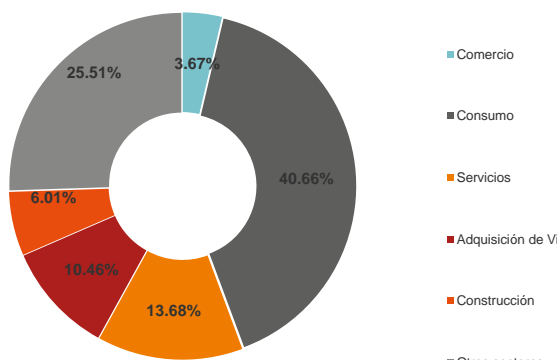


SECTOR BANCOS COOPERATIVOS DE EL SALVADOR

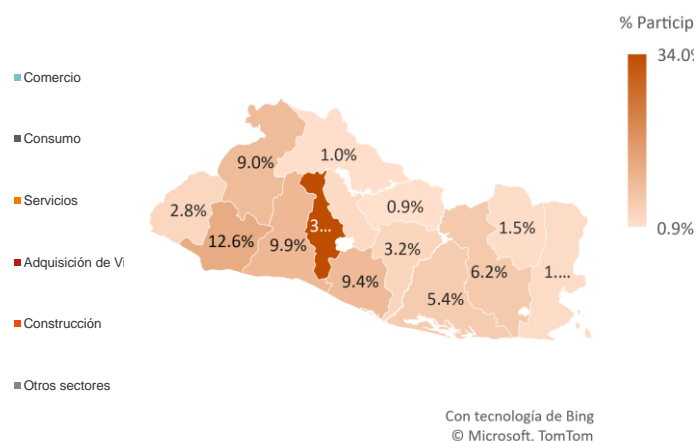
San Salvador, septiembre 2023 | En El Salvador, existen tres tipos de instituciones bancarias supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero (Sociedades de Ahorro y Crédito, Bancos Cooperativos y Bancos Comerciales), los Bancos Comerciales son las instituciones más representativas del Sistema en cuanto a la magnitud de sus operaciones, no obstante, a la fecha de evaluación, el segmento de Bancos Cooperativos y las Sociedades de Ahorro y Crédito exhiben el mayor dinamismo en cuanto al crecimiento interanual.

Crecimiento de la cartera soportado en la colocación en segmento MIPYMES y Agentes económicos. La cartera de préstamos bruta del sector alcanzó los US\$1,616 millones (jun-2022: US\$1,385 millones), por su parte, al incluir los intereses y las provisiones por incobrabilidad de préstamos, el sector presenta una cartera neta de US\$1,595.0 millones, denotando una expansión de 16.9% (+US\$230.9 millones), en ese sentido, el sector de Bancos Cooperativos cubre una parte importante de MIPYMES y Agentes Económicos que no pueden optar por financiamiento en la banca tradicional, teniendo una composición orientada a actividades económicas, donde a la fecha de análisis se encuentra concentrada en consumo, servicios, adquisición de vivienda, construcción y comercio; el resto se encuentra distribuido en otros sectores. Respecto a la colocación de préstamos por distribución geográfica, el sector reporta su mayor proporción de operaciones en la zona central (60.8%), zona occidental (24.4%) y zona oriental (14.8%).

CARTERA POR SECTORES ECONÓMICOS



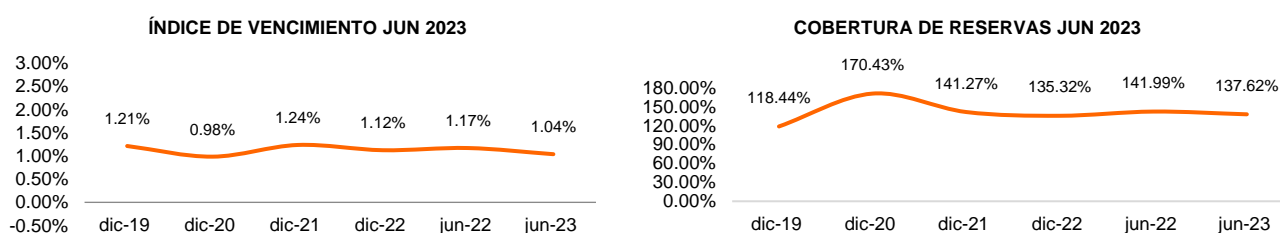
CARTERA DE PRÉSTAMOS POR DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Mejora en la calidad de cartera permitió una reducción en los niveles de morosidad. Al evaluar los principales indicadores de calidad de cartera se observa una mejora en los préstamos vigentes, los cuales cerraron en US\$1,604 millones (jun-2022: US\$1,373 millones) exhibiendo un crecimiento interanual de 16.8% equivalente a US\$231.1 millones, por su parte, los préstamos vencidos reportaron un saldo de US\$12.7 millones (jun-2022: US\$12.6 millones), reflejando un ligero incremento de 1.1% (+US\$0.14 millones).

millones), no obstante, el índice de vencimiento a la fecha evidenció una contracción de 0.13 p.p., situándose en 1.04% (jun-2022: 1.17%). En cuanto al índice de cobertura de reservas este disminuyó interanualmente pasando de 141.9% a 137.6%,



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Principales Márgenes financieros influenciados por mayores costos de intermediación.

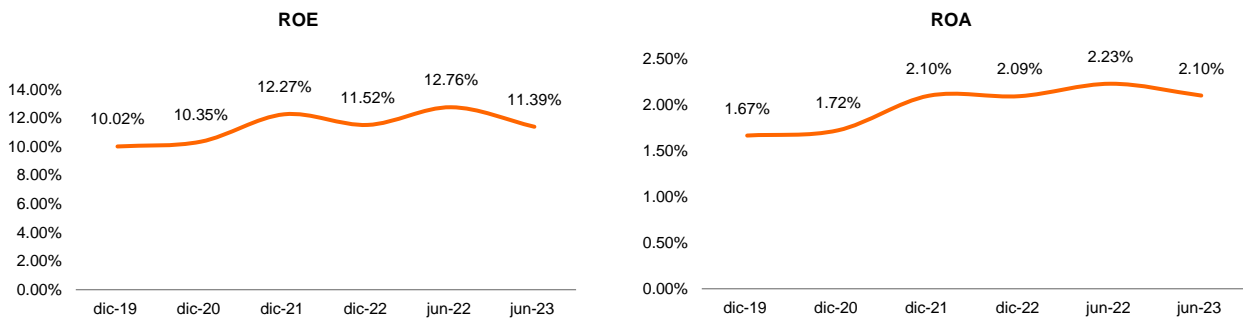
Al período de análisis, los ingresos de intermediación totalizaron en US\$92.5 millones (jun-2022: US\$83.4 millones) reportando un crecimiento interanual de 10.8% (+US\$9.04 millones), resultado del incremento de la cartera de préstamos, pese a la reducción evidenciada en la tasa de rendimiento de activos productivos¹ del sector, la cual se situó en 11.6%, inferior a la evidenciada en el período previo (jun-2022: 11.9%).

En cuanto a los costos de intermediación, estos representaron un mayor crecimiento cerrando en US\$37.9 millones (jun-2022: US\$33.2 millones), equivalente a un incremento de 14.1% (+US\$4.7 millones), impulsado por el crecimiento continuo de la captación de recursos. Asimismo, es importante resaltar que, el sector ha evidenciado una contracción en su costo financiero, el cual pasó de 5.2% a 5.0%, aunado a la contracción en la tasa de rendimiento de activos productivos, lo que resultó en una ligera reducción en el spread bancario 6.6% (jun-2022: 6.7%). Lo anterior incidió para que el margen de intermediación se colocara en 59.1% (jun-2022: 60.2%).

Respecto a los gastos de saneamiento de activos de intermediación, estos reportaron una contracción al ubicarse en US\$4.2 millones (jun-2022: US\$5.7 millones), equivalente a -25.5% (US\$1.5 millones), mientras que los castigos de activos de intermediación se incrementaron en US\$0.29 millones, y aunado al buen comportamiento de los ingresos de intermediación y de otras operaciones permitió una ligera mejora en el margen financiero neto de reservas, posicionándolo en 51.0% (jun-2022: 50.3%).

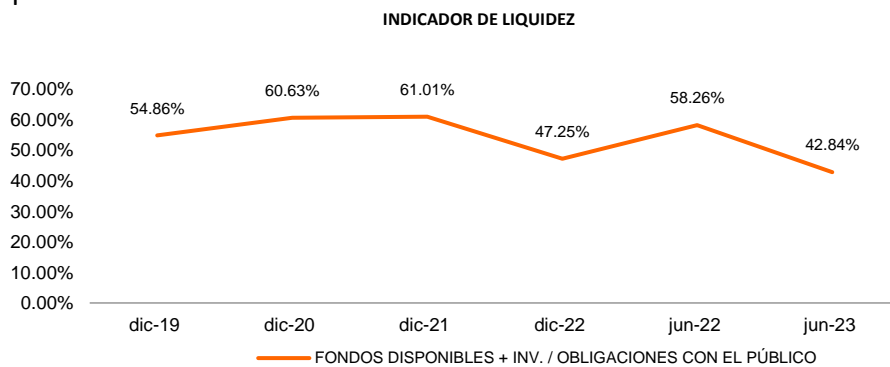
Por otra parte, los gastos de operación presentaron un aumento interanual de 18.0% (+US\$4.2 millones), mayormente influenciado por los gastos generales, los cuales totalizaron en US\$11.5 millones (jun-2022: US\$9.4 millones), en ese sentido, el margen operativo se situó en 26.7%, en menor posición respecto al período previo 27.6%. En cuanto a la utilidad neta del sector, ésta exhibió un crecimiento interanual de 7.8% (+US\$1.8 millones) cerrando en US\$24.9 millones (jun-2022: US\$23.1 millones), no obstante, el margen neto reportó una contracción ubicándose en 26.9% (jun-2022: 27.7%). Finalmente, se observó una reducción en los indicadores de rentabilidad, ubicando al ROE en 11.39% (jun-2022: 12.76%), y al ROA en 2.10% (jun-2022: 2.23%).

¹ Se ha utilizado el indicador brindado por la SSF: Rendimientos de activos productivos, como un ratio aproximado a la tasa activa ponderada que brinda cada institución.



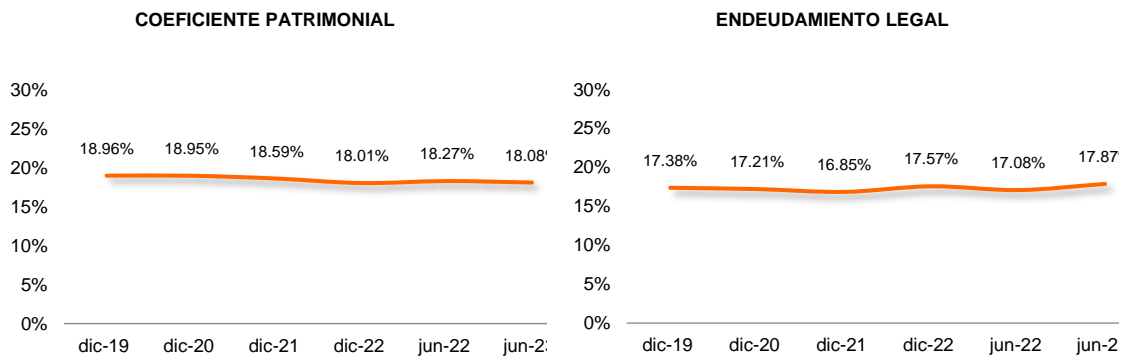
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Liquidez refleja tendencia hacia la baja ante menores disponibilidades. La situación de liquidez del sector de Bancos Cooperativos muestra una tendencia a la baja en el indicador de fondos disponibles más inversiones financieras sobre depósitos, el cual se ubicó en 42.84% (jun-2022: 58.26%) debido principalmente a la caída reportada en el portafolio de inversiones, las cuales a la fecha de análisis se situaron en US\$151.6 millones, equivalente a una reducción interanual de 31.9% (-US\$70.9 millones), aunado a la contracción en los fondos disponibles de 15.5% (-US\$53.0 millones). 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: SSF / Elaboración: PCR

El Sector de Bancos Cooperativos reporta niveles de solvencia estables. El sector reporta un crecimiento de 12.1% (+US\$43.2 millones) en el patrimonio, totalizando en US\$401.2 millones a la fecha de análisis (jun-2022: US\$358 millones), variación que obedece principalmente a la tendencia al alza en el capital social, el cual cerró en US\$241.0 millones (jun-2022: US\$214.4 millones), equivalente a un incremento de +12.4% (US\$26.7 millones); acompañado de la expansión en las reservas de capital +16.2% (US\$16.0 millones). En ese sentido, el sector presenta niveles adecuados de eficiencia en el uso de sus recursos evidenciando un coeficiente patrimonial de 18.08%, inferior al reportado el período previo (jun-2022: 18.27%) producto del dinámico crecimiento de la cartera de préstamos, lo cual elevó los activos ponderados por riesgo (+15%; US\$0.23 millones). Respecto al endeudamiento legal, éste se situó en 17.87% (jun-2022: 17.08%), variación que deriva principalmente del crecimiento de los pasivos +5.0%, pero en mayor proporción por el incremento reportado en el patrimonio +12.1%, permitiendo que el sector mantenga adecuados niveles de solvencia.



Fuente: SSF/ Elaboración: PCR

Conclusiones y perspectivas del sector bancario en El Salvador. Teniendo en cuenta que el principal objetivo del sistema bancario bajo la modalidad de cooperativismo de crédito (bancos cooperativos y cooperativas de crédito), es el de ofrecer servicios financieros a los sectores económicos que generalmente son excluidos de la banca tradicional, y al evaluar las principales zonas geográficas que atiende el sector, ésta continúa estando concentrada en la zona Central del país, no obstante, cada año se logra observar una mayor cobertura en las zona Occidental del país reflejando un constante esfuerzo del sector por incrementar la inclusión financiera.

A la fecha de análisis, la cartera de préstamos reporta un crecimiento dinámico en línea con el negocio orientado por el sector, el cual se enfoca en las MIPYMES, lo cual ha permitido un crecimiento sostenido respecto a la banca comercial. Adicionalmente se destaca la calidad de la cartera de créditos, la cual refleja moderados niveles de morosidad, adecuados con el apetito de riesgo del sector, asimismo, es importante resaltar que se mantienen niveles estables de coberturas de reservas.

En cuanto a los niveles de liquidez, estos exhibieron una caída importante, atribuible a menores fondos disponibles e inversiones financieras a pesar del crecimiento reportado en los depósitos a plazo, los cuales siguen siendo la principal fuente de fondeo del sector. Por otra parte, es necesario resaltar que el costo financiero reflejó una disminución, no obstante, las actividades de intermediación permitieron mantener adecuados resultados financieros.

Es preciso resaltar que, a pesar del contexto inflacionario y la desaceleración económica, el Sector de Bancos Cooperativos ha reportado un comportamiento positivo, a través de la implementación de estrategias que le han permitido atender oportunamente a los segmentos que demandan financiamiento y productos financieros a costos competitivos. Adicionalmente, en el último año se ha observado una reducción en la 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.