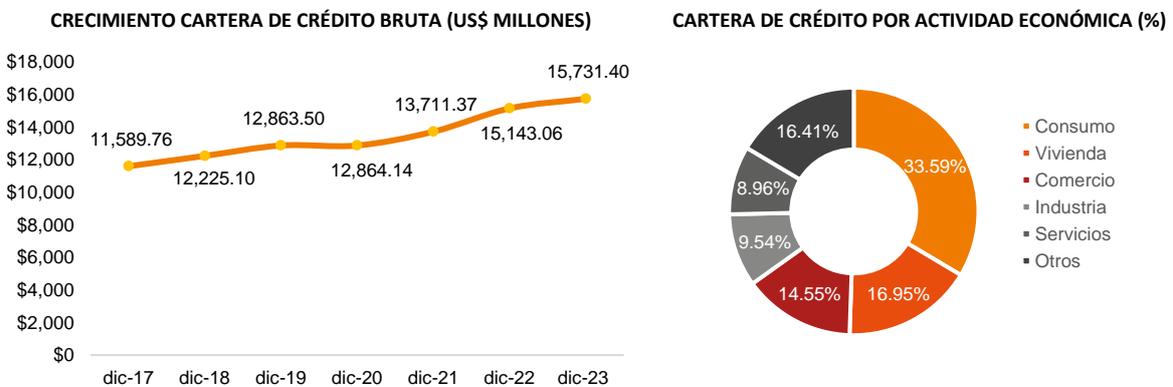


SECTOR BANCARIO COMERCIAL EL SALVADOR

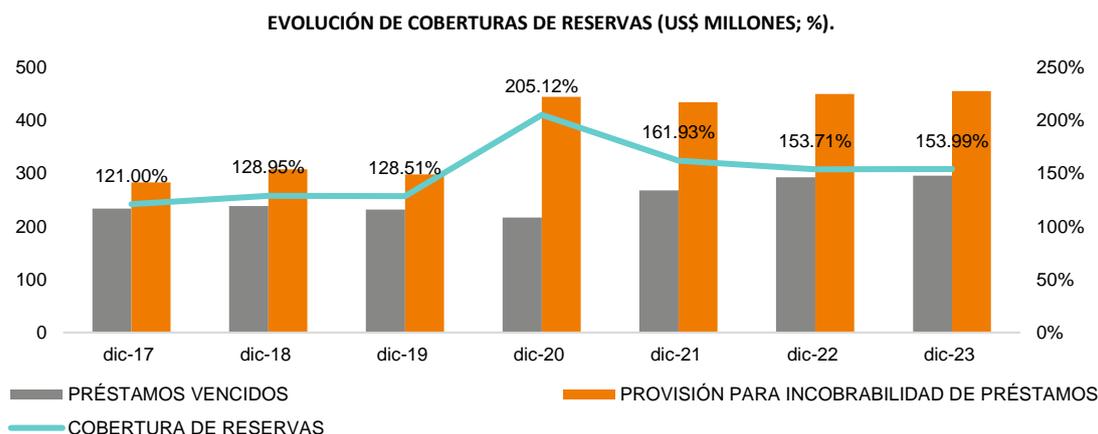
San Salvador, marzo 2024 | Los bancos comerciales representaron el 89.22% del total de activos del sistema financiero regulado de El Salvador al cierre de diciembre del 2023, totalizando US\$23,471 millones. Un total de cinco instituciones dentro de los bancos comerciales concentran el 69.9% del total de los activos del sistema financiero, dichas instituciones son: Banco Agrícola, Banco Cuscatlán de El Salvador, Banco de América Central, Banco Davivienda Salvadoreño y el Banco Hipotecario de El Salvador.

El sector bancario experimentó un crecimiento de su cartera bruta impulsado principalmente por los segmentos de consumo, servicios y comercio: A diciembre del 2023, la cartera bruta de los bancos comerciales reflejó un crecimiento en un 3.8% (US\$593.14 millones) en comparación a diciembre del 2022, producto del alza en la colocación de préstamos en los sectores de consumo con 6.86% (US\$349.04 millones), seguido del sector servicios en un 13.12% (US\$168.30 millones) y finalmente el sector comercio en un 6.45% (US\$142.68 millones). En cuanto a los sectores más representativos dentro de la cartera total de los bancos comerciales se encuentra el sector consumo con un 33.59%, adquisición de vivienda en un 16.95% y comercio con un 14.55%



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

El sector bancario presentó estabilidad en los índices de vencimiento y adecuados niveles de cobertura: a la fecha analizada, la cartera vencida presentó un aumento en 1.08% (US\$3.15 millones) en comparación a diciembre 2022, originado por el incremento en préstamos dentro de las categorías de alto riesgo (C y E); sin embargo, el índice de morosidad reflejó una mejora pasando de 1.88% a 1.83% como efecto de crecimiento de la cartera bruta, dicho indicador se encuentra por encima del registrado por el sistema financiero que fue de 1.77%. Por su parte, los niveles de cobertura presentaron un ligero crecimiento, al pasar de 153.71% a 153.99% en 2023, evidenciando un suficiente margen para asumir posibles deterioros de la cartera y a su vez cumple con el requerimiento establecido por el ente regulador (100%).



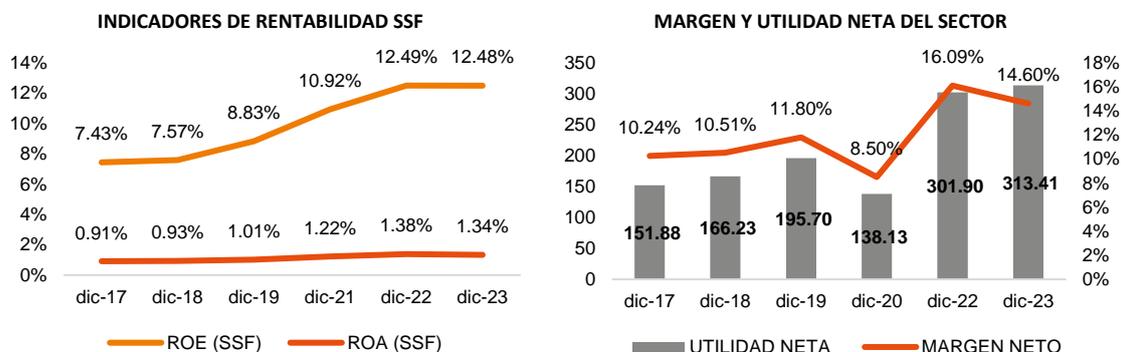
Eficiencia operativa e indicadores de rentabilidad mantienen tendencias estables por el buen desempeño de los ingresos financieros: Los activos productivos del sector de bancos comerciales presentaron una tasa de rendimiento del 9.97%, la cual es mayor a la obtenida en diciembre del 2022 (9.24%), dicho comportamiento responde a la demanda de crédito en el periodo y la tendencia de las tasas activas del mercado local e internacional, la última tiene relación con las políticas de los bancos centrales como estrategia para mitigar los altos índices inflacionarios. El costo financiero, de igual manera, reflejó un aumento al pasar de 2.91% a 3.50% en diciembre 2023, originado por el alza en títulos de emisión propia y la mayor captación de depósitos a plazo. En ese sentido, el spread financiero reportado por el sector fue de 6.43% a la fecha de análisis, superior al reportado en el 2022 (6.27%) motivado por el rendimiento en la cartera de préstamos.

Teniendo en cuenta el comportamiento de las tasas, los ingresos de intermediación tuvieron un crecimiento interanual del 15.51% (US\$262 millones), influenciado por el rendimiento de la cartera de préstamos que pasó de 9.24% a 9.97% en diciembre del 2023. Por otra parte, el incremento en los costos de captación en 28.59% (US\$153.01 millones) afectó al margen de intermediación del sector, al pasar de 68.33% a 64.74% a la fecha de análisis.

Por otra parte, los gastos por saneamiento de activos y los gastos operativos presentaron alzas de 21.25% (US\$56.03 millones) y 9.15% (US\$63.3 millones), respectivamente. El comportamiento de los gastos de saneamiento de activos afectó ligeramente al margen financiero neto de reservas presentado una contracción de 0.37 p.p., situándose en 47.43% a la fecha de análisis (diciembre 2022: 47.80%). A pesar de los aumentos reportados en los gastos operacionales del sector, los niveles de eficiencia operativa resultaron mínimamente favorecidos por el buen desempeño de los ingresos financieros que a su vez dieron lugar a un índice de absorción de gastos administrativos de 59.81% (diciembre del 2022: 59.97%).

Finalmente, la utilidad neta de los bancos comerciales presentó un crecimiento en 3.81% (US\$11.51 millones); sin embargo, es menor a la reportada en el periodo anterior correspondiente a 2021-2022 (17.76%; US\$45.53 millones), dicho comportamiento registrado presiona el resultado del margen neto a la fecha, puesto que refleja una

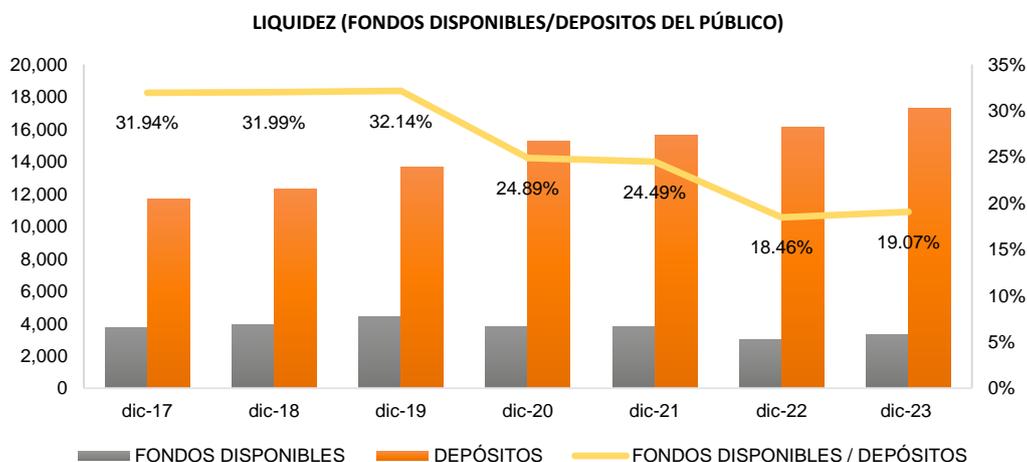
reducción al pasar de 16.09% a 14.60%. En relación con lo anterior, los niveles de rentabilidad del sector sobre los activos (ROA) y patrimonio (ROE) muestran comportamientos estables al ubicarse en 1.34% y 12.48% respectivamente (diciembre 2022: ROA:1.38%; ROE:12.49%).



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

El sector bancario mantiene niveles bajos de liquidez: En los últimos años la situación de liquidez del sector ha tendido a un deterioro paulatino, puesto que presenta una disminución en los fondos disponibles sobre los depósitos con el público, el cual a la fecha de análisis se situó en 19.07%, ligeramente mayor al presentado en diciembre del 2022 (18.46%), pero con los niveles más bajos en los últimos cinco años que en promedio es de 26.39%.

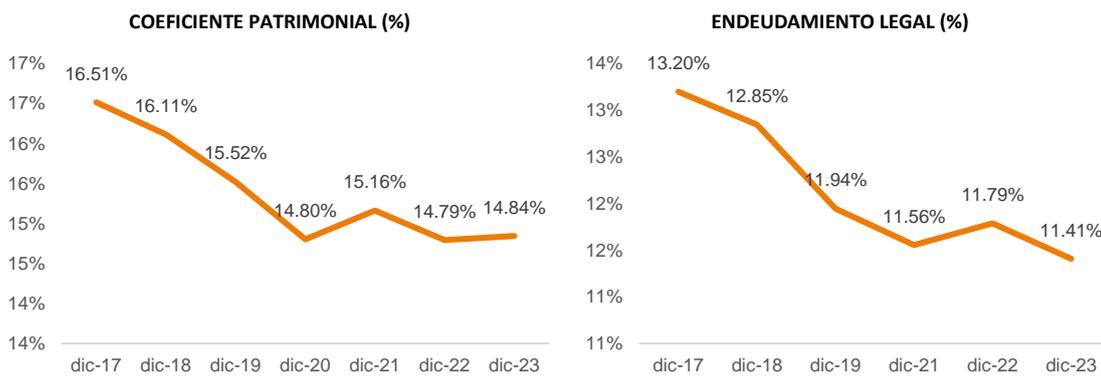
El comportamiento anterior se explica a partir de la entrada en vigor de la “Normativa Temporal para el cálculo de reservas de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones¹”, la cual permitió una reducción en los niveles de reserva de liquidez y que a la fecha de análisis no se han restaurado. En tal sentido, PCR considera que, el descenso de las métricas de liquidez es riesgoso, principalmente por el perfil del riesgo país y que aunado al constante aumento en las tasas de interés podría limitar o encarecer las fuentes de financiamiento externas ante cualquier crisis. Por otra parte, el FMI realizó un llamado para restaurar los requisitos de reserva de los depósitos para fortalecer los colchones de liquidez bancaria, sin socavar el crédito privado.



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

¹ Vigente desde junio 2021

Se presenta estabilidad en los indicadores de solvencia por la capitalización de resultados en línea con el crecimiento de activos ponderados: En cuanto al coeficiente patrimonial, presento estabilidad a la fecha analizada al situarse 14.84%, ligeramente mayor al obtenido en diciembre del 2022 (14.79%); sin embargo, es menor al promedio presentado en los últimos años (15.28%), dicho comportamiento es influenciado por el constante aumento de los activos ponderados por riesgo (+3.8%) motivados por el crecimiento de la cartera de créditos. En el caso del endeudamiento legal, este resultó en 11.41%, ligeramente menor al obtenido en su comparativo interanual (11.79%), provocado principalmente por el comportamiento alcista de los compromisos financieros con respecto al fondo patrimonial.



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

Conclusiones y perspectivas del sector bancario en El Salvador: Al cierre del ejercicio 2023 las actividades de intermediación del sector bancos comerciales muestra un ritmo de crecimiento desacelerado con respecto al cierre de diciembre 2022 y al promedio de los últimos años, pero aun así crece en niveles importantes apoyando a diferentes segmentos económicos del país donde se destacan las colocaciones de créditos de consumo, vivienda y comercio. Asimismo, se espera un crecimiento moderado de los préstamos en línea con el crecimiento económico del país y con la situación de liquidez ajustada del sistema, que podrían continuar frenando las colocaciones de créditos y encareciéndolo. Por otra parte, una posible tendencia a la baja de tasas de interés internacionales podría estimular la colocación de nuevos créditos.

Es importante recalcar que el sector presenta crecimiento en la cartera, que a su vez se acompaña de niveles controlados de morosidad y con un adecuado comportamiento de las coberturas. Por lo que, en el corto y mediano plazo se prevé que la calidad y cobertura de la cartera tengan comportamientos estables o con ciertas mejoras a medida que las carteras con medidas por COVID vayan siendo eventualmente saneadas y se complementen las reservas graduales. En ese sentido, también se espera que la estabilidad reportada en la rentabilidad conserve esa tendencia.

Es innegable que el sector enfrentara importantes desafíos en cuanto a sus fuentes de fondeo, principalmente por el riesgo país el cual obstaculiza o encarece el financiamiento externo. Adicionalmente, PCR considera que la estabilidad de Sistema Financiero Bancario podría disminuir si la regulación y controles no son suficientes para gestionar posibles riesgos de liquidez, principalmente por los bajos requerimientos de

reservas sobre depósitos. Por otra parte, se toma en cuenta el entorno de tasas de interés altas, que elevan los costos de financiamiento, lo que podría impactar en el crédito privado para proyectos y aumentar el riesgo financiero.

 info@ratingspcr.com

 www.ratingspcr.com

 Pacific Credit Rating

PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING