6%	20.9%	16.3%	15.4%	14.8%	20.6%
Préstamos Netos / Depósitos	101.7%	105.8%	110.7%	114.4%	113.2%	122.0%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

El análisis de vencimiento reporta descargos en los activos y pasivos dentro de un período de 31 a 360 días. Esto se debe a una cartera de créditos de larga duración con una financiación mayoritariamente a corto plazo, especialmente en depósitos a plazos de menos de 60 días. Estos resultados incumplen la disposición regulatoria de las Normas Técnicas

## Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

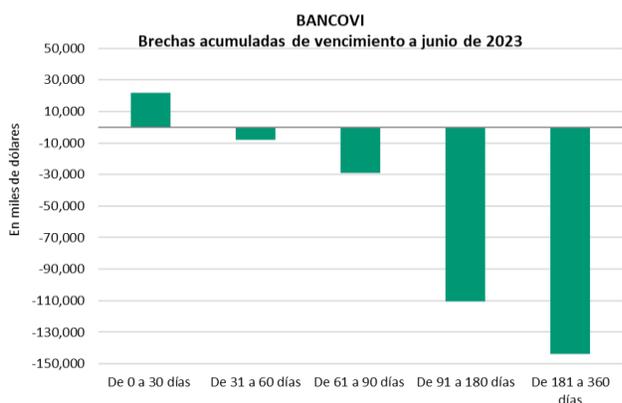
## Oficinas

Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

para la Gestión del Riesgo de Liquidez, que requieren que las dos primeras bandas acumuladas sean positivas.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

Ante dicha situación, el Banco está implementando estrategias para renovar los depósitos a plazo superiores a 180 días y captar nuevos recursos del público por medio de promociones, condiciones preferenciales y enfoque en instituciones con manejo de colecturías permanentes. también, se encuentran negociando nuevas líneas de préstamos a largo plazo con fondeadores internacionales, al tiempo que están evaluando la reestructuración del activo a través de la incorporación de líneas de crédito rotativo en su portafolio crediticio.

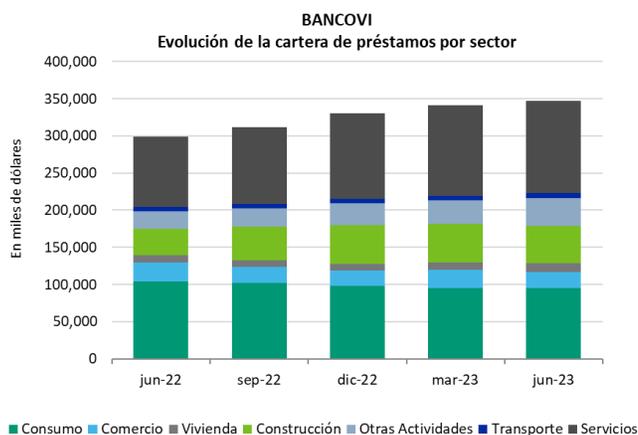
Durante el último año, los niveles de riesgo país habían permanecido altos, con un repunte máximo de 35.1% en julio de 2022; circunstancia que ocasionó postergaciones en los desembolsos de los fondeadores nacionales e internacionales, dificultando la obtención de financiación a mediano y largo plazo; no obstante, BANCOVI proyecta captar dichos recursos a partir de septiembre de 2023 debido a la tendencia decreciente del riesgo país.

BANCOVI elabora semanalmente un precalce, a fin de informar a las áreas involucradas para garantizar el cumplimiento de las proyecciones, 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 junio de 2023, el Banco se posiciona en el primer lugar en el ranking del sistema bancario cooperativo en cuanto a

préstamos, con una concentración del 28.9% del sector. Su modelo de negocio se centra en otorgar créditos a micro, pequeñas y medianas empresas (MYPYMES), municipalidades y sector consumo. Su estrategia está enfocada en mantener un crecimiento constante de cartera crediticia, e incursionar en nichos poco atendidos por la banca comercial a través de sistemas disruptivos de atención al cliente.



Fuente: Información proporcionada por BANCOVI.

El saldo del portafolio de préstamos ascendió a USD354.4 millones, y representó el 80.6% de los activos totales. Esto significa un crecimiento interanual del 15.9%, promediando por encima de la industria local de bancos cooperativos (+14.4%) y comerciales (+6.5%). Por sector económico, la cartera se distribuye de la siguiente manera: servicios (35.9%), consumo (27.3%), construcción (14.5%), otros (10.9%), comercio (6.5%), vivienda (3.3%) y transporte (1.8%). Los sectores con mayor crecimiento son: servicios (+31.5%), construcción (+41.9%) y vivienda (+13.4%). Por otro lado, los sectores comercio y consumo presentaron disminuciones.

El riesgo de crédito por concentración de deudores es moderado, dado que los 25 deudores con mayores saldos representaron el 32.2% del total de préstamos brutos, mientras que las 5 principales exposiciones concentraron el 6.9%. Es importante destacar que todos estos deudores pertenecen al sector empresarial y se encuentran en la categoría de menor riesgo (A1), lo cual reduce la probabilidad de incumplimiento.

Durante un año, el indicador de vencimiento permaneció estable entre 0.9% y 1.3%. La expansión económica dirige la estrategia del Banco hacia una gestión los riesgos

#### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

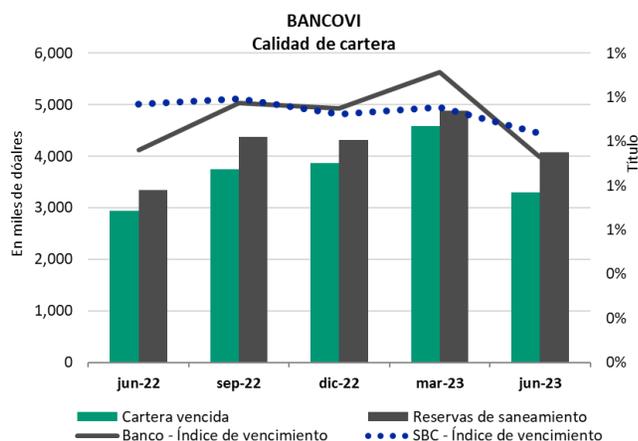
#### Oficinas

Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

permanente, debido a que la maduración de la cartera y la desaceleración económica podrían afectar la calidad del portafolio crediticio. En contrapeso, las reservas acumuladas de manera prudencial son un soporte para reducir potenciales el impactos en la calidad del portafolio.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

En junio de 2023, la cobertura de reservas sobre la cartera vencida fue del 123.7%, mayor al 113.5% observado en junio de 2022, métrica que se mantiene por encima del mínimo prudencial establecido por el regulador. Cabe señalar que BANCOVI utiliza respaldos de pago a través de órdenes irrevocables de descuento, con una concentración de 47.1%; en tanto, las garantías reales se distribuyen en hipotecarias (42.7%), mixtas (5.9%) y el restante 4.3% está compuesto por depósitos a plazo fijo, fondos en garantía, préstamos prendarios, fiduciaria, tarjetas de crédito y sin garantía.

Calidad de activos	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Cartera vencida/ Cartera bruta	1.0%	1.2%	1.2%	1.3%	0.9%	1.0%
Crédito C-D-E /Cartera Total	2.7%	2.1%	1.3%	2.8%	1.9%	2.1%
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	113.5%	116.7%	111.7%	106.5%	123.7%	137.6%
Estimaciones /Crédito C-D-E	39.8%	64.2%	99.2%	50.7%	59.3%	67.9%
Activos de baja productividad / patrimonio	2.7%	4.0%	3.6%	3.4%	7.2%	0.4%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

La proporción de cartera en categorías de riesgo desfavorables (C, D y E) ha mejorado considerablemente, representando el 1.9% de la cartera total en junio de 2023, en comparación con el 2.7% registrado en junio de 2023. Se observan migraciones de la proporción de la cartera C, D y E, clasificadas en un riesgo mayor, hacia las categorías A y B consideradas de riesgo normal. Sostener estrategias de

mitigación de riesgo en su política de créditos es factor preponderante para evitar el deterioro de la cartera crediticia y sus efectos en la rentabilidad.

### 7.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Durante el último año, los gastos operativos fueron el factor de mayor influencia en el desempeño de la eficiencia operativa. A pesar del aumento en el margen financiero, que se desplazó de 51.3% en junio de 2022 al 55.1% en junio de 2023, impulsado al crecimiento de los ingresos por préstamos (+14.3%), el aumento significativo de los gastos operativos en un 43.8% resultó en un incremento del indicador de eficiencia operativa, que se situó en 67.4%, en comparación con el 57.1% anterior.

Históricamente, BANCOVI ha presentado participaciones importantes en gastos operativos respecto a los márgenes financieros. Dentro del proyecto de transformación digital del banco está contemplado la creación de una agencia virtual que facilite los procesos de atención al cliente para mejorar eficiencia. Así mismo, la expansión hacia nuevos nichos de mercado le brindan nuevas oportunidades para generar ingresos y márgenes adecuados.

Gestión y manejo	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Costos en Reservas/ Margen de Intermediación	15.9%	19.8%	14.4%	17.6%	4.1%	11.5%
Rotación Gastos Administrativos	40.3	38.0	33.8	29.7	29.2	33.5
Eficiencia operativa	57.1%	58.6%	60.4%	63.4%	67.4%	56.9%
Productividad de activos	2.4%	2.6%	2.8%	3.2%	3.3%	3.0%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

### 7.3 Fondo

Al término de junio de 2022, los pasivos totales alcanzaron los USD375.4 millones, con un mayor dinamismo (+4.6%) en comparación con el año anterior (+1.4%). La estructura de fondeo del banco ha demostrado resistir los impactos posteriores a la pandemia y el entorno de inflación. El saldo de los depósitos experimentó un crecimiento moderado del 4.1%, explicado por el incremento de los depósitos a plazo (+9.5%), en contraposición con la disminución de los depósitos de ahorro (-1.9%).

La estructura pasiva se destaca por estar mayormente compuesta por depósitos de clientes, representando un 85.3% del total, de los cuales el 30.2% son depósitos a la vista y el 69.8% son depósitos a plazo. Esta composición

#### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

#### Oficinas

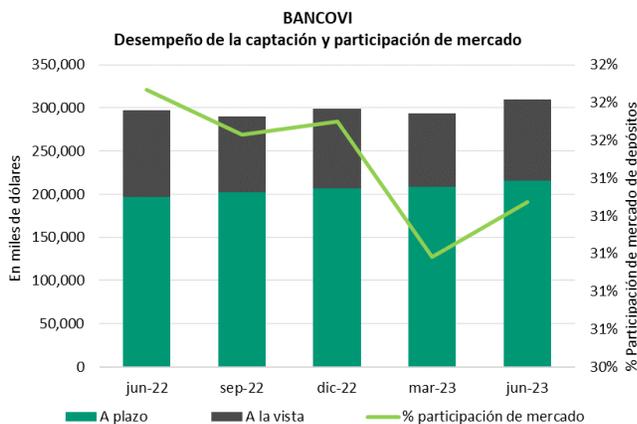
Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

controla la volatilidad de esta fuente de financiamiento. Además, cuenta con préstamos proporcionados BANDESAL, que representan el 6.3% de su deuda total, y complementa de manera residual con créditos de otras instituciones financieras, emisiones en el mercado bursátil y otros pasivos, que equivalen al 11.2%.

Los préstamos obtenidos de instituciones especializadas en crédito acumulan un saldo de USD28.8 millones, reflejando un incremento de 30.2% con respecto al año anterior. Entre las fuentes de financiamiento se incluyen DWM Asset Management, Oikocredit, Banco Hipotecario, Banco de América Central, Banco Azul y Global Partnerships.



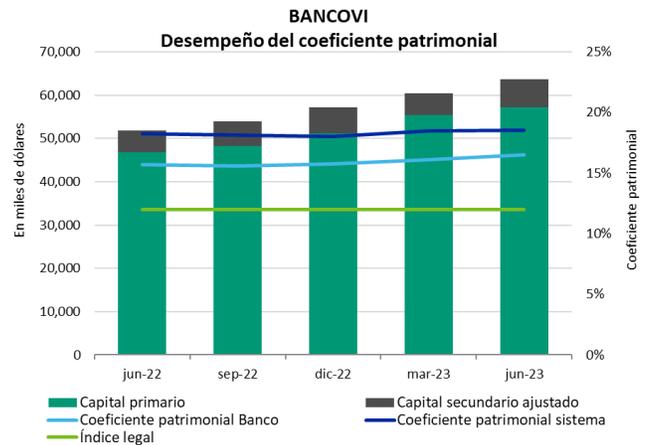
Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

La Institución está aplicando medidas para equilibrar las brechas y gestionar de manera más eficiente la liquidez estructural. En este sentido, el Banco continúa emitiendo papel bursátil a través del mercado de valores. A partir del segundo semestre, se colocaron los tramos del 40, 41 y 42, por un monto total de USD5.5 millones, condición que continúa generando mayor flexibilidad financiera y diversificación en la forma en que se obtiene financiamiento.

## 7.4 Capital

El saldo del patrimonio fue de USD64.6 millones, con un aumento del 21.4% en un año. El capital social pagado representó el 75.3% del total, mientras que el 24.7% restante correspondió a utilidades del ejercicio, resultados acumulados, reservas de capital y otras cuentas de capital. En los últimos periodos, el patrimonio ha mostrado un aumento constante, favorecido por el incremento de los asociados, la generación orgánica y las políticas conservadoras para la distribución de dividendos. Esto ha

permitido obtener una base patrimonial adecuada para respaldar el crecimiento de los activos productivos. Al finalizar diciembre de 2022, el número de asociados alcanzó los 32,977.



Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

El coeficiente patrimonial registró 16.5%, mayor que el registrado el año anterior (15.7%) pero menor que el promedio de bancos cooperativos (18.6%). El capital social evaluado frente a los activos ponderados por riesgo fue del 12.6%, inferior al observado en junio de 2022 (11.9%). Se señala como factor de seguimiento que aumentos rápidos en los activos ponderados por riesgo pueden generar tensiones en los índices de solvencia patrimonial, la institución realiza campañas constantes para aumentar el número de asociados, fortaleciendo así el patrimonio.

En junio de 2023, el indicador de apalancamiento productivo fue de 6.3 veces, menor que el valor de hace un año (7.3 veces), mientras que el ratio de endeudamiento económico fue de 5.8 veces, en comparación con 6.7 veces en junio de 2022. Según lo establecido en la Ley de Bancos Cooperativos, el riesgo relacionado con la retención de asociados está controlado, explicado por la restricción de no se puede redimir más del 5.0% del capital social pagado en un año, lo cual limita la volatilidad en los recursos propios de la institución.

BANCOSVI: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Solvencia	15.7%	15.6%	15.8%	16.1%	16.5%	18.6%
Apalancamiento Productivo	7.3	7.0	6.6	6.6	6.3	6.0
Endeudamiento Económico	6.7	6.4	6.1	6.1	5.8	5.3
Capital social / activos ponderados por riesgo	11.9%	11.8%	11.7%	12.5%	12.6%	10.8%
Patrimonio/Activos totales	12.9%	13.5%	14.1%	14.1%	14.7%	15.8%

Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

### Oficinas

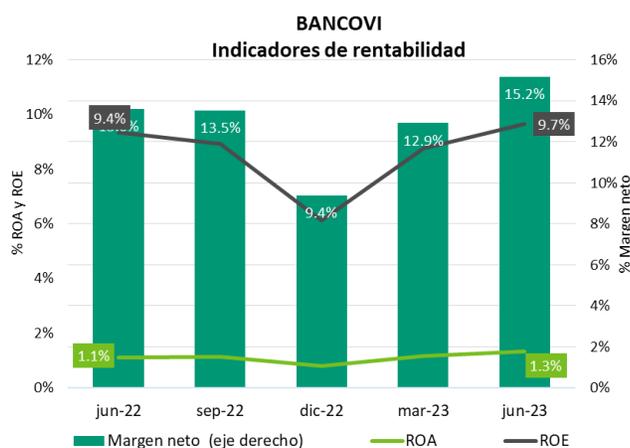
Costa Rica  
(506) 2552 5936

República Dominicana  
(809) 792 5127

El Salvador  
(503) 2243 7419

## 7.5 Rentabilidad

Durante el primer semestre de 2023, la empresa registró un aumento significativo en sus ingresos operativos, con una tasa de crecimiento del 13.3%. Esta cifra es superior a la del año anterior, que fue del 3.8%. Este aumento se debe en gran parte al incremento en los ingresos por intereses, (+14.3%), y comisiones (+18.7%). Los costos financieros también aumentaron, aunque a un ritmo mucho menor de 4.4% lo cual le ha permitido mantener un margen financiero adecuado.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

Según la composición de los activos, las principales fuentes de ingresos son los intereses generados por préstamos, comisiones e inversiones; estas tres categorías representaron en conjunto el 96.4% de los ingresos operativos. Por su parte los costos operativos significaron el 44.9% de los ingresos del negocio.

El aumento de los ingresos operativos en comparación con los costos ha generado una mejora en el margen financiero, alcanzando un 55.1% en junio de 2023, en comparación con el 51.3% del año anterior. Además, el excedente antes de reservas se situó en USD2.8 millones, con un crecimiento

positivo del 26.2%, superando el 11.1% registrado el año anterior.

El margen neto se ubicó en 15.2% desde 13.6% doce meses atrás y se mantiene por debajo del promedio de la industria (18.5%). El retorno sobre los activos (ROA) registró 1.3% ligeramente al reportado en junio de 2022, mientras que el retorno sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 9.2% desde 8.9% observado un año antes. La industria promedió 1.8% y 11.2% respectivamente.

BANCOVI: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Rendimiento sobre el Activo	1.1%	1.1%	0.8%	1.1%	1.3%	1.8%
Rendimiento sobre el Patrimonio	8.9%	8.7%	6.1%	8.1%	9.2%	11.2%
Rendimiento del negocio	5.8%	5.9%	6.2%	5.8%	5.5%	6.2%
Costo financiero	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	4.5%
Margen de interés neto (MIN)	4.5%	4.6%	5.1%	5.6%	5.3%	5.6%
Margen neto	13.6%	13.5%	9.4%	12.9%	15.2%	18.5%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

SCR El Salvador 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 SCR El Salvador. SCR El Salvador 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.

“SCR El Salvador 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](http://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-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
<b>Activos</b>										
Caja y bancos	77,377.8	18.8%	69,385.1	16.8%	53,008.7	12.6%	52,656.7	12.2%	51,712.3	11.8%
Inversiones financieras	9,544.7	2.3%	4,006.9	1.0%	4,983.8	1.2%	3,536.9	0.8%	3,091.9	0.7%
<b>Préstamos (brutos)</b>	<b>305,897.4</b>	<b>74.2%</b>	<b>318,926.2</b>	<b>77.4%</b>	<b>335,919.4</b>	<b>79.9%</b>	<b>348,651.7</b>	<b>80.7%</b>	<b>354,430.5</b>	<b>80.6%</b>
Vigentes	302,951.5	73.5%	315,177.7	76.5%	332,056.2	79.0%	344,064.4	79.7%	351,133.7	79.8%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	2,945.9	0.7%	3,748.5	0.9%	3,863.2	0.9%	4,587.3	1.1%	3,296.8	0.7%
Menos:										
Reserva de saneamiento	3,344.8	0.8%	4,375.6	1.1%	4,314.2	1.0%	4,884.9	1.1%	4,079.3	0.9%
<b>Préstamos después de reservas</b>	<b>302,552.5</b>	<b>73.4%</b>	<b>314,550.7</b>	<b>76.3%</b>	<b>331,605.2</b>	<b>78.9%</b>	<b>343,766.8</b>	<b>79.6%</b>	<b>350,351.2</b>	<b>79.6%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,858.6	0.5%	2,835.7	0.7%	2,608.1	0.6%	2,353.2	0.5%	5,459.4	1.2%
Activo fijo neto	10,929.6	2.7%	10,930.0	2.7%	13,372.2	3.2%	13,249.4	3.1%	15,650.2	3.6%
Otros activos	9,872.4	2.4%	10,449.6	2.5%	14,728.6	3.5%	16,360.5	3.8%	13,745.8	3.1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>412,135.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>412,157.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>420,306.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>431,923.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>440,010.7</b>	<b>100.0%</b>
<b>Pasivos</b>										
<b>Depósitos</b>										
A la vista	60,085.7	14.6%	87,983.4	21.3%	58,817.8	14.0%	85,120.2	19.7%	58,962.7	13.4%
Depósitos a plazo	197,257.1	47.9%	202,011.3	49.0%	206,357.9	49.1%	208,404.3	48.3%	216,055.6	49.1%
<b>Total de depósitos</b>	<b>297,427.4</b>	<b>72.2%</b>	<b>297,189.2</b>	<b>72.1%</b>	<b>299,444.4</b>	<b>71.2%</b>	<b>300,619.0</b>	<b>69.6%</b>	<b>309,612.1</b>	<b>70.4%</b>
Banco de Desarrollo de El Salvador	22,679.5	5.5%	20,688.4	5.0%	19,523.5	4.6%	20,504.3	4.7%	23,593.0	5.4%
Préstamos de otros bancos	22,103.6	5.4%	22,711.3	5.5%	23,304.8	5.5%	31,808.1	7.4%	28,787.9	6.5%
Títulos de emisión propia	5,023.3	1.2%	9,537.4	2.3%	9,625.1	2.3%	7,375.5	1.7%	6,445.8	1.5%
Otros pasivos de intermediación	5,840.0	1.4%	953.9	0.2%	4,514.3	1.1%	5,497.2	1.3%	2,118.9	0.5%
Otros pasivos	5,859.8	1.4%	5,275.5	1.3%	4,711.0	1.1%	5,026.5	1.2%	4,854.9	1.1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>358,933.7</b>	<b>87.1%</b>	<b>356,355.7</b>	<b>86.5%</b>	<b>361,123.1</b>	<b>85.9%</b>	<b>370,830.6</b>	<b>85.9%</b>	<b>375,412.6</b>	<b>85.3%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital social pagado	39,338.7	9.5%	40,680.5	9.9%	42,572.3	10.1%	46,781.5	10.8%	48,659.8	11.1%
Aportes pendientes de formalizar	242.6	0.1%	355.8	0.1%	388.6	0.1%	8.8	0.0%	8.5	0.0%
Reservas de capital y otros	5,062.8	1.2%	6,078.1	1.5%	6,918.0	1.6%	6,849.1	1.6%	6,539.1	1.5%
Resultados acumulados	2.4	0.0%	2.4	0.0%	2.4	0.0%	2.4	0.0%	2.4	0.0%
Patrimonio restringido	6,303.0	1.5%	5,287.6	1.3%	6,166.4	1.5%	6,235.3	1.4%	6,545.3	1.5%
Resultados del presente ejercicio	2,252.5	0.5%	3,397.7	0.8%	3,135.9	0.7%	1,215.9	0.3%	2,843.0	0.6%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>53,201.9</b>	<b>12.9%</b>	<b>55,802.2</b>	<b>13.5%</b>	<b>59,183.6</b>	<b>14.1%</b>	<b>61,093.0</b>	<b>14.1%</b>	<b>64,598.1</b>	<b>14.7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>412,135.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>412,157.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>420,306.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>431,923.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>440,010.7</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI

### Más información

[www.scriesgo.com](http://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-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
<b>Ingresos de operación</b>	<b>16,540.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,098.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>35,088.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,416.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,741.1</b>	<b>100.0%</b>
Intereses de préstamos	14,696.3	88.9%	22,473.9	89.5%	31,488.6	89.7%	8,724.4	92.7%	16,800.8	89.6%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	972.9	5.9%	1,331.1	5.3%	1,833.0	5.2%	326.3	3.5%	1,154.7	6.2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	147.6	0.9%	166.9	0.7%	206.6	0.6%	77.7	0.8%	119.3	0.6%
Intereses sobre depósitos	649.9	3.9%	970.9	3.9%	1,322.5	3.8%	266.4	2.8%	549.4	2.9%
Otros servicios y contingencias	73.6	0.4%	155.2	0.6%	238.0	0.7%	21.4	0.2%	116.9	0.6%
<b>Costos de operación</b>	<b>8,062.4</b>	<b>48.7%</b>	<b>11,993.8</b>	<b>47.8%</b>	<b>15,967.7</b>	<b>45.5%</b>	<b>4,110.3</b>	<b>43.7%</b>	<b>8,416.0</b>	<b>44.9%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	5,711.9	34.5%	8,510.2	33.9%	11,356.6	32.4%	2,936.3	31.2%	6,063.2	32.4%
Intereses sobre préstamos	1,779.0	10.8%	2,525.4	10.1%	3,297.6	9.4%	760.3	8.1%	1,685.8	9.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	135.9	0.8%	243.6	1.0%	331.7	0.9%	135.3	1.4%	245.3	1.3%
Otros servicios y contingencias	435.6	2.6%	714.5	2.8%	981.8	2.8%	278.4	3.0%	421.7	2.3%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>8,478.0</b>	<b>51.3%</b>	<b>13,104.2</b>	<b>52.2%</b>	<b>19,121.0</b>	<b>54.5%</b>	<b>5,306.0</b>	<b>56.3%</b>	<b>10,325.1</b>	<b>55.1%</b>
Reserva de saneamiento	1,348.2	8.2%	2,594.1	10.3%	2,747.6	7.8%	933.1	9.9%	419.2	2.2%
<b>UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS</b>	<b>7,129.8</b>	<b>43.1%</b>	<b>10,510.1</b>	<b>41.9%</b>	<b>16,373.4</b>	<b>46.7%</b>	<b>4,372.9</b>	<b>46.4%</b>	<b>9,905.9</b>	<b>52.9%</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>4,838.0</b>	<b>29.2%</b>	<b>7,683.3</b>	<b>30.6%</b>	<b>11,554.8</b>	<b>32.9%</b>	<b>3,363.7</b>	<b>35.7%</b>	<b>6,955.6</b>	<b>37.1%</b>
Personal	2,403.6	14.5%	3,820.3	15.2%	5,873.8	16.7%	1,856.7	19.7%	3,063.5	16.3%
Generales	2,039.4	12.3%	3,263.5	13.0%	4,880.5	13.9%	1,305.6	13.9%	3,475.5	18.5%
Depreciación y amortización	394.9	2.4%	599.6	2.4%	800.4	2.3%	201.3	2.1%	416.6	2.2%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>2,291.8</b>	<b>13.9%</b>	<b>2,826.8</b>	<b>11.3%</b>	<b>4,818.6</b>	<b>13.7%</b>	<b>1,009.2</b>	<b>10.7%</b>	<b>2,950.3</b>	<b>15.7%</b>
Otros ingresos netos	(39.3)	-0.2%	570.9	2.3%	518.4	1.5%	206.7	2.2%	(107.3)	-0.6%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>2,252.5</b>	<b>13.6%</b>	<b>3,397.7</b>	<b>13.5%</b>	<b>5,337.0</b>	<b>15.2%</b>	<b>1,215.9</b>	<b>12.9%</b>	<b>2,843.0</b>	<b>15.2%</b>
Impuestos y contribuciones	-	0.0%	-	0.0%	1,067.4	3.0%	-	0.0%	-	0.0%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	651.2	1.9%	-	0.0%	-	0.0%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>2,252.5</b>	<b>13.6%</b>	<b>3,397.7</b>	<b>13.5%</b>	<b>3,292.7</b>	<b>9.4%</b>	<b>1,215.9</b>	<b>12.9%</b>	<b>2,843.0</b>	<b>15.2%</b>

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI

## Más información

[www.scriesgo.com](http://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**

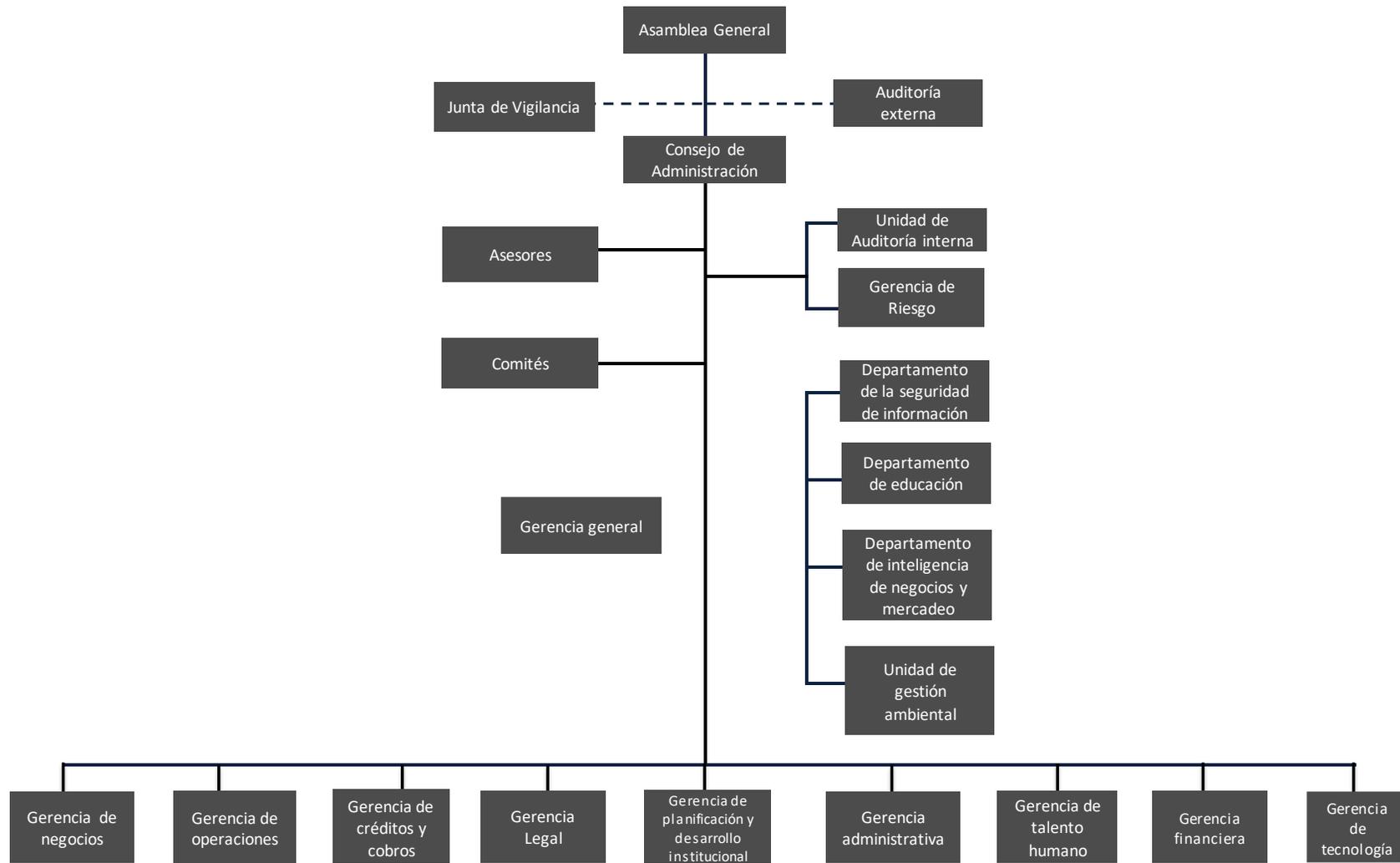
Emisión	Código Valor	Monto en dólares	Moneda	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Tasa Vigente	Tipo de Tasa	Garantía	Pago de intereses	Pago de capital	Estado
Tramo 1	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	19/9/2018	19/9/2019	6.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 2	PBBANCOVI1	1,250,000.0	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	Cancelado
Tramo 28	PBBANCOVI1	1,500,000.0	Dólares de EEUU	9/2/2022	10/2/2023	5.60%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 29	PBBANCOVI1	3,000,000.0	Dólares de EEUU	18/7/2022	16/1/2023	5.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 30	PBBANCOVI1	360,000.0	Dólares de EEUU	14/9/2022	13/3/2023	5.60%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 31	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	19/9/2022	20/3/2023	5.60%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 32	PBBANCOVI1	500,000.0	Dólares de EEUU	26/9/2022	26/9/2023	6.25%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 33	PBBANCOVI1	2,000,000.0	Dólares de EEUU	24/11/2022	22/2/2023	6.25%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 34	PBBANCOVI1	510,000.0	Dólares de EEUU	24/1/2023	24/7/2023	7.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 35	PBBANCOVI1	3,000,000.0	Dólares de EEUU	10/2/2023	11/5/2023	7.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 36	PBBANCOVI1	2,000,000.0	Dólares de EEUU	22/2/2023	23/5/2023	7.00%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 37	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	23/3/2023	21/6/2023	6.75%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 38	PBBANCOVI1	3,000,000.0	Dólares de EEUU	17/5/2023	15/8/2023	6.75%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 39	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	31/5/2023	29/8/2023	6.75%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 40	PBBANCOVI1	1,000,000.0	Dólares de EEUU	29/6/2023	27/9/2023	6.75%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Cancelado
Tramo 41	PBBANCOVI1	1,463,000.0	Dólares de EEUU	24/7/2023	23/7/2024	7.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 42	PBBANCOVI1	3,000,000.0	Dólares de EEUU	15/8/2023	13/9/2024	6.75%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 43	PBBANCOVI2	620,000.0	Dólares de EEUU	12/10/2023	10/1/2024	6.75%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
<b>Monto colocado</b>		<b>55,630,000.0</b>									
<b>Tramos pagados</b>		<b>50,547,000.0</b>									
<b>Saldo a octubre de 2023</b>		<b>5,083,000.0</b>									

**Más información**
[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)
**Oficinas**
**Costa Rica**  
(506) 2552 5936

**República Dominicana**  
(809) 792 5127

**El Salvador**  
(503) 2243 7419

## Organigrama Bancovi 2023



### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

### Oficinas

**Costa Rica**  
(506) 2552 5936

**República Dominicana**  
(809) 792 5127

**El Salvador**  
(503) 2243 7419