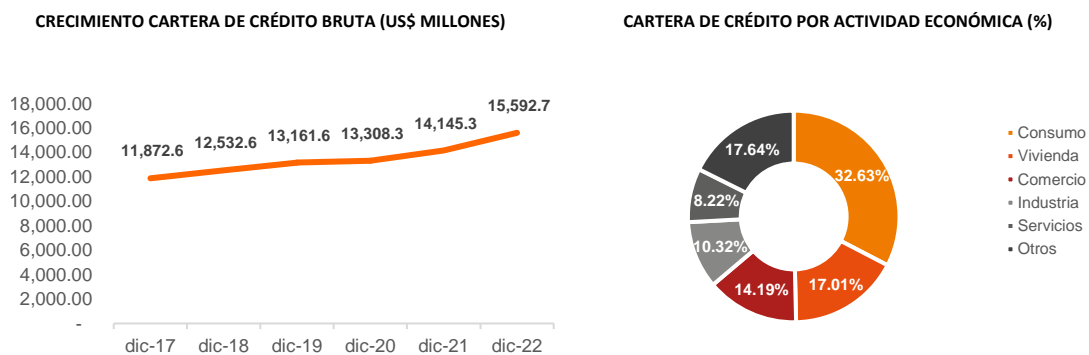


SECTOR BANCARIO COMERCIAL EL SALVADOR

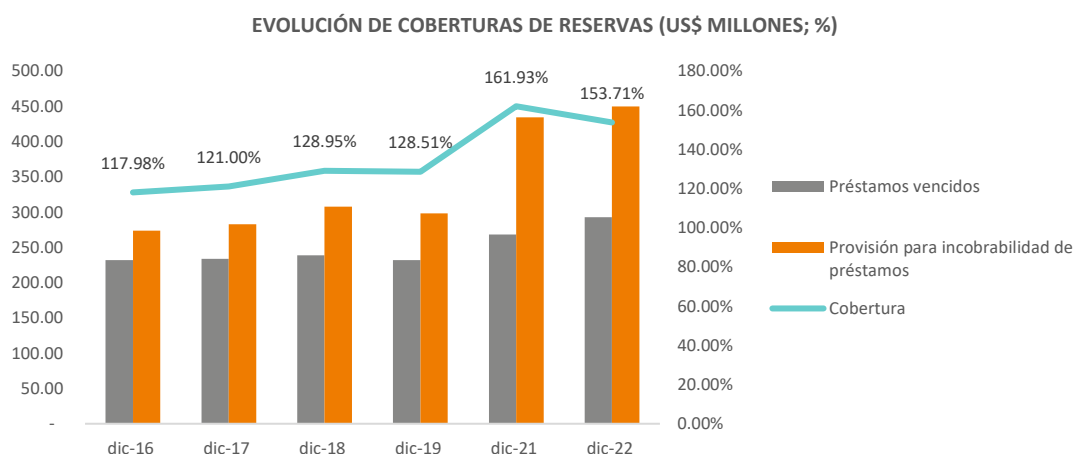
San Salvador, abril 2023 | Al cierre de diciembre 2022, los bancos comerciales representaron el 89.07% del total de activos del sistema financiero regulado de El Salvador, con un monto que asciende a US\$21,862 millones. Importante hay que destacar que, del total de activos del sistema bancario, el 79.53% de participación se concentra en cinco instituciones financieras: Banco Agrícola, S.A., Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco de América Central, S.A. y Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.

El sector bancario experimentó un crecimiento de su cartera bruta impulsado principalmente por el segmento de empresa, consumo y vivienda: A diciembre 2022, la cartera bruta del sector bancario mostró un crecimiento del 10.23% (US\$1,447 millones) respecto a diciembre 2021, lo anterior fue impulsado por un crecimiento de los préstamos del segmento empresarial que evidenció un alza del 15.96% (US\$1,027 millones) y el cual ocupa la participación más alta de la cartera equivalente al 47.85% del total, seguido del crédito de consumo que experimentó un crecimiento del 7.86% (US\$371 millones) y la cual representa un 32.63% de participación, y en menor medida el segmento de vivienda que tuvo un incremento del 2.46% ocupando el tercer lugar en cuanto a participación con un 17.01% del total de la cartera.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

El sector bancario experimentó estabilidad en los índices de vencimiento y presenta niveles de cobertura adecuados: El sector presentó un crecimiento del 9.15% (US\$24.5 millones) en los saldos de cartera vencida respecto a diciembre 2021. Sin embargo, a pesar de esta tendencia el índice de vencimiento mantuvo un comportamiento estable al pasar de 1.89% a 1.88%, motivado por el mayor dinamismo de la cartera bruta. Además, los niveles de cobertura se ubicaron en 153.71% (dic-2021: 161.93%) generando suficiente margen para hacer frente a posibles deterioros de la cartera, y estando por encima del requerimiento establecido por el Ente Regulador (100%). Con estos niveles de cobertura, el índice de suficiencia de reservas se ubicó en 2.88%, menor al reportado en el período anterior (3.07%), y aproximándose a los niveles reportados en períodos pre-pandemia (Promedio 2017-2019: 2.37%).



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF)/ Elaboración: PCR

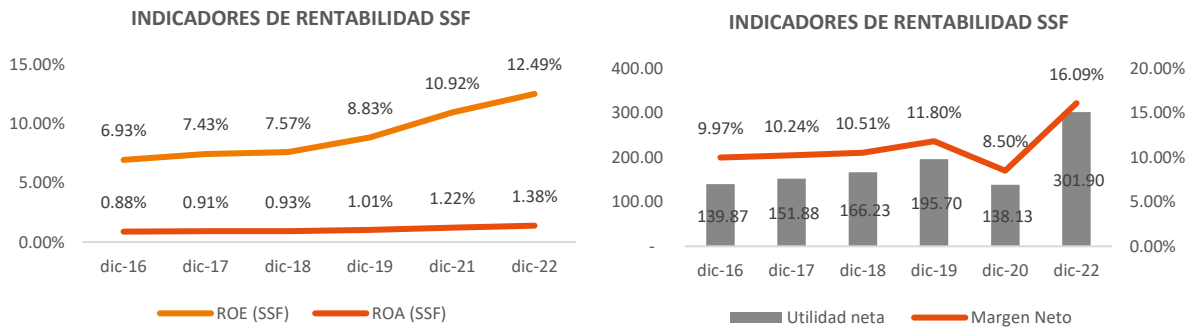
Indicadores de rentabilidad y eficiencia resultaron beneficiados ante la mejora de los resultados de intermediación: Como resultado del crecimiento de la cartera y una mejora en la tasa de rendimiento de los activos productivos, la cual pasó de 8.99% a 9.17% al periodo de análisis, los ingresos de intermediación del sector se vieron favorecidos, los cuales totalizaron en US\$1,690.0 millones, con una variación al alza de 11.88% (US\$179.49 millones).

Por su parte, los costos financieros experimentaron un incremento de 14.48% (US\$67.70 millones) debido al aumento de depósitos del público y de préstamos con entidades financieras; por lo anterior, el margen financiero presenta una leve disminución al ubicarse en 66.20% (diciembre 2021: 66.74%). En cuanto a la utilidad de intermediación, esta cerró en US\$1,154.62 millones, equivalente a un crecimiento de 10.72% (US\$111.79 millones), en ese sentido, el margen de intermediación se colocó en 68.33% (diciembre 2021: 69.05%).

Asimismo, el margen financiero neto de reservas presenta una mejora sustancial como resultado de menores provisiones por saneamiento de activos de intermediación que alcanzaron los US\$263.6 millones, reflejando una reducción de 19.37% (US\$63.3 millones) versus el año anterior y ubicándose en niveles similares a los reportados en prepandemia.

En términos de eficiencia, el sector mostró un crecimiento de los gastos de operación que totalizaron US\$692.5 millones, equivalente a un incremento del 8.90% respecto a diciembre 2021, impulsados principalmente por un crecimiento de los gastos generales que aumentaron en 12.98% (US\$34.5 millones), seguido de los gastos de funcionarios y empleado con una tasa de crecimiento de 4.96% (US\$15.2 millones). A pesar de estos incrementos, se registró una mejora en la capacidad de absorción de gastos administrativos que pasó de 60.98% a 59.97%.

Finalmente, la utilidad neta alcanzó un monto de US\$301.90 millones, evidenciando un crecimiento de 17.76% (US\$45.53 millones), permitiendo una mejora en el margen neto el cual se ubicó en 16.09% (15.26% a diciembre de 2021); mientras que, en términos de rentabilidad del Activo, el ROA se ubicó en 1.38% y en cuanto al patrimonio, el ROE alcanzó un 12.49% (1.22% y 10.92% a diciembre de 2021 respectivamente).

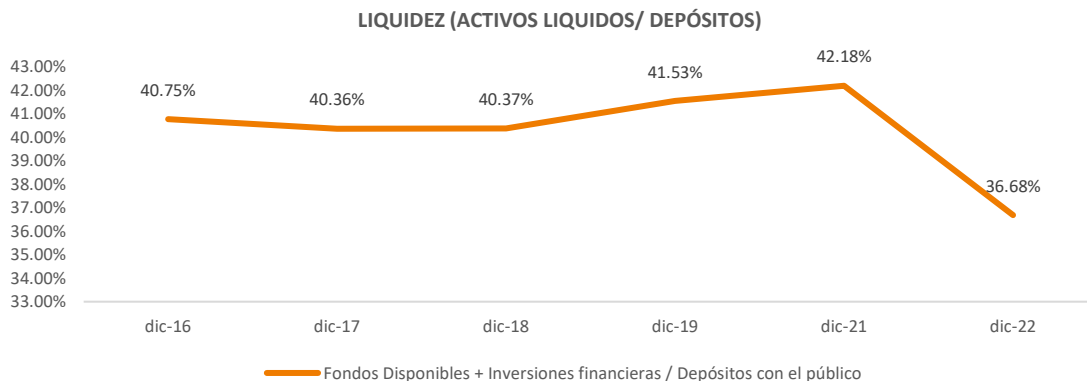


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF)/ Elaboración: PCR

El sector bancario muestra una reducción en los niveles de liquidez: A diciembre de 2022, los pasivos del sistema de bancos comerciales totalizaron US\$19,343.65 millones, con un aumento de 3.68% (US\$685.89 millones) respecto a diciembre de 2021, impulsados por el crecimiento de los depósitos, los cuales aumentaron en 3.34% (US\$522.46 millones).

La situación de liquidez del sistema bancario muestra una tendencia a la baja en el indicador de fondos disponibles más inversiones financieras sobre depósitos, el cual se ubicó en 36.68% (Dic-2021: 42.18%) debido principalmente a la reducción reportada en los fondos disponibles de 22.08% (US\$844.43 millones), dicha disminución fue compensada parcialmente con el incremento en el portafolio de inversiones, el cual a la fecha de análisis se situó en US\$2,940.43 millones, equivalente a un incremento interanual del 6.42% (US\$177.44 millones); a su vez este indicador se vio influenciado por la buena dinámica de crecimiento de los depósitos totales.

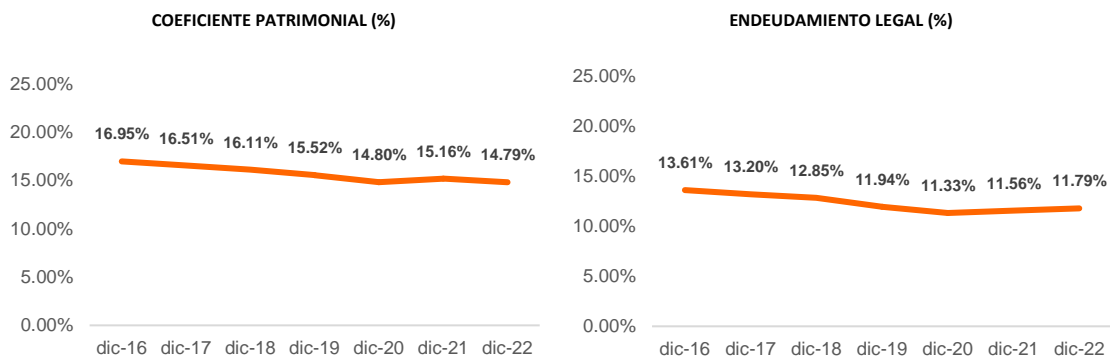
Ante este contexto, el FMI realizó un llamado para restaurar los requisitos de reserva al menos al 15.0% de los depósitos para fortalecer los colchones de liquidez bancaria, sin socavar el crédito privado.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF)/ Elaboración: PCR

Se presenta un leve deterioro en los indicadores de solvencia producto de una mayor tasa de crecimiento de los activos ponderados por riesgo: En términos de solvencia, el patrimonio del sector alcanzó los US\$2,469.0 millones, con una tasa de crecimiento de 2.38% (US\$57.48 millones) influenciado por un crecimiento en el capital social de US\$24.76 millones. Adicionalmente, se dio una ligera reducción en el patrimonio restringido por US\$16.33 millones, principalmente por la contracción en utilidades no distribuibles por US\$3.1 millones y provisiones por US\$13.33 millones. Lo anterior se compensó con un aumento en los resultados por aplicar que crecieron en US\$52.46 millones por los aumentos de ejercicios anteriores por US\$15.50 millones y de los resultados del presente ejercicio por US\$36.95 millones.

Por su parte, el coeficiente patrimonial se ubicó en 14.79%, mostrando una disminución respecto al mismo período del año anterior (15.16%), este comportamiento estuvo motivado por una mayor tasa de crecimiento de los activos ponderados por riesgo en 7.79% (US\$1,146.75 millones), producto del aumento de la cartera de préstamos; versus el menor ritmo observado en el Fondo Patrimonial de 4.92% (US\$110.0 millones). Finalmente, el endeudamiento legal sufrió un ligero incremento al ubicarse a diciembre de 2022 en 11.79%, (diciembre 2021;11.56%) producto de un mayor aumento de los pasivos, compromisos futuros y contingencias.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF)/ Elaboración: PCR

Conclusiones y perspectivas del sector bancario en El Salvador: El comportamiento de los activos del sector al cierre del período reflejan un crecimiento positivo comparado con el período anterior, esto es impulsado principalmente por el crecimiento de la demanda de créditos para los diferentes sectores económicos, donde destaca el crédito empresarial que sigue mostrando niveles de crecimiento importantes y representando la mayor proporción de la cartera total. Adicionalmente el sector consumo sigue siendo uno de los principales impulsores del crecimiento de créditos en el sector.

Además, es importante resaltar que, a pesar de la tendencia en crecimiento de los saldos de cartera vencida, el índice de vencimiento mantuvo un comportamiento estable, originado por el crecimiento de la cartera bruta. Por su parte, los niveles de cobertura se mantienen en niveles adecuados para hacer frente a posibles deterioros de la cartera. Por otra parte, los indicadores de rentabilidad continúan creciendo y se colocan incluso

Asimismo, se ha observado en el último año una reducción de los índices de liquidez del sistema financiero que podría impactar en los resultados de las instituciones y en los niveles de crecimiento de cartera que se han registrado en los últimos años.

El sector bancario enfrentará desafíos importantes relacionados con el entorno macroeconómico del país, que volvió a niveles de crecimiento económico similares a los períodos prepandemia, luego del efecto rebote del año anterior. Los altos niveles de endeudamiento que presionan a las finanzas públicas, el aumento del riesgo país y el impacto del escenario global de inflación que está afectando la actividad económica, así como la búsqueda de fuentes de fondeo accesibles en el mercado local e internacional son algunos de los retos más importantes del sector. Adicionalmente, las entidades del sector bancario deben seguir en la búsqueda de soluciones digitales hacia sus clientes y la aplicación de incentivos para la inclusión financiera que beneficien a un mayor segmento de la población, amplíe el número de clientes en el país y contribuya a un mejor desarrollo financiero y económico.