

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

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión extraordinaria N.º 6042024 del 22 de abril de 2024.

Fecha de ratificación: 30 de abril de 2024.

Información financiera auditada a diciembre de 2023 y adicional a febrero de 2024.

Contactos: Karla Amaya Rodríguez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero
Director país

kamaya@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El análisis corresponde a BANCOVI de R.L, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2023 y adicional a febrero de 2024. 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)	Negativa	EBBB+ (SLV)	En observación

*La clasificación actual 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)	Negativa	BBB+ (SLV)	En observación
Con Garantía Largo Plazo	A (SLV)	Negativa	A- (SLV)	En observación
Sin Garantía Corto Plazo	N-2 (SLV)	Negativa	N-3 (SLV)	En observación
Con Garantía Corto Plazo	N-2 (SLV)	Negativa	N-3 (SLV)	En observación

*Las clasificaciones otorgadas variaron con respecto a las anteriores.

Explicación de la clasificación otorgada¹:

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

EBBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la

industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

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.

BBB: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en 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.

Nivel 3 (N-3): Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Perspectiva negativa: Se percibe una alta probabilidad de que la clasificación desmejore 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 SCR El Salvador otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte

"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.SCR.ElSalvador.com

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.

El consejo de clasificación de SCR El Salvador modificó la clasificación de emisor de BANCOVI de EA- con perspectiva Negativa a EBBB+ con perspectiva en Observación. Asimismo, a sus emisiones de PBBANCOVI1 de A- con perspectiva Negativa a BBB+ con perspectiva en Observación sin garantía y de A con perspectiva Negativa a A- con perspectiva en Observación con garantía. También, modificó su clasificación en corto plazo de Nivel 2 perspectiva Negativa a Nivel 3 en Observación.

El cambio en la calificación y su perspectiva refleja la posición de liquidez del banco, una disminución de cobertura de reservas y una migración de sus créditos de mejor calidad a mayor riesgo. Asimismo, el Banco ha presionado sus métricas de rentabilidad debido a la mayor absorción de costos por riesgo crediticio. El Banco enfrenta el reto de consolidar su estructura organizativa, debido a cambios recientes en su plana gerencial, y ejecutar adecuadamente el nuevo plan estratégico.

Mejoras en la clasificación y perspectiva estarían determinadas por un fortalecimiento de su posición de liquidez, recuperación de los indicadores de calidad de cartera, y una adecuada integración de la estrategia de crecimiento que permita una combinación favorable entre apetito de riesgo y rentabilidad. Desmejoras en la clasificación y su perspectiva podrían efectuarse por un deterioro mayor en el perfil crediticio.

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 genera ventajas competitivas y oportunidades de negocios.
- Adecuados esquemas de garantías, y con órdenes de descuento como mitigante de pérdidas esperadas.

- Diversificada estructura de fondeo, permiten al Banco 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.
- Optimizar los indicadores de eficiencia y control del crecimiento de los gastos operativos.
- Mejorar los indicadores de calidad de cartera sin afectar el crecimiento del negocio.
- La baja liquidez limita generar crecimientos oportunos de cartera.

Oportunidades

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

Amenazas

- Entorno operativo retador, derivado de las variaciones en las tasas de interés internacionales y presiones inflacionarias, 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

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

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 feb de 2024	USD3,841,000.00

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.

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 Producción nacional

Para el año 2023, el Banco Central de Reserva reportó el crecimiento del PIB en 3.5% superior al 2.8% de 2022. La economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores de construcción (+17.9%), electricidad (+14.6%), actividades profesionales (+11.1%) y, financieras y seguros (+7.5%). 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.

En un contexto de elevada inflación y limitado espacio fiscal, el BCR estima el crecimiento económico entre el 3.0% y 3.5% para 2024; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 3.0%, el Banco Mundial un 2.5% y 2.0% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

4.2 Finanzas públicas

A nivel fiscal, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 6.8% a diciembre de 2023, inferior al 10.9% reportado el año anterior. El 79.7% corresponden a los tributarios, los cuales incrementaron en 4.6%. El comportamiento estuvo influenciado, por la dinámica presentada en el Impuesto sobre Renta (+3.4%) e Impuesto al Valor Agregado (+5.0%).

En relación con el gasto público del SPNF, este totalizó USD9,203.7 millones, un aumento del 9.3% superior a la mínima reducción del 0.02% reportada en diciembre de 2022 (USD8,423.1 millones). El gasto se concentra en un 84.2% en gasto corriente (+2.5%) y el 15.8% en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno, principalmente en consumo (+9.0%) e intereses (-10.8%).

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD643.0 millones y el déficit total en USD787.6 millones (diciembre 2022: -USD860.3 millones). Bajo las proyecciones actuales, representaría el 2.3% del PIB frente al 2.7% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD1,330.5 millones corresponden a intereses de deuda (15.8% de los ingresos), y USD5,165.3 millones a gasto de consumo (61.4% de los ingresos).

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 (abril 2023) se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la deuda del SPNF sumó USD18,882.0 millones y percibió un aumento del 4.7% con relación a diciembre de 2022 (deuda sin pensiones: USD18,033.2 millones).

A diciembre de 2023, la deuda del SPNF representa el 55.5% del PIB, relativamente menor al reportando en diciembre de 2022 de 56.4% del PIB (sin pensiones) y del 75.8% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 69.0% corresponde a las

obligaciones de largo plazo, un 18.3% a mediano plazo y el 12.7% restante, las emisiones de LETES y CETES.

4.3 Comercio Exterior

Durante el año 2023, las exportaciones registraron USD6,498.1 millones, una reducción del 8.7% en relación con 2022 (USD7,115.1 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-30.0%), el sector primario¹ (-13.5%) y comercio al por mayor y menor (-48.8%). Los principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 35.6% de las exportaciones, seguido de los pares centroamericanos (49.3%), México (3.4%) y Canadá (1.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD15,648.3 millones, una reducción del 8.5% en relación con 2022 (USD17,108.0 millones).

4.4 Inversión extranjera directa (IED)

Al tercer trimestre de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD486.8 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD47.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada de capitales en la industria manufacturera (USD137.8 millones); y en actividades específicas como transporte aéreo (USD111.5 millones), electricidad (USD79.8 millones) y comunicaciones (USD58.3 millones).

Panamá con USD137.7 millones, México con USD115.1 millones y España con USD106.6 millones, fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo en mención.

4.5 Inflación

Durante el 2023, el país ha experimentado una desaceleración en la inflación, al puntuar en diciembre de 2023 un 1.2% desde el 7.3% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+5.8%), bebidas alcohólicas y tabaco (+4.4%) y, alimentos y bebidas no alcohólicas (+4.0%) fueron los segmentos de mayor incremento. A nivel de producción, el Índice de Precios al Productor (IPP) se observa una tendencia similar, al elevarse 1.8% a diciembre 2023 inferior al 4.9% del año anterior.

¹ Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

4.6 Remesas familiares

A diciembre de 2023, las remesas familiares totalizaron USD8,181.8 millones, un aumento del 4.6%, superior al 3.1% registrado en 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares, representando el 24.1% del PIB proyectado de 2023 (2022: 24.4% del PIB). En promedio el 42.2% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total, el 93.0% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (1.0%), España (0.6%), Italia (0.6%) y Reino Unido (0.2%).

5. SECTOR BANCARIO COOPERATIVO (SBG)

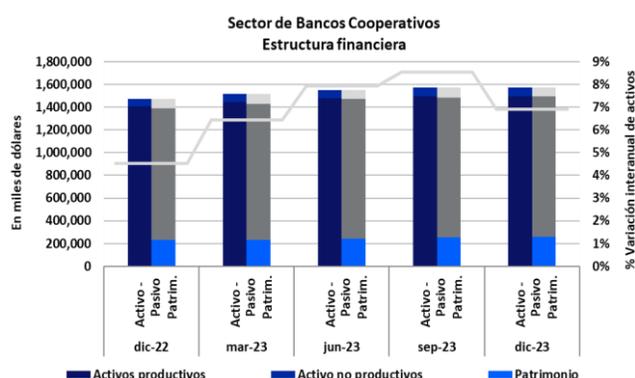
A diciembre de 2023, los activos del SBC registraron un crecimiento de 6.9%, y totalizaron un saldo de USD1,573.8 millones (excluye FEDECRÉDITO). La dinámica de ampliación fue producto del portafolio crediticio (+10.8%). Los sectores con mayor incidencia en la cartera crediticia fueron consumo (+14.7%) y vivienda (+7.9%). Por su parte, el activo fijo del sector incrementó en USD4.2 millones, equivalente a una expansión de 10.2%, lo anterior asociado a la creación de nuevas agencias.

Los bienes recibidos en pago neto incrementaron en USD3.7 millones (+134.1%), principalmente por el efecto de dicha cuenta en una entidad del sector. Esto resultó en un ligero aumento del índice de morosidad ampliada a 1.8% (diciembre 2022: 1.4%). Cabe señalar, que los excedentes de reservas en balance mitigan potenciales impactos a la solvencia de los bancos cooperativos.

Por su parte, la liquidez del sector medida a través del indicador de disponibilidades a activo total disminuyó a 14.4% de 17.5% en diciembre de 2022. Lo anterior, producto del crecimiento de los activos crediticios en 10.8%, y menores requerimientos regulatorios de liquidez para cobertura de depósitos; lo cual, permite mayores recursos para fortalecer los activos productivos. Las disponibilidades se redujeron en 12.5% un equivalente a USD31.3 millones. El indicador de liquidez a obligaciones se contrajo a un 18.3% desde 22.1% en diciembre de 2022. Los préstamos netos a depósitos aumentaron a 127.0% (diciembre 2022: 119.8%).

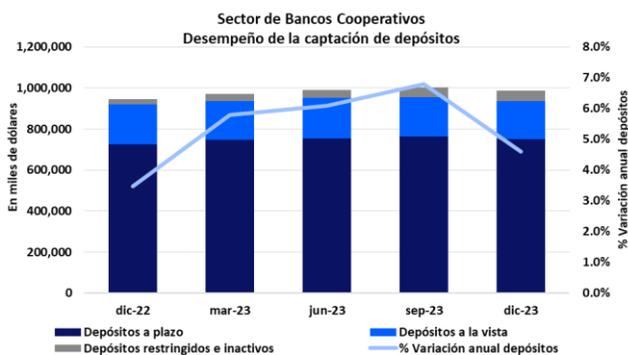
Los depósitos crecieron a una dinámica moderada (+4.6%), resultado de la expansión de la captación a plazo (+3.5%).

La proporción de estos últimos sobre la estructura del balance fue de 48.0% y sobre las obligaciones un 57.1%. El comportamiento de los depósitos se favorece del ritmo de las remesas y las tasas de interés pasivas, que en búsqueda de mejorar los costos de fondeo los bancos optan por recursos de menor costo, sin embargo, el aumento de las tasas de interés activas podría ejercer presión sobre las pasivas, y sensibilizar el margen financiero debido a costos de financiamiento más elevados, y dificultad de trasladar los incrementos a las tasas activas.



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

A diciembre de 2023, la cartera total concentró un 97.4% en categoría A y B, una mayor exposición a riesgo producto del aumento de los créditos en categoría C. La calidad de la cartera se mantuvo estable con un índice de vencimiento de 1.3% (diciembre 2022: 1.1%). La cobertura de reservas sobre la cartera vencida presentó un 100.1%, menor a lo registrado el año anterior (diciembre 2022: 135.3%). Dicho indicador en promedio cumple con el mínimo recomendado, su disminución radicó en el deterioro del mismo en una entidad del sector.



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

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

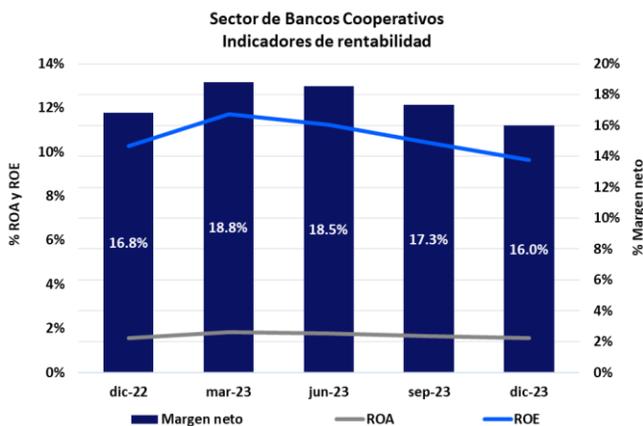
República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

El margen financiero fue de 52.2% con una utilidad financiera de USD77.0 millones. La rentabilidad del sector medida a través del retorno sobre capital fue de 9.6%, y sobre activos de 1.5%, dichas métricas mostraron variaciones a la baja con respecto al periodo previo (diciembre 2022: ROA: 1.6% y ROE: 10.3%), lo anterior asociado a la mayor dinamización de los activos crediticios y reservas.

Por su parte, los costos financieros se expandieron en 15.6% (diciembre 2022: +3.5%) y los gastos se dinamizaron a un ritmo del 10.6%. El mayor crecimiento de los costos (+15.6%) y gastos (+10.6%) versus los ingresos (+9.6%), resultaron en la contracción de la utilidad operativa en -6.4%, con un saldo acumulado de USD20.4 millones. Sin embargo, la ampliación de otros ingresos en 28.8% (+USD1.5 millones) influyó en el incremento de la utilidad neta, que permitió mantener un margen neto de 16.0%.

En enero 2024, los bancos iniciaron con el proceso de convergencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de manera parcial. Las entidades operarán según lo establecido en el nuevo Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), aprobado en diciembre de 2022. De acuerdo con el manual se continuarán aplicando algunos tratamientos contables preestablecidos en la normativa emitida por Banco Central de Reserva (BCR). El nuevo manual mantiene la aplicabilidad de las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), para el cálculo de reservas para pérdidas esperadas.



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 diciembre de 2023, la cartera PYME representa el 27.4% de los préstamos brutos.

El Banco opera bajo el plan estratégico 2024-2025. En el marco de dicho plan, Bancovi prevé fortalecer la gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y control interno. Por su parte, proyecta enfocar el negocio hacia la colocación de microcréditos, sector semiformal y eco pymes, con énfasis en mujeres y eficiencia energética. De acuerdo a su naturaleza cooperativa, el Banco realiza proyectos de Responsabilidad Social Empresarial (RSE).

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 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

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

período de tres años. Los funcionarios participan activamente en la gestión de la Entidad y cuentan con una amplia experiencia en el sistema financiero.

Consejo de Administración de BANCOVI

Tomás Everardo Portillo Grande	Presidente
Andrés Francisco Roque Salinas	Vicepresidente
Héctor Iván Callejas Chavarría	Secretario
Silvia Yannette Romero Morales	Tesorera
Manuel Vicente Cañenguez Barillas	Vocal
Ricardo Armando Villalobos Valle	Primer Suplente
Juan Antonio Alvarado Herrera	Segundo Suplente

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI.

La Asamblea General de Asociados elige a los miembros de la Junta de Vigilancia, la cual tiene como responsabilidad supervisar y fiscalizar las actividades de la cooperativa, así como velar por el estricto cumplimiento de la Ley General de Asociaciones Cooperativas y su reglamento.

La Junta de Vigilancia está conformada por tres miembros propietarios y dos suplentes; se encarga de desarrollar el plan de trabajo de auditoría interna autorizado para cada año y de remitir los informes trimestrales a la Superintendencia del Sistema Financiero.

La Institución cuenta con doce 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, Tecnología de la información, Auditoría, Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA), Activos y Pasivos, Ética, Recuperación, Microcrédito y Gerencial.

Desde noviembre de 2023, la gerencia general está bajo la responsabilidad de la Licenciada Fidelina Mendoza, quien supervisa la gestión ejecutiva de la Entidad. El nombramiento del titular de esta posición es realizado por el Consejo de Administración.

7. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

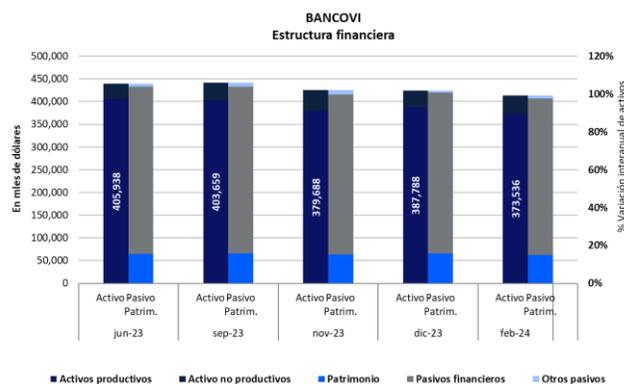
Los estados financieros a diciembre de 2023 fueron preparados por la Entidad y revisados por una firma de auditoría independiente de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. SCRiesgo recibió información financiera

adicional, que, en nuestra opinión, es suficiente para soportar el análisis y emitir la clasificación de riesgo.

7.1 Estructura financiera

A diciembre de 2023, los activos totales acumularon USD424.9 millones y exhibieron incremento de 1.1%. El bajo dinamismo se atribuye a la disminución en las disponibilidades (-16.0%) e inversiones financieras (-89.6%), así como a una desaceleración en el crecimiento de la cartera crediticia, que aumentó un 3.6% en diciembre de 2023, menor al ritmo mostrado en diciembre de 2022 (+15.5%). Estos cambios reflejan un apetito de riesgo conservador, influenciado por la acotada liquidez de la Institución.

Las fuentes de fondeo se caracterizan por presentar una estructura concentrada en depósitos, representando el 80.5% de las obligaciones totales y en menor medida por préstamos proveniente de instituciones especializadas de crédito que significaron el 17.1%, al cierre 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 2.4%.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

El patrimonio registró un saldo de USD65.6 millones, con un crecimiento anual del 10.9%, pero menor al observado en diciembre de 2022 (+22.3%), derivado de la reducción en el número de asociados, el incremento en los gastos operativos y castigos de activos extraordinarios que redujeron los resultados del ejercicio en 58.8%.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

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 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 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. Una disminución en los tipos de interés a nivel internacional podría beneficiar el costo asociado a las fuentes de financiación externa, contribuyendo positivamente al margen financiero.

7.2.3. Riesgo de liquidez

A diciembre de 2023, la liquidez de corto plazo, que abarca disponibilidades e inversiones financieras, experimentó una reducción del 22.3% en comparación con el mismo mes del año anterior; dichas cuentas constituyen el 10.6% del total de los activos, inferior al 13.8% informado en diciembre de 2022. Esta disminución se atribuye principalmente a la disminución de las disponibilidades como consecuencia de una estrategia centrada en una mayor inversión en créditos en el primer semestre del año 2023.

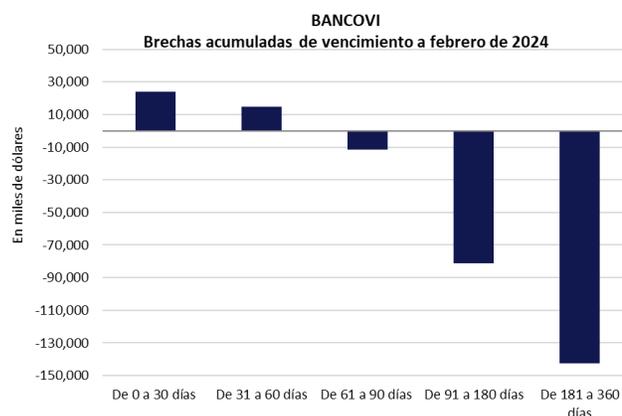
La proporción de préstamos netos a depósitos experimentó un aumento de 110.7% a 119.3% en el transcurso de un año, debido a la disminución de las captaciones del público. Para diversificar sus fuentes de financiamiento, el banco cuenta con créditos provenientes de fondeadores nacionales e internacionales. En cuanto a los fondos disponibles en relación con las obligaciones financieras totales, se ha registrado una reducción de 16.3% a 12.6%.

A febrero de 2024, el análisis de vencimiento reporta descargos en sus activos y pasivos estructurales en un horizonte de 61 hasta 360 días. Sin embargo, muestra brechas positivas acumuladas en las primeras dos bandas, cumpliendo con las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez. Este resultado se atribuye a la disminución de los depósitos a la vista y a plazo, así como a la renovación de las líneas de crédito con fondeadores, posibilitando la extensión de los plazos de financiamiento.

BANCOVI: Indicadores de liquidez y fondeo							
Liquidez y Fondeo	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	nov-23	dic-23	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	13.8%	13.0%	12.5%	12.4%	9.9%	10.6%	14.4%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	16.3%	15.4%	14.8%	14.8%	11.7%	12.6%	18.3%
Préstamos Netos / Depósitos	110.7%	114.4%	113.2%	111.9%	118.9%	119.3%	127.0%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

BANCOVI elabora semanalmente un precalce, a fin de informar a las áreas involucradas, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las proyecciones, así 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.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

7.2.4. Riesgo de crédito

A diciembre de 2023, el Banco ocupa la segunda posición en el ranking del sistema bancario cooperativo en términos de préstamos, con una participación del 27.4% en el sector. Su modelo de negocio se orienta hacia el otorgamiento de créditos de consumo, a micro, pequeñas y medianas empresas (MYPYMES), municipalidades y el sector de consumo. El Banco ha adoptado una estrategia más

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

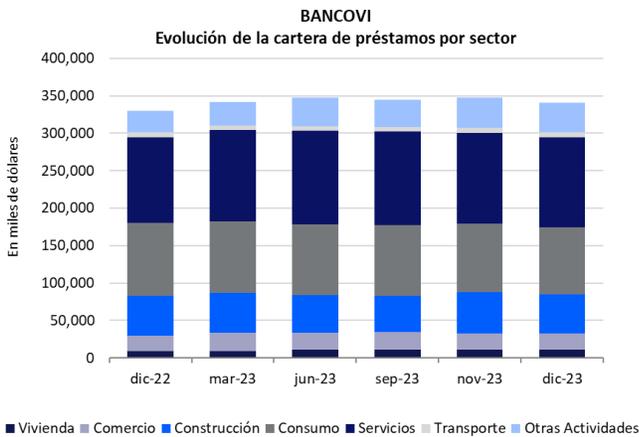
Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

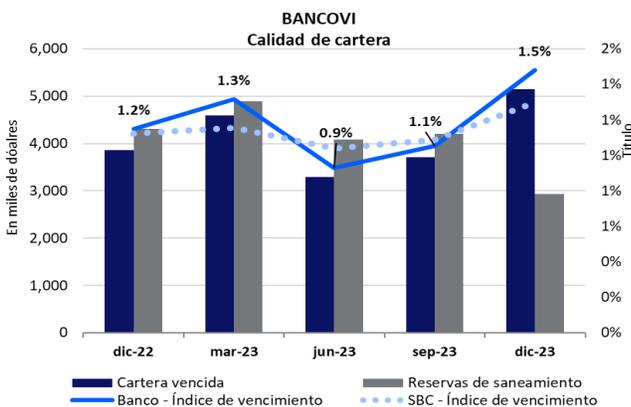
conservadora al estimar un crecimiento del 3.0% en créditos para 2024.

El saldo del portafolio de préstamos totalizó USD347.9 millones, luego de un incremento anual de 3.6%. Por sector económico, la cartera se distribuye de la siguiente manera: servicios (35.4%), consumo (26.4%), construcción (15.3%), otros (11.6%), comercio (6.3%), vivienda (3.3%) y transporte (1.8%). Los sectores que presentaron las mayores expansiones fueron: servicios, vivienda y otras actividades.



Fuente: Información proporcionada por BANCOVI.

A diciembre de 2023, el riesgo de crédito por concentración de deudores es moderado, dado que los 25 deudores con mayores saldos representaron el 32.8% del total de préstamos brutos, mientras que las 5 principales exposiciones concentraron el 7.1%. 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.



Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

En diciembre de 2023, se observa un deterioro del indicador de vencimiento, que alcanzó el 1.5%, como resultado de un incremento significativo en los préstamos vencidos. En el mismo período, la cobertura de reservas se situó en 56.9%. Bancovi está en proceso de contratar empresas especializadas en cobros. Asimismo, continúa con el objetivo de ir gradualmente incrementando sus reservas.

BANCOVI utiliza respaldos de pago mediante órdenes irrevocables de descuento, con una concentración del 47.1%; mientras que las garantías reales se dividen en hipotecas, mixtas, depósitos a plazo fijo, fondos en garantía, préstamos prendarios, fiduciaria, tarjetas de crédito y sin garantía.

BANCOVI: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Cartera vencida/ Cartera bruta	1.2%	1.3%	0.9%	1.1%	1.5%	1.3%
Crédito C-D-E /Cartera Total	1.3%	2.8%	1.9%	3.1%	3.3%	2.6%
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	111.7%	106.5%	123.7%	113.2%	56.9%	100.1%
Estimaciones /Crédito C-D-E	99.2%	50.7%	59.3%	38.6%	25.3%	49.1%
Morosidad ampliada	1.9%	2.0%	2.4%	3.0%	3.1%	1.8%
Activos de baja productividad / patrimonio	3.6%	3.4%	7.2%	9.9%	12.5%	2.5%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

La proporción de cartera en categorías de riesgo desfavorables (C, D y E) experimentó desmejoras, representando el 3.3% de la cartera total en diciembre de 2023, versus el 1.3% registrado en diciembre de 2022. Las migraciones de la cartera A y B, hacia las categorías C, D y E, clasificadas como mayor riesgo, fueron resultado de la falta de actualización en la información de los clientes.

7.2.5. Riesgo de gestión y manejo

BANCOVI: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Costos en Reservas/ Margen de Intermediación	14.4%	17.6%	4.1%	7.3%	13.8%	16.1%
Rotación Gastos Administrativos	33.8	29.7	29.2	29.9	29.8	33.9
Eficiencia operativa	60.4%	63.4%	67.4%	65.2%	64.8%	57.3%
Productividad de activos	2.8%	3.2%	3.3%	3.2%	3.0%	2.9%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

Durante el último año, los gastos operativos fueron el factor de mayor influencia en el desempeño de la eficiencia operativa. El margen financiero se ubicó en 54.5% en diciembre de 2023, impulsado al crecimiento de los ingresos por préstamos (+8.4%), el aumento significativo de los gastos operativos en un 12.6% resultó en un incremento del

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

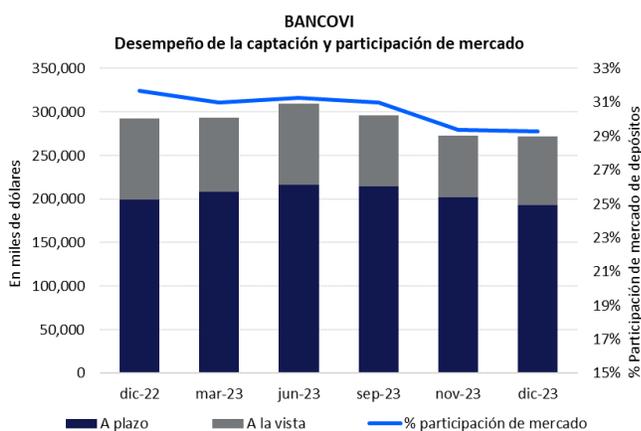
indicador de eficiencia operativa, que se situó en 64.8%, en comparación con el 60.4% anterior.

7.3 Fondeo

Al concluir diciembre de 2023, los pasivos totales ascendieron a USD359.2 millones, y reportaron una variación negativa del 0.5%. La estructura de fondeo fue afectada por una disminución en las captaciones del público en -3.4%. Este impacto se reflejó principalmente en los depósitos a la vista, los cuales reflejaron un decremento del 16.0%, y a plazo (-3.0%).

La estructura pasiva se compone principalmente por depósitos de clientes, representando un 80.5% del total, de los cuales el 28.8% son depósitos a la vista y el 71.2% son depósitos a plazo. Esta composición controla la volatilidad de esta fuente de financiamiento. Además, cuenta con préstamos otorgados por BANDESAL, que representan el 10.0% 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 9.4%.

A diciembre de 2023, los préstamos obtenidos de instituciones especializadas en crédito acumulan un saldo de USD25.4 millones, reflejando un incremento de 9.0% con respecto a diciembre de 2022. Entre las fuentes de financiamiento se incluyen DWM Asset Management, Oikocredit, Banco Hipotecario, Banco de América Central, Abank, Banco Azul y Global Partnerships.



Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

La Institución está evaluando medidas para equilibrar las brechas y gestionar de manera más eficiente la liquidez

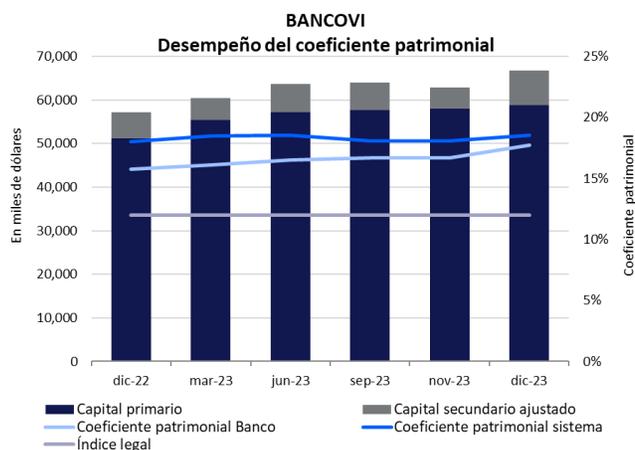
estructural. Estas incluyen el incremento del personal de colecturía para la captación de recursos del público, la consolidación del producto Salvadoreño Visionario, enfocado en remesas familiares y un proyecto de depósito a plazo digital.

Por su parte, el Banco continúa emitiendo papel bursátil en el mercado de valores. En el primer trimestre de 2024 se colocaron los tramos 46 y 47, por un monto total de USD1.3 millones.

7.4 Capital

El saldo del patrimonio fue de USD65.6 millones, con un aumento del 10.9% en diciembre de 2023. 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. A diciembre de 2023, la base patrimonial se mantiene estable debido a las políticas conservadoras de distribución de beneficios.

El coeficiente patrimonial registró 17.7%, mayor que el registrado en diciembre de 2022 (15.8%) pero menor que el promedio de bancos cooperativos (18.5%). El capital social evaluado frente a los activos ponderados por riesgo fue del 13.1%, superior al observado en diciembre de 2022 (11.7%). Se señala como factor de seguimiento, que aumentos rápidos en los activos ponderados por riesgo, podrían generar tensiones en los índices de solvencia patrimonial. La institución realiza campañas constantes para aumentar el número de asociados, de forma que permita fortalecer el patrimonio.



Fuente: Estados financieros de BANCOSVI.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

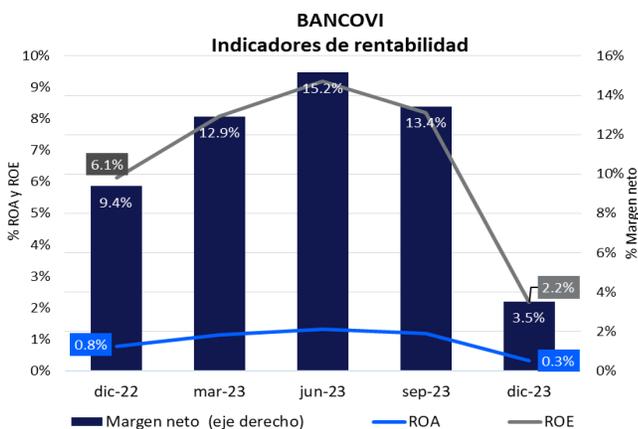
BANCOVI: Indicadores de solvencia							
Solvencia	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	nov-23	dic-23	Sector
Solvencia	15.8%	16.1%	16.5%	16.7%	16.7%	17.7%	18.5%
Apalancamiento Productivo	6.6	6.6	6.3	6.1	6.0	5.9	5.7
Endeudamiento Económico	6.1	6.1	5.8	5.7	5.7	5.5	5.1
Capital social / activos ponderados por riesgo	11.7%	12.5%	12.6%	12.8%	13.1%	13.1%	10.7%
Patrimonio/Activos totales	14.1%	14.1%	14.7%	14.9%	14.9%	15.4%	16.4%

Fuente: Estados financieros de BANCOVI.

En diciembre de 2023, el indicador de apalancamiento productivo fue de 5.9 veces, menor que el valor de hace un año (6.6 veces), mientras que el ratio de endeudamiento económico fue de 5.5 veces. Según lo establecido en la Ley de Bancos Cooperativos, el riesgo relacionado con la retención de asociados está controlado, debido a que 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.

7.5 Rentabilidad

Al cierre de 2023, Bancovi registró un aumento del 9.7% en sus ingresos operativos, esta cifra es superior a la reportada doce meses atrás (+1.9%). Este comportamiento se debe principalmente al incremento en los ingresos por intereses, (+8.4%), y comisiones (+37.2%). Por su parte, los costos financieros ascendieron en el orden del 15.3%, lo cual ha influido en la reducción del margen financiero desde 54.5% a 52.2%. Por su parte el margen de interés neto aumentó de 5.1% a 5.4% debido a la disminución de los activos ponderados por riesgo en 0.6%



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 96.6% de los ingresos operativos. Por su parte los costos operativos significaron el 47.8% de los ingresos del negocio. Los factores competitivos en tasas pasivas producto de la inflación podrían afectar el margen de intermediación.

El mayor ritmo de crecimiento de los costos operativos vs los ingresos operativos, así como incrementos en los castigos por bienes adjudicados han impactado en el margen neto, el cual disminuyó desde 9.4% a 3.5% en el lapso de un año. En diciembre de 2023, el retorno sobre los activos (ROA) registró 0.3%, mientras que el retorno sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 2.2%.

BANCOVI: Indicadores de rentabilidad							
Rentabilidad	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	nov-23	dic-23	Sector
Rendimiento sobre el Activo	0.8%	1.1%	1.3%	1.2%	0.2%	0.3%	1.5%
Rendimiento sobre el Patrimonio	6.1%	8.1%	9.2%	8.2%	1.4%	2.2%	9.6%
Rendimiento del negocio	6.2%	5.8%	5.5%	5.6%	5.2%	5.4%	6.0%
Costo financiero	4.1%	4.1%	4.1%	4.3%	4.7%	4.7%	4.7%
Margen de interés neto (MIN)	5.1%	5.6%	5.3%	5.4%	5.1%	5.4%	5.5%
Margen neto	9.4%	12.9%	15.2%	13.4%	2.3%	3.5%	16.0%

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

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	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	nov-23	%	dic-23	%	feb-24	%
Activos												
Caja y bancos	52,656.7	12.2%	51,712.3	11.8%	53,478.6	12.1%	41,406.6	9.4%	44,520.5	10.5%	39,851.1	9.4%
Inversiones financieras	3,536.9	0.8%	3,091.9	0.7%	1,506.9	0.3%	512.9	0.1%	515.8	0.1%	503.8	0.1%
Préstamos (brutos)	348,651.7	80.7%	354,430.5	80.6%	352,385.3	79.7%	349,120.5	79.0%	347,899.0	81.9%	340,609.1	80.2%
Vigentes	344,064.4	79.7%	351,133.7	79.8%	348,673.9	78.9%	337,768.9	76.4%	342,752.1	80.7%	333,181.6	78.4%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	4,587.3	1.1%	3,296.8	0.7%	3,711.4	0.8%	11,351.7	2.6%	5,146.9	1.2%	7,427.5	1.7%
Menos:												
Reserva de saneamiento	4,884.9	1.1%	4,079.3	0.9%	4,199.8	1.0%	4,004.5	0.9%	2,928.2	0.7%	6,337.3	1.5%
Préstamos después de reservas	343,766.8	79.6%	350,351.2	79.6%	348,185.5	78.8%	345,116.1	78.1%	344,970.8	81.2%	334,271.8	78.7%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,353.2	0.5%	5,459.4	1.2%	7,030.8	1.6%	6,623.0	1.5%	5,960.2	1.4%	8,989.0	2.1%
Activo fijo neto	13,249.4	3.1%	15,650.2	3.6%	16,388.0	3.7%	16,827.8	3.8%	16,324.1	3.8%	16,266.7	3.8%
Otros activos	16,360.5	3.8%	13,745.8	3.1%	15,381.7	3.5%	14,611.0	3.3%	12,566.0	3.0%	13,244.9	3.1%
TOTAL ACTIVO	431,923.6	100.0%	440,010.7	100.0%	441,971.6	100.0%	425,097.4	96.2%	424,857.5	100.0%	413,127.2	97.2%
Pasivos												
Depósitos												
A la vista	85,120.2	19.7%	58,962.7	13.4%	81,139.7	18.4%	70,712.4	16.0%	55,720.5	13.1%	66,680.5	15.7%
Depósitos a plazo	208,404.3	48.3%	216,055.6	49.1%	214,612.5	48.6%	201,701.9	45.6%	193,392.9	45.5%	198,667.4	46.8%
Total de depósitos	300,619.0	69.6%	309,612.1	70.4%	311,082.6	70.4%	290,363.7	65.7%	289,281.0	68.1%	279,339.1	65.7%
Banco de Desarrollo de El Salvador	20,504.3	4.7%	23,593.0	5.4%	25,498.7	5.8%	36,150.6	8.2%	36,060.6	8.5%	35,426.3	8.3%
Préstamos de otros bancos	31,808.1	7.4%	28,787.9	6.5%	26,392.8	6.0%	22,801.6	5.2%	25,394.6	6.0%	25,315.7	6.0%
Títulos de emisión propia	7,375.5	1.7%	6,445.8	1.5%	4,494.2	1.0%	3,496.4	0.8%	3,500.2	0.8%	3,862.4	0.9%
Otros pasivos de intermediación	5,497.2	1.3%	2,118.9	0.5%	5,150.9	1.2%	6,102.9	1.4%	3,323.1	0.8%	4,278.4	1.0%
Otros pasivos	5,026.5	1.2%	4,854.9	1.1%	3,289.0	0.7%	2,933.1	0.7%	1,666.6	0.4%	2,082.9	0.5%
TOTAL PASIVO	370,830.6	85.9%	375,412.6	85.3%	375,908.2	85.1%	361,848.4	81.9%	359,226.1	84.6%	350,304.8	82.5%
PATRIMONIO NETO												
Capital social pagado	46,781.5	10.8%	48,659.8	11.1%	49,111.2	11.1%	49,372.4	11.2%	49,391.3	11.6%	49,717.3	11.7%
Aportes pendientes de formalizar	8.8	0.0%	8.5	0.0%	8.4	0.0%	8.4	0.0%	8.4	0.0%	8.4	0.0%
Reservas de capital y otros	6,849.1	1.6%	6,539.1	1.5%	6,042.0	1.4%	5,689.6	1.3%	5,897.6	1.4%	9,010.9	2.1%
Resultados acumulados	2.4	0.0%	2.4	0.0%	2.4	0.0%	2.4	0.0%	1,300.1	0.3%	1,356.8	0.3%
Patrimonio restringido	6,235.3	1.4%	6,545.3	1.5%	7,042.4	1.6%	7,394.8	1.7%	8,977.3	2.1%	9,281.7	2.2%
Resultados del presente ejercicio	1,215.9	0.3%	2,843.0	0.6%	3,856.9	0.9%	781.4	0.2%	56.6	0.0%	(6,552.6)	-1.5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	61,093.0	14.1%	64,598.1	14.7%	66,063.3	14.9%	63,249.0	14.3%	65,631.4	15.4%	62,822.5	14.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	431,923.6	100.0%	440,010.7	100.0%	441,971.6	100.0%	425,097.4	96.2%	424,857.5	100.0%	413,127.2	97.2%

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	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	nov-23	%	dic-23	%	feb-24	%
Ingresos de operación	9,416.2	100.0%	18,741.1	100.0%	28,744.0	100.0%	33,867.8	100.0%	38,499.5	100.0%	5,976.8	100.0%
Intereses de préstamos	8,724.4	92.7%	16,800.8	89.6%	25,725.4	89.5%	29,936.8	88.4%	34,119.5	88.6%	5,665.7	94.8%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	326.3	3.5%	1,154.7	6.2%	1,893.0	6.6%	2,202.9	6.5%	2,515.3	6.5%	93.4	1.6%
Intereses y otros ingresos de inversiones	77.7	0.8%	119.3	0.6%	128.2	0.4%	534.1	1.6%	537.1	1.4%	5.7	0.1%
Intereses sobre depósitos	266.4	2.8%	549.4	2.9%	805.0	2.8%	977.6	2.9%	1,120.1	2.9%	170.5	2.9%
Otros servicios y contingencias	21.4	0.2%	116.9	0.6%	192.5	0.7%	216.5	0.6%	207.5	0.5%	41.5	0.7%
Costos de operación	4,110.3	43.7%	8,416.0	44.9%	13,157.5	45.8%	16,401.6	48.4%	18,412.1	47.8%	3,083.7	51.6%
Intereses y otros costos de depósitos	2,936.3	31.2%	6,063.2	32.4%	9,504.1	33.1%	11,747.8	34.7%	13,015.0	33.8%	2,101.1	35.2%
Intereses sobre préstamos	760.3	8.1%	1,685.8	9.0%	2,628.3	9.1%	3,393.4	10.0%	3,839.4	10.0%	833.3	13.9%
Intereses sobre emisión de obligaciones	135.3	1.4%	245.3	1.3%	367.0	1.3%	422.4	1.2%	442.5	1.1%	44.9	0.8%
Otros servicios y contingencias	278.4	3.0%	421.7	2.3%	658.2	2.3%	838.1	2.5%	1,115.1	2.9%	104.4	1.7%
UTILIDAD FINANCIERA	5,306.0	56.3%	10,325.1	55.1%	15,586.5	54.2%	17,466.2	51.6%	20,087.5	52.2%	2,893.1	48.4%
Reserva de saneamiento	933.1	9.9%	419.2	2.2%	1,138.1	4.0%	3,717.4	11.0%	2,779.3	7.2%	7,286.1	121.9%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	4,372.9	46.4%	9,905.9	52.9%	14,448.4	50.3%	13,748.8	40.6%	17,308.2	45.0%	(4,393.0)	-73.5%
Gastos de operación	3,363.7	35.7%	6,955.6	37.1%	10,156.6	35.3%	12,361.9	36.5%	13,013.9	33.8%	1,867.0	31.2%
Personal	1,856.7	19.7%	3,063.5	16.3%	4,542.4	15.8%	5,452.5	16.1%	5,741.9	14.9%	865.3	14.5%
Generales	1,305.6	13.9%	3,475.5	18.5%	4,963.9	17.3%	6,096.2	18.0%	6,373.3	16.6%	917.2	15.3%
Depreciación y amortización	201.3	2.1%	416.6	2.2%	650.3	2.3%	813.1	2.4%	898.7	2.3%	84.4	1.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,009.2	10.7%	2,950.3	15.7%	4,291.8	14.9%	1,387.0	4.1%	4,294.3	11.2%	(6,259.9)	-104.7%
Otros ingresos netos	206.7	2.2%	(107.3)	-0.6%	(434.9)	-1.5%	(605.6)	-1.8%	(2,444.3)	-6.3%	(292.6)	-4.9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1,215.9	12.9%	2,843.0	15.2%	3,856.9	13.4%	781.4	2.3%	1,850.0	4.8%	(6,552.6)	-109.6%
Impuestos y contribuciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	370.0	1.0%	-	0.0%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1,420.4	3.7%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	1,215.9	12.9%	2,843.0	15.2%	3,856.9	13.4%	781.4	2.3%	1,356.7	3.5%	(6,552.6)	-109.6%

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI

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 41	PBBANCOVI1	1,500,000.0	Dólares de EEUU	24/7/2023	23/7/2024	7.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 44	PBBANCOVI1	1,150,000.0	Dólares de EEUU	27/10/2023	25/10/2024	7.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 45	PBBANCOVI1	500,000.0	Dólares de EEUU	30/11/2023	28/5/2024	7.25%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 46	PBBANCOVI1	523,000.0	Dólares de EEUU	10/1/2024	9/1/2025	7.75%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Tramo 47	PBBANCOVI1	250,000.0	Dólares de EEUU	19/2/2024	19/8/2024	7.50%	Fija	Sin garantía	Mensual	Al vencimiento	Vigente
Monto colocado		58,306,000.0									
Tramos pagados		54,383,000.0									
Saldo a febrero de 2024		3,923,000.0									

Fuente: Información proporcionada por BANCOVI

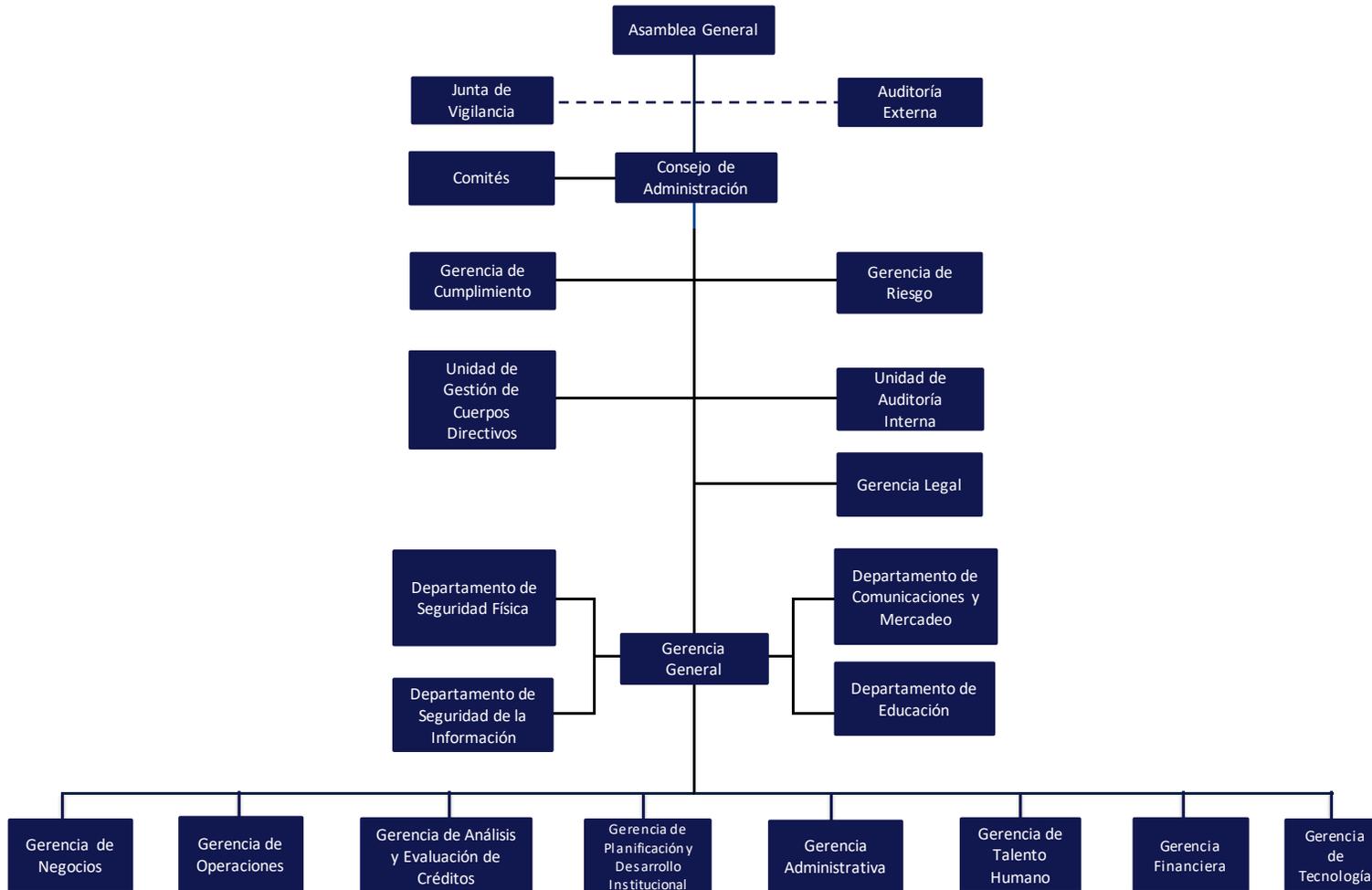
Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

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

Organigrama Bancovi 2023



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

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS AFILIADAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S, INCLUYENDO LAS DE SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO CENTROAMERICANA S.A., SCRIESGO S.A., SCRIESGO S.A. DE CV "CLASIFICADORA DE RIESGO", SCRIESGO, SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO S.R.L. (CONJUNTAMENTE "SCR"), CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR SCR (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. SCR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE SCR PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE SCR NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE SCR PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE SCR NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD PARA UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. SCR EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE SCR AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE SCR. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE SCR NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por SCR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. SCR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que SCR considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, SCR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por SCR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

SCR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 11 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419