

Boletín financiero

Agosto 2020



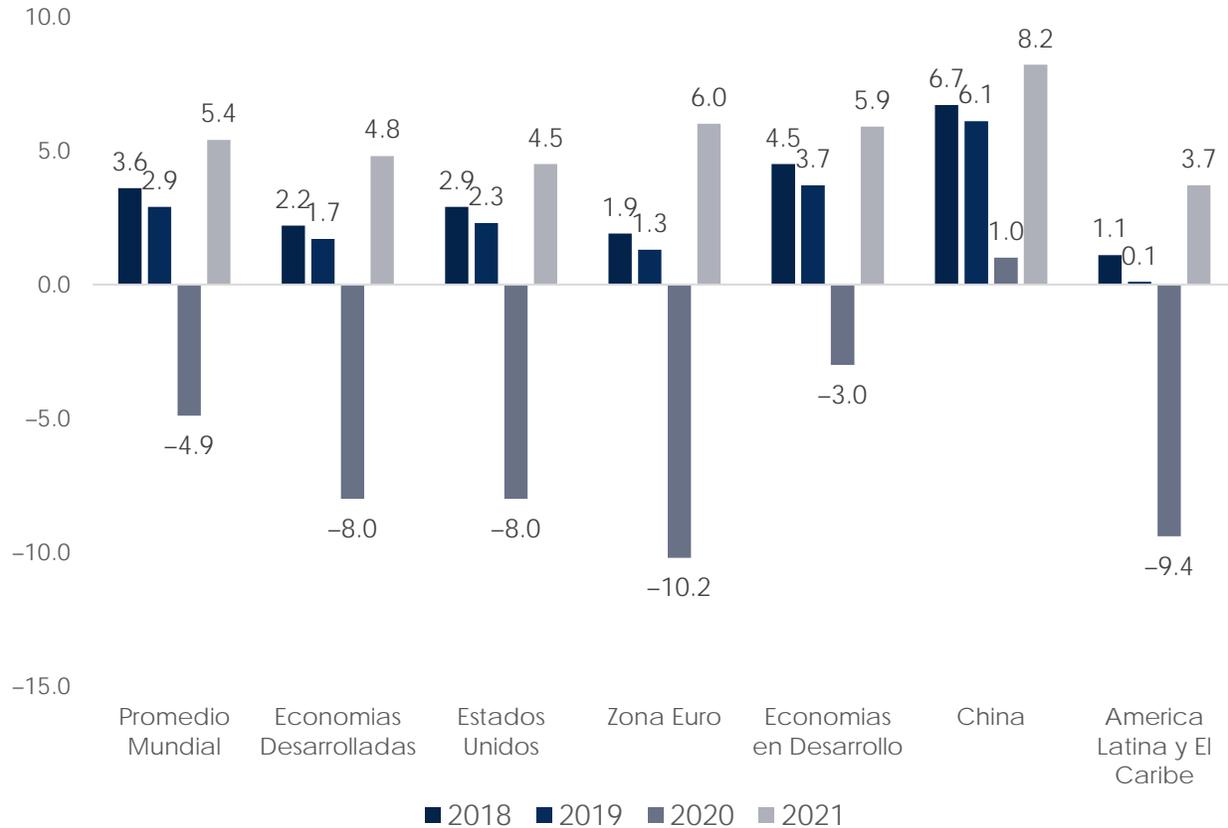
Agenda

- **Contexto económico internacional y doméstico**
- **Principales estadísticas financieras**
- **Conclusiones y entorno país**

Contexto Económico Internacional y Doméstico

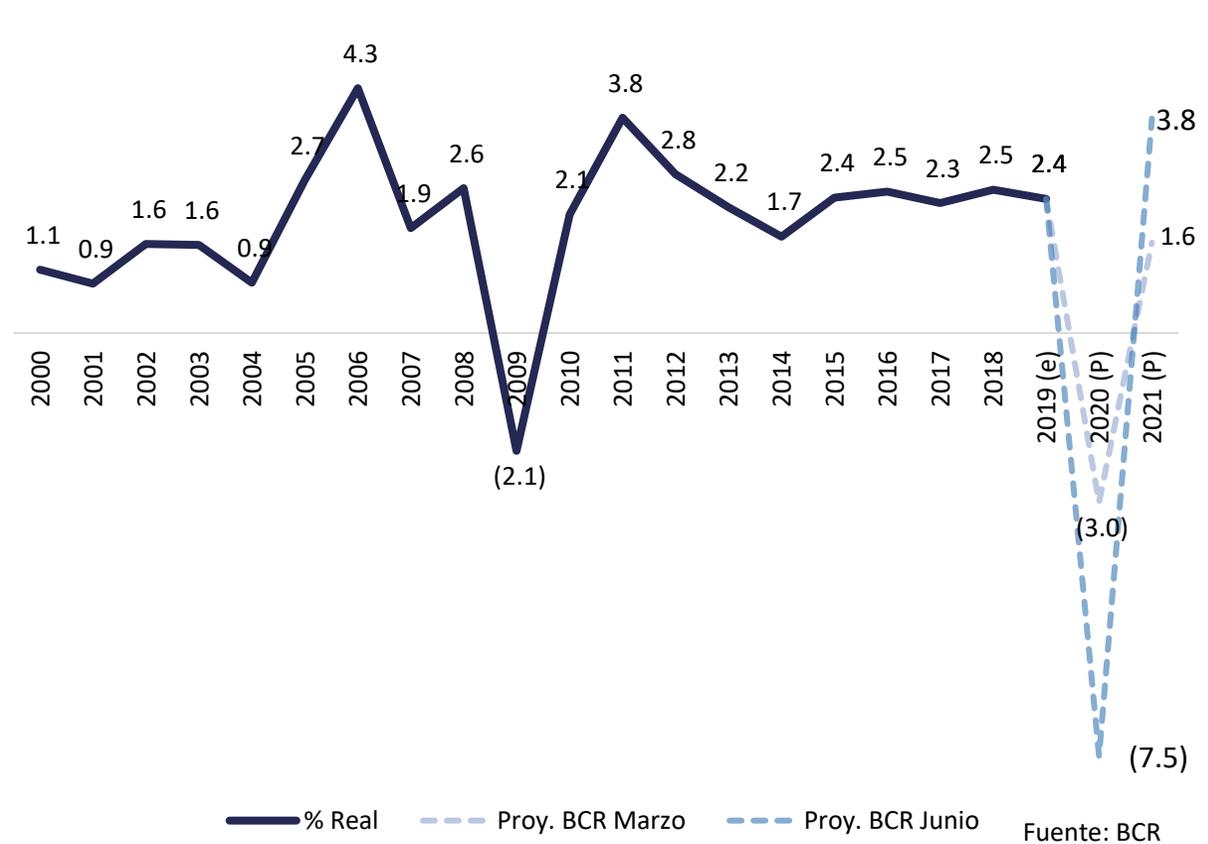
Perspectivas Económicas Mundiales

Perspectivas de crecimiento del PIB mundial (%)



Fuente: World Economic Outlook WEO, FMI Junio/2020

Pronóstico de crecimiento del PIB en El Salvador (%)

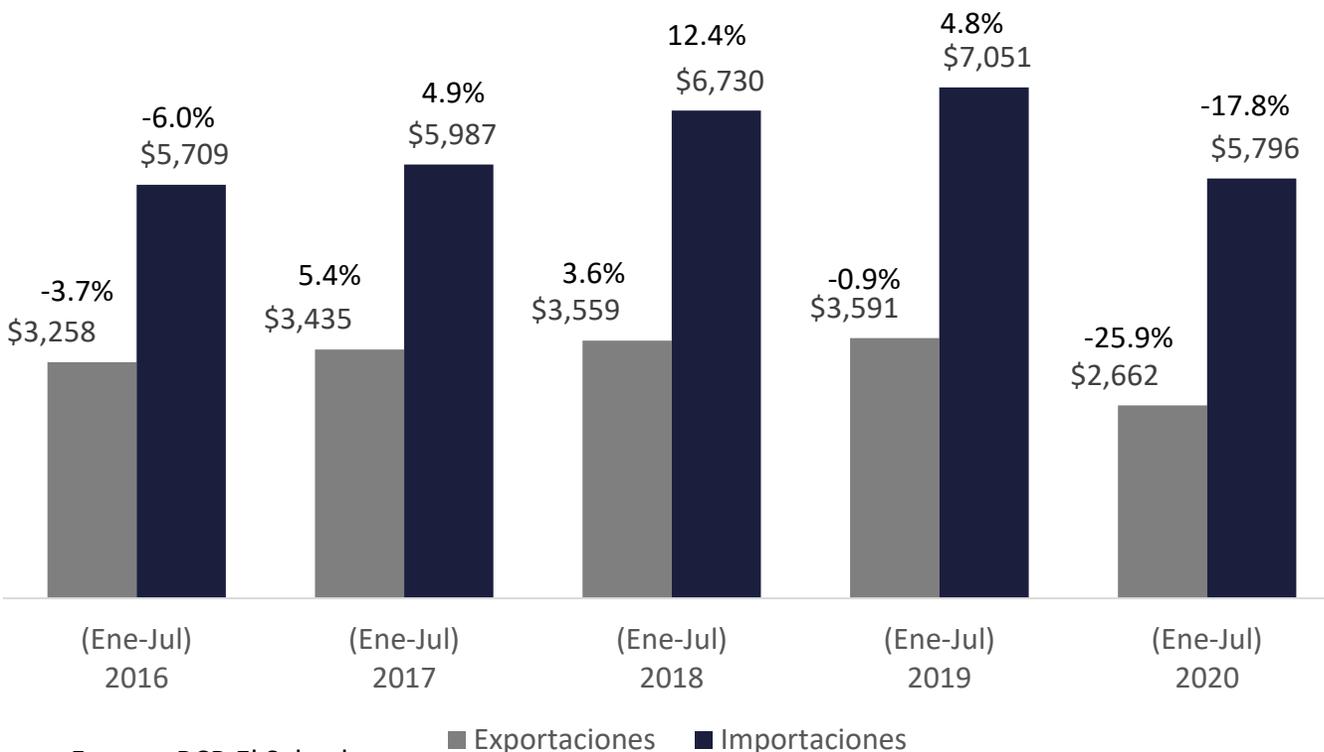


Fuente: BCR

Tanto el FMI como el BCR, actualizaron las perspectivas de crecimiento a la baja; el FMI, espera una reducción del PIB mundial de -4.9%, y para El Salvador, el BCR proyecta una disminución al cierre de 2020, de -7.5% cuando en la crisis financiera de 2009 fue de -2.1%.

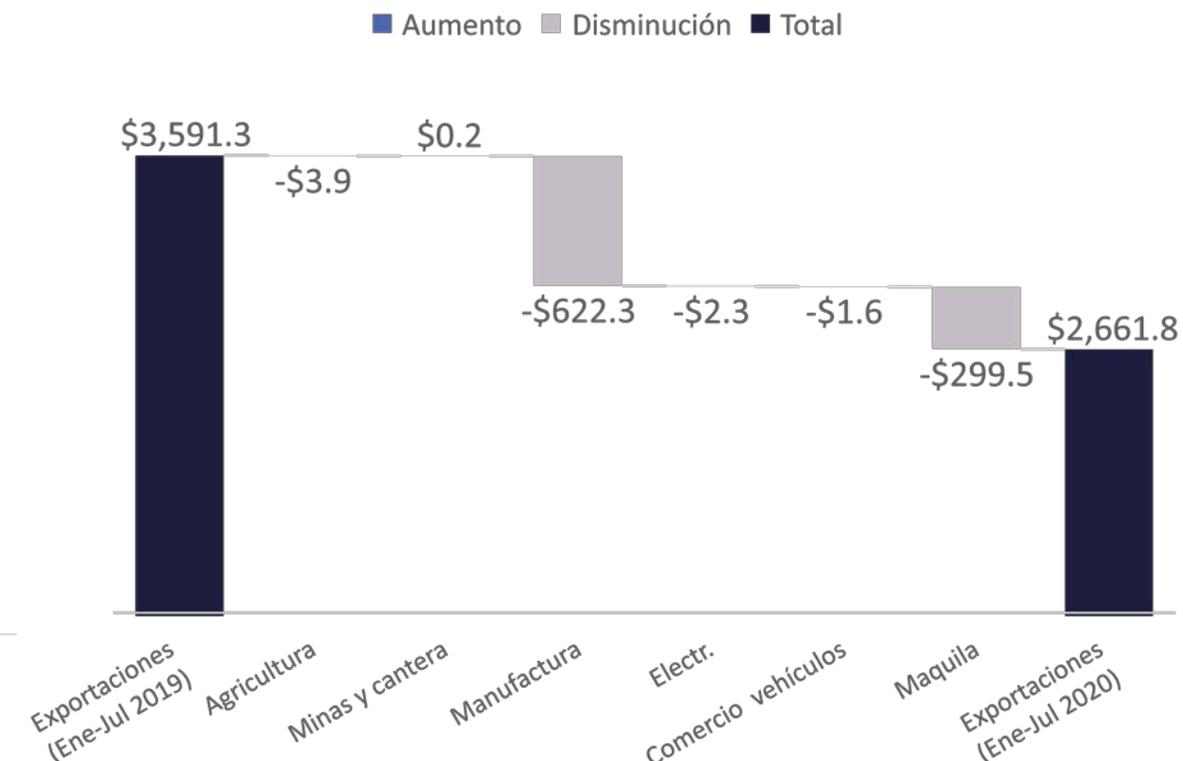
Perspectivas domésticas. Comercio exterior a la baja

Importaciones y exportaciones (saldo en millones de \$US) y tasa de crecimiento interanual (%)



Fuente: BCR El Salvador

Exportaciones por rama económica (saldo en millones de \$US)



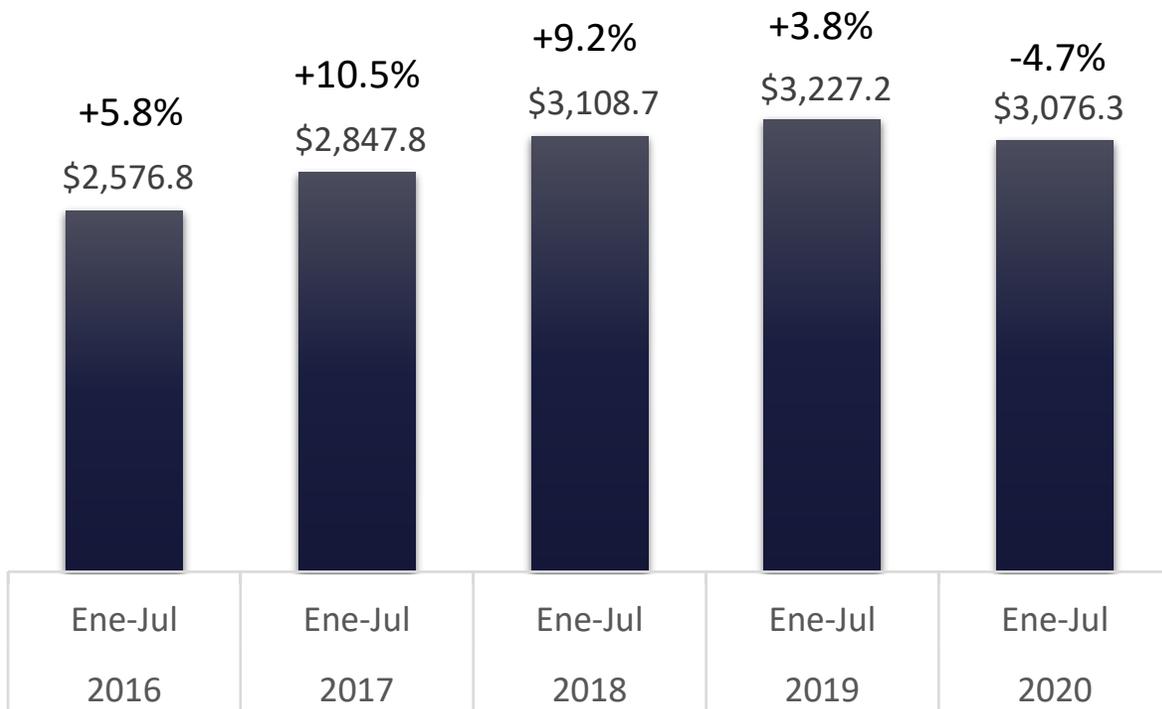
Fuente: BCR El Salvador

Las exportaciones de bienes a julio 2020, han disminuido en casi 26% (US-\$929 millones) en relación con el mismo período del año anterior; este comportamiento se explica por la caída del comercio internacional, y es uno de los factores que influye en la menor producción del país durante este año.

La disminución se observa, principalmente, en industria (US-\$622 mill.) y maquila (US-\$299 millones), esto se debe a una menor actividad económica en EE.UU., principal socio comercial de El Salvador.

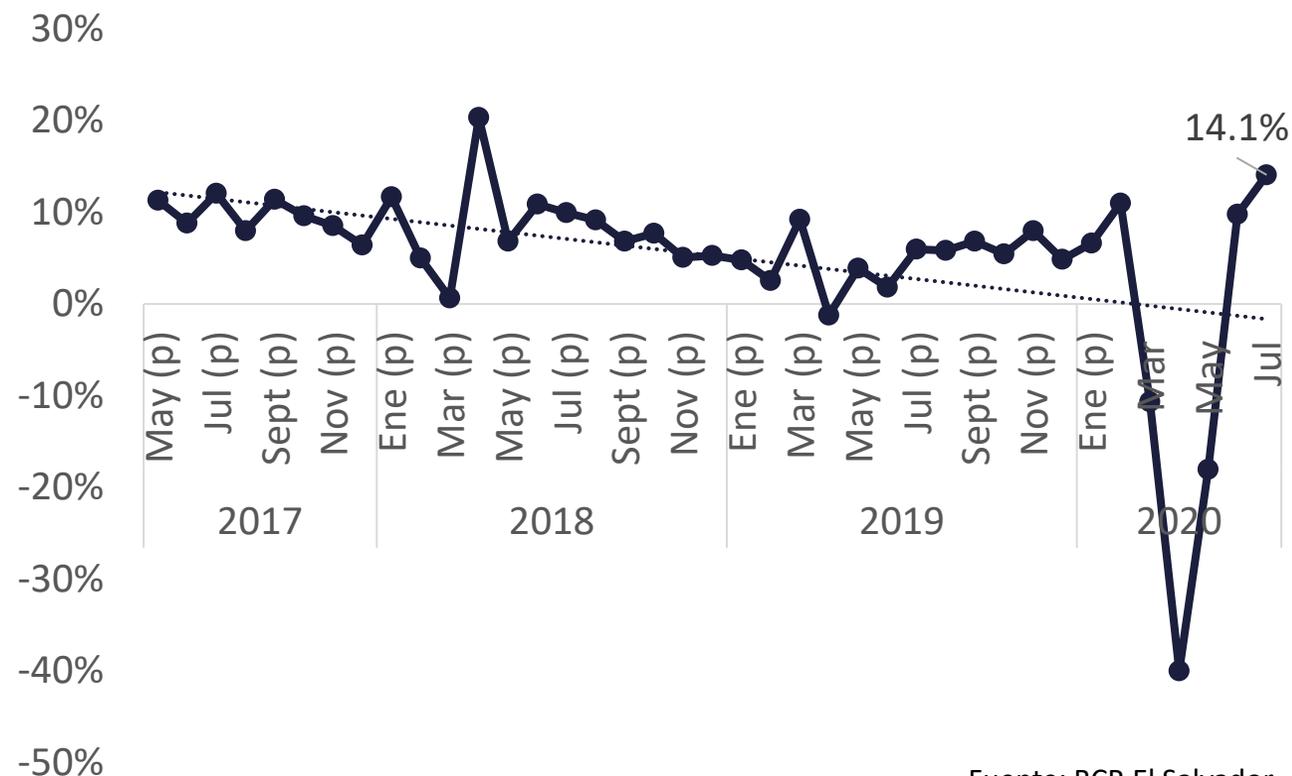
Perspectivas domésticas. Remesas familiares decrecientes

Monto recibido en remesas, enero-julio de cada año (\$US Mill.)



Fuente: BCR El Salvador

Crecimiento interanual de monto recibido de remesas (%)



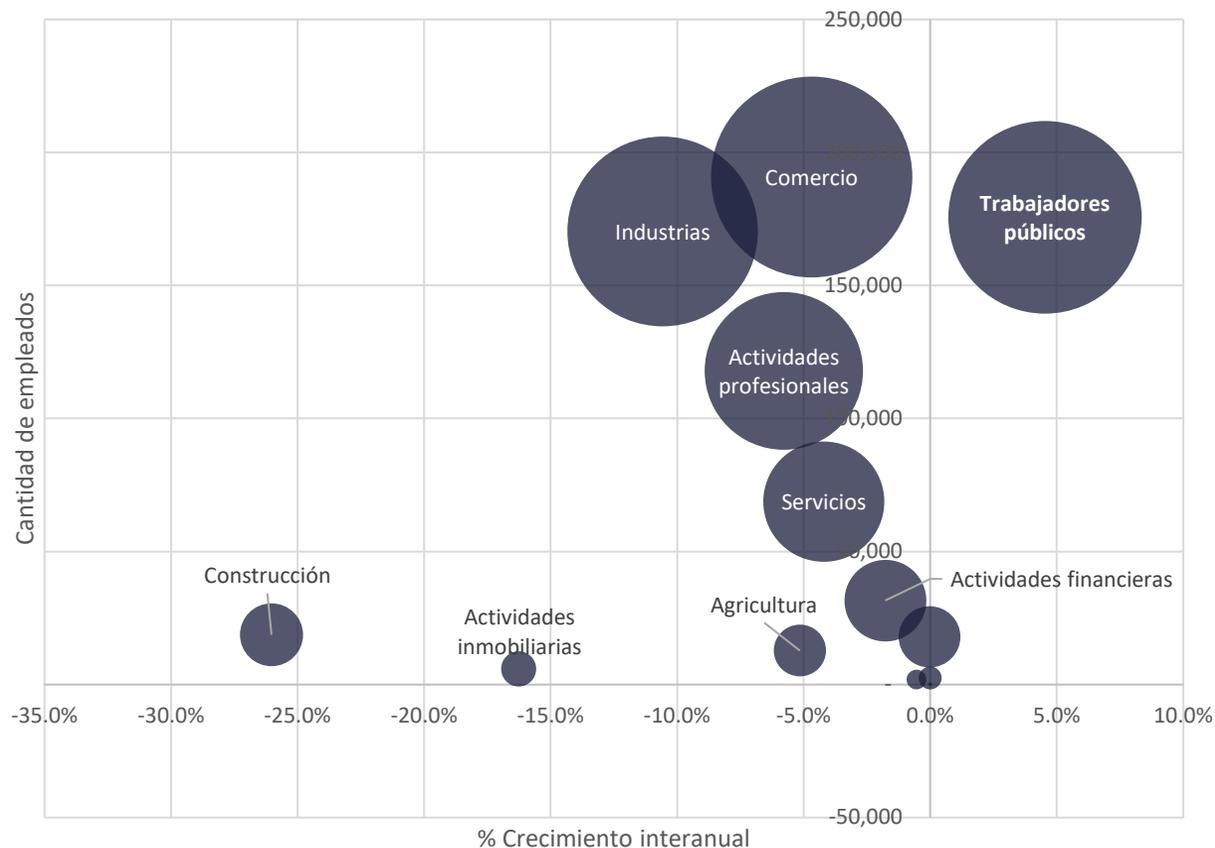
Fuente: BCR El Salvador

A **julio de 2020**, el flujo de remesas familiares muestra volver a retomar la tendencia de crecimiento de antes de la pandemia, con un crecimiento de 14.1%, al comparar el mismo período el año anterior, afectando positivamente el consolidado de enero a julio de 2020, donde la disminución de remesas pasó a -4.7% cuando a junio era de -8%.

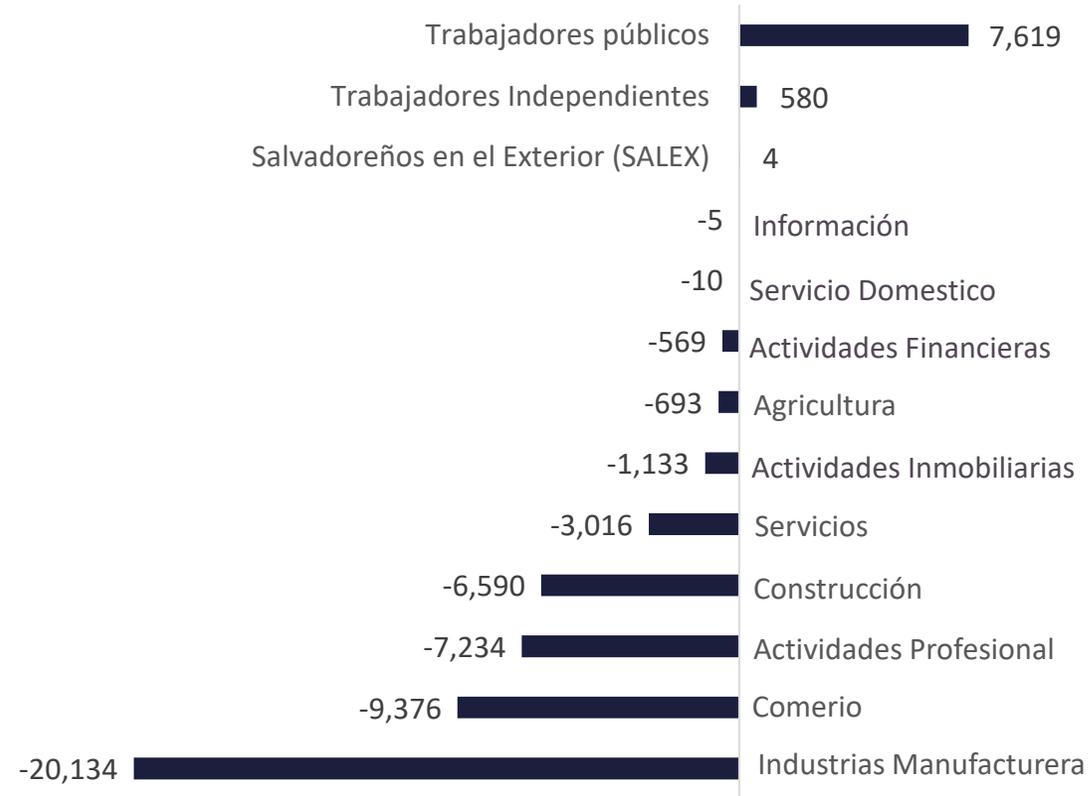
El dinamismo experimentado se debe, principalmente, a las mejores condiciones de empleo en los Estados Unidos que se reflejan en la tasa de desempleo global, la cual pasó de 14.7% en abril de este año a 10.2% en julio.

Perspectivas locales. Reducción del empleo formal

Número de empleados y % var. interanual a mayo 2020.



Variación interanual a mayo 2020, Empleos Reportados por ISSS



Fuente: Estadísticas ISSS

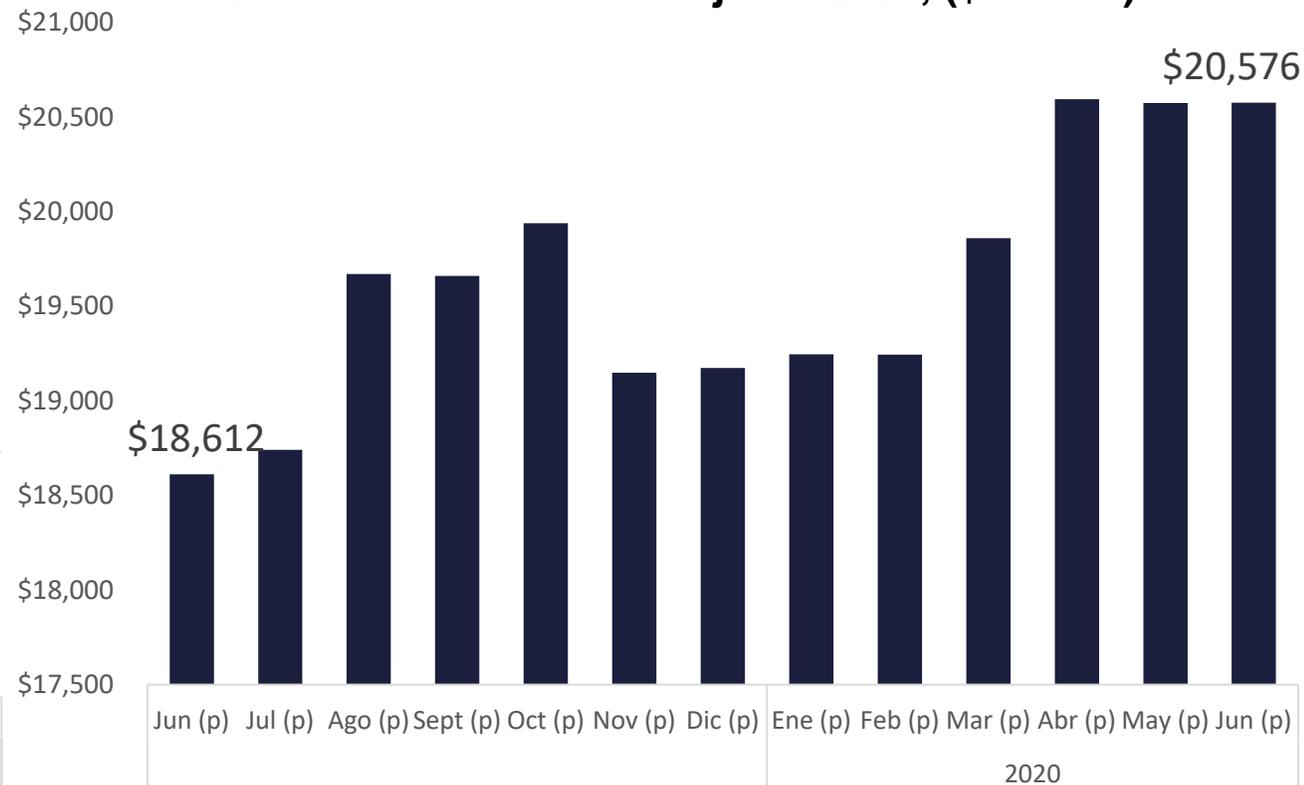
A mayo de 2020, solo 2 sectores de los 13 en total mostraron crecer en relación con el año anterior. La caída rondó 48 mil empleos en el sector privado (-7%) (según datos de planillas). Los sectores con mayor decrecimiento son los considerados más impactados por las medidas de confinamiento, entre estos, Industria (-20,134), y Comercio (-9,376) son los más representativos.

Balance Fiscal

Ingresos, gastos y déficit fiscal acumulado de enero a junio 2020



Deuda del SPNF+FOP a junio 2020, (\$US Mill)



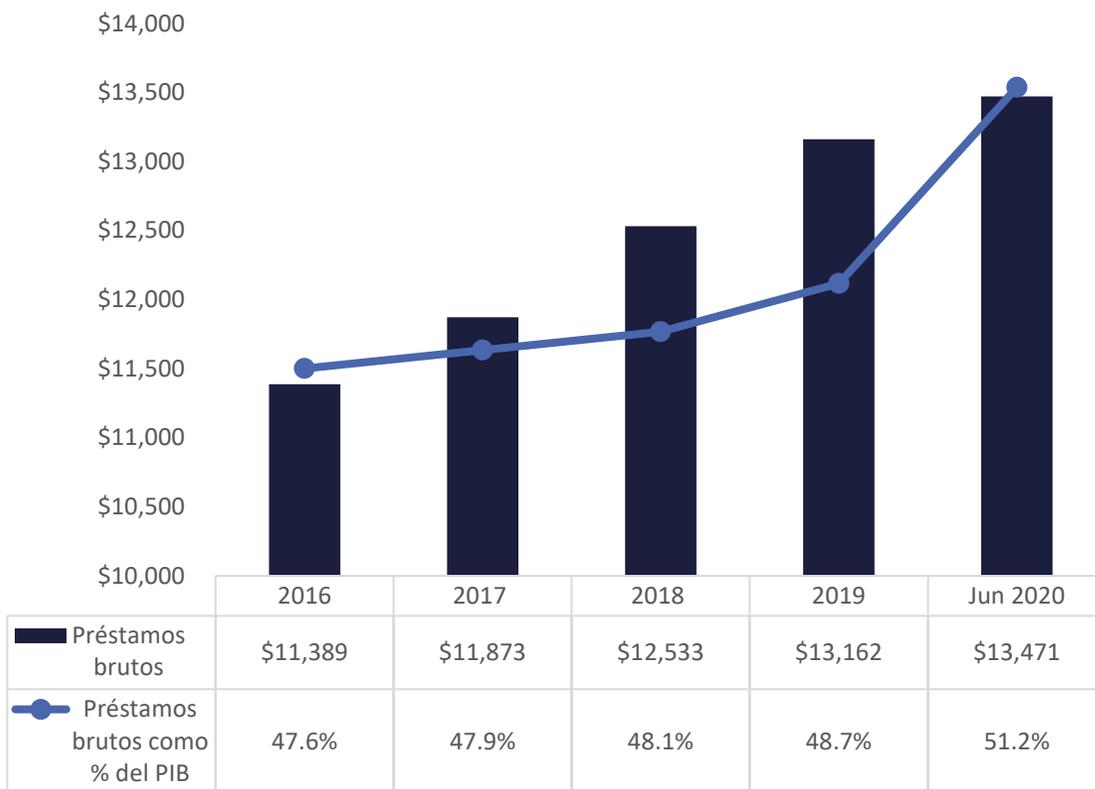
El saldo acumulado en el déficit fiscal a junio 2020, alcanzó US\$1,187 millones (13.2 veces mayor que el déficit al mismo período del año pasado), mostrando un impacto fuerte por la caída de US\$344 millones de ingresos, en relación al año anterior, y mucho más fuerte por el lado de los gastos, con un incremento de US\$753 millones.

Esto ocasionó el incremento de más del 10% en la deuda total del SPNF+FOP (US\$1,963 millones en relación al mismo periodo el año anterior.)

Principales estadísticas financieras

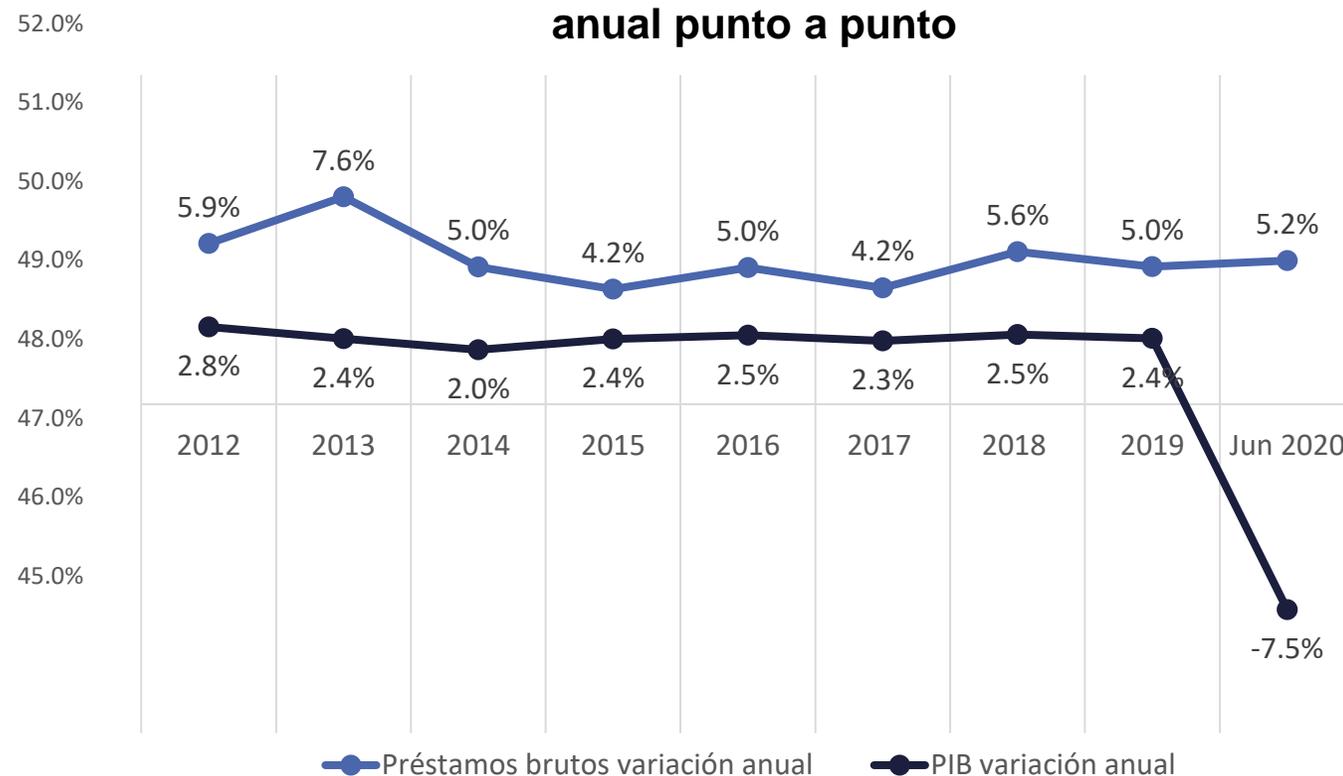
Préstamos al sector privado (diciembre de cada año y mes de referencia)

Préstamos brutos US\$ Millones, y % del PIB



Fuente: BCR y SSF, Previsión PIB BCR

Préstamos brutos y PIB a precios corrientes: Variación anual punto a punto



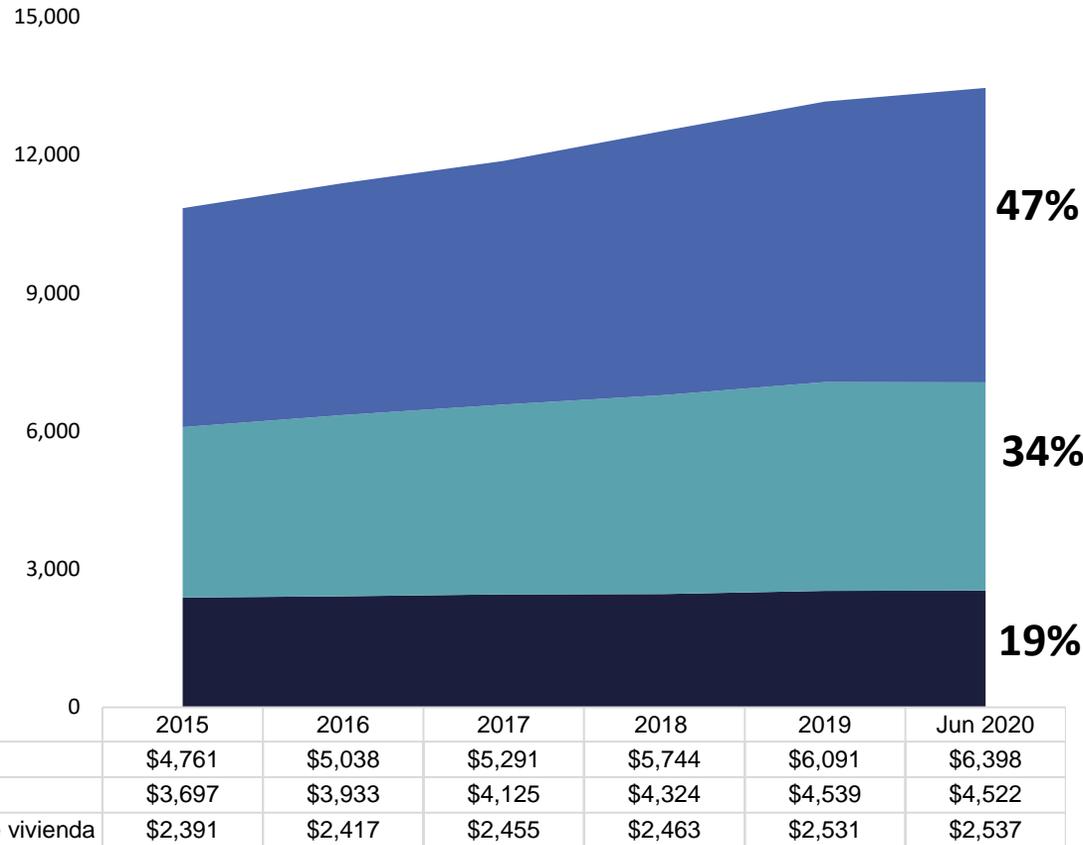
Fuente: BCR y SSF, estimación del 2Q de 2020 BCR

Los préstamos brutos siguen creciendo, alcanzaron un saldo de US\$13,471 millones a junio de 2020 (51% del PIB estimado por BCR).

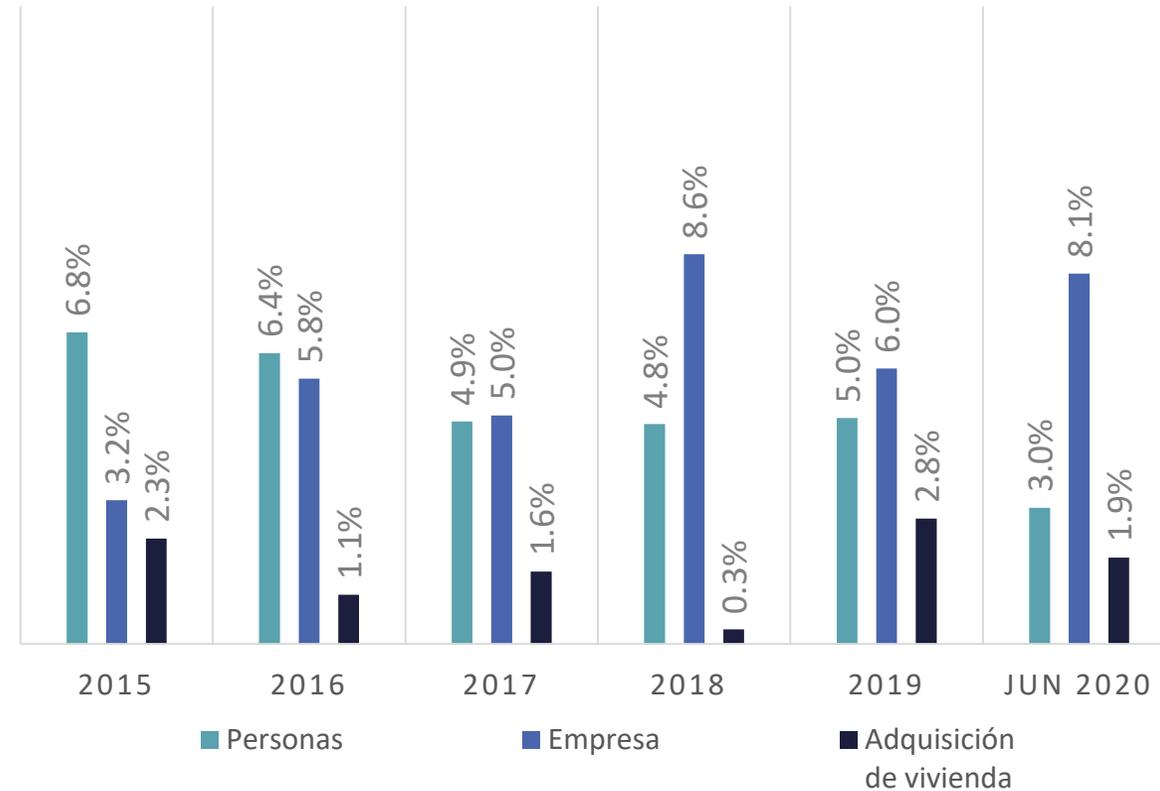
La tasa de crecimiento interanual del crédito sigue aumentando (5.2%). La demanda de crédito está influenciada por la menor actividad económica (se prevé una caída del PIB que ronda -7.5% para 2020).

Préstamos por sector económico

Préstamos brutos por destino económico



(%) Incremento interanual préstamos brutos por destino económico



Fuente: SSF y cálculos propios

Fuente: SSF y cálculos propios

El crédito a empresas representó 47% del saldo total, alcanzando US\$6,398 millones, sigue siendo el segmento con mayor crecimiento comparado 2019.

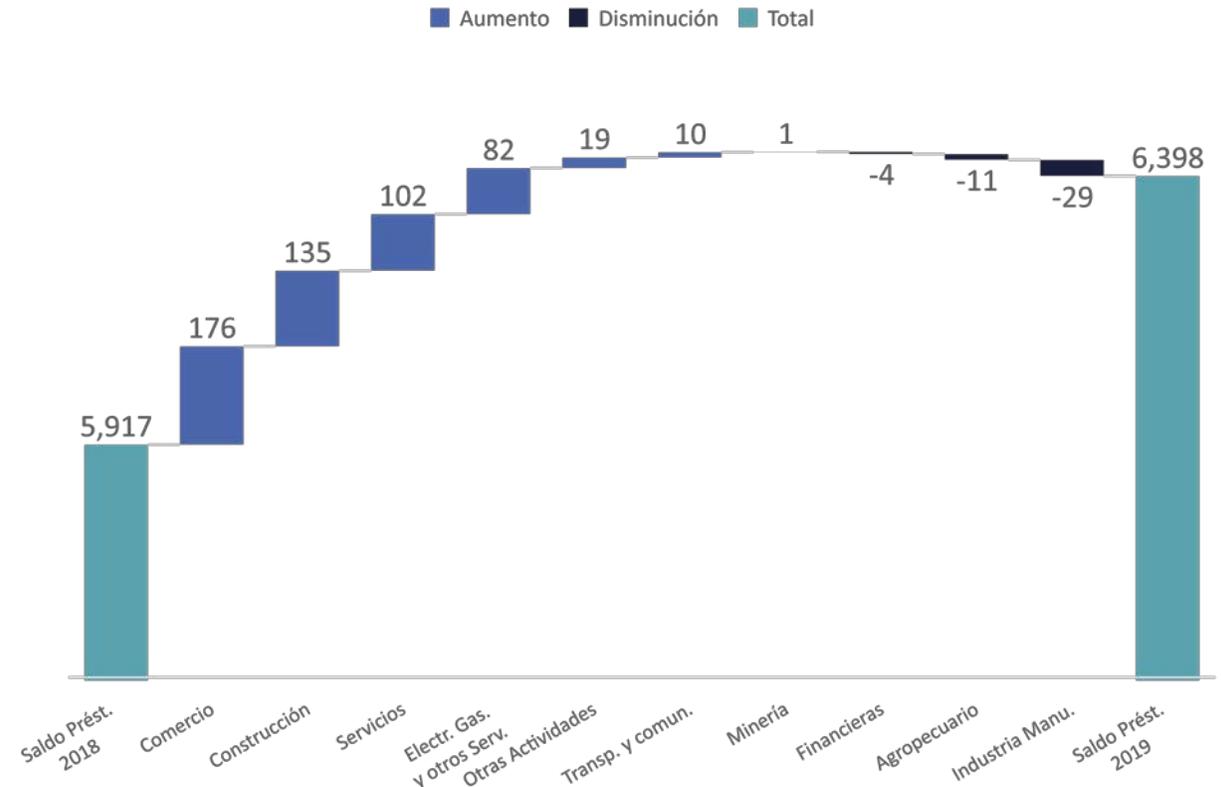
El crédito al sector empresarial creció al 8.1%, seguido por el de personas (+3.0%) y vivienda (+1.9%)

Préstamos por sector económico (Junio 2020)

Préstamos a empresas por sector económico a junio 2020, (US\$ Millones)



Incremento de préstamos a empresas por segmento económico, (US\$ Millones)



Fuente: SSF y cálculos propios

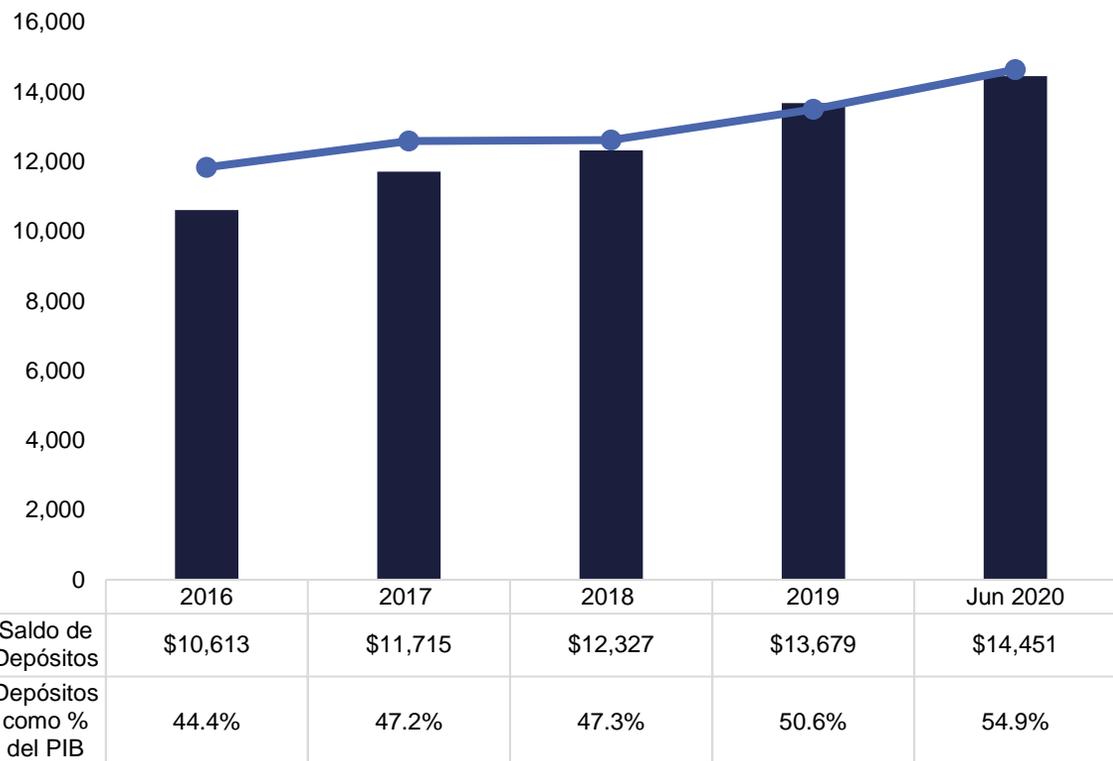
Fuente: SSF y cálculos propios

Comercio, Industria y Servicios, concentran el 67% del total del saldo de crédito a empresas. Comercio y Servicios, muestran un incremento positivo del saldo interanual, en cambio, el sector industrial se contrajo.

El mayor incremento se ha concentrado en el rubro de comercio, los bancos miembros de ABANSA, han apoyado con financiamiento a todos los sectores económicos.

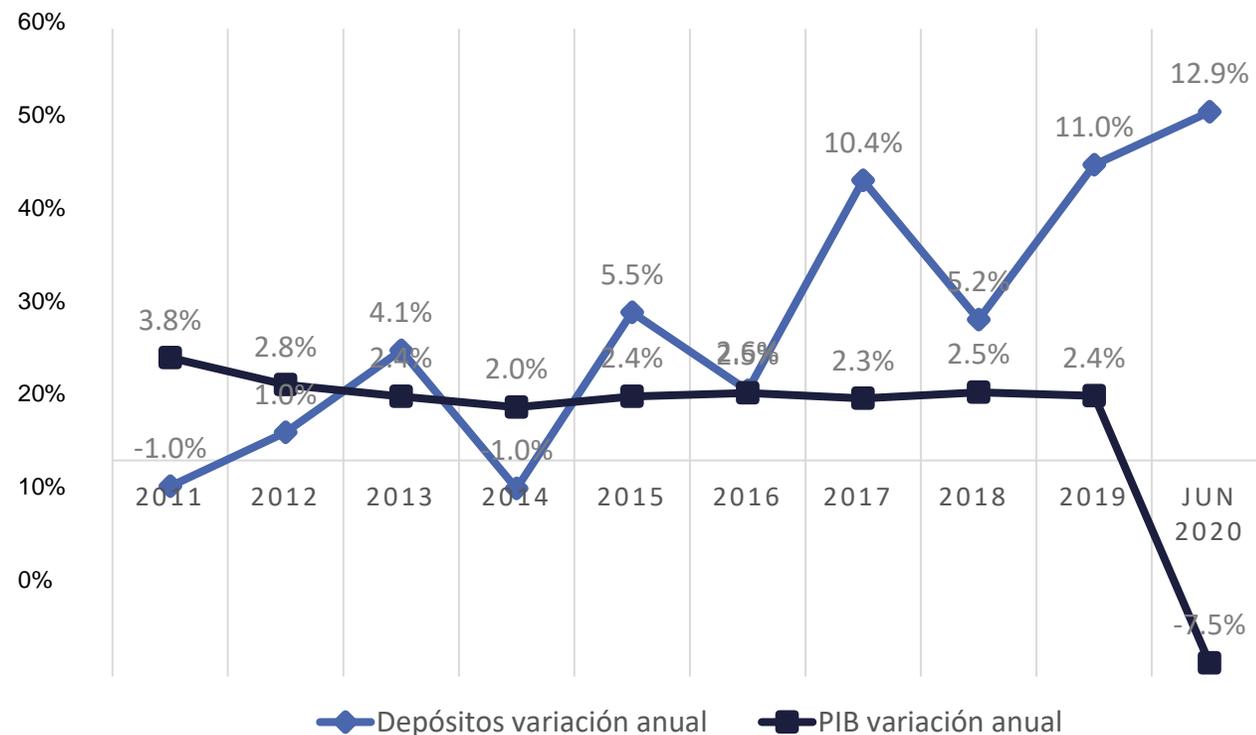
Tendencia de los depósitos (diciembre de cada año y junio 2020)

Saldo de depósitos en US\$ Millones y % del PIB



Fuente: SSF y BCR

Depósitos y PIB Real : Variación anual punto a punto



Fuente: SSF y BCR

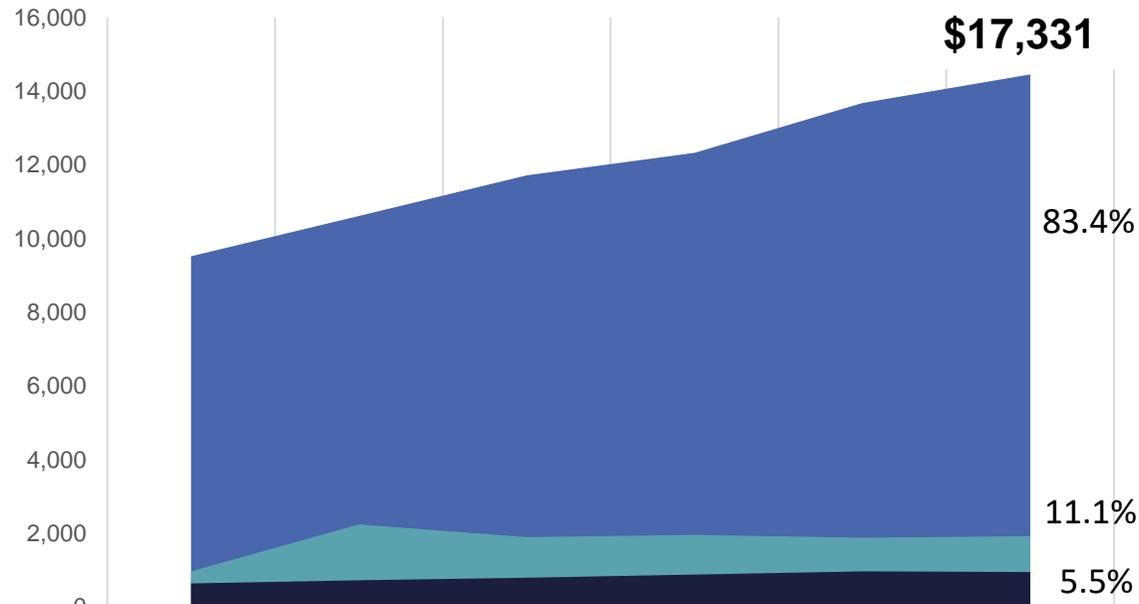
% crecimiento del PIB 2019 estimado por BCR

Los depósitos siguen creciendo a tasas más dinámicas que las de la economía, llegando a US\$14,467 millones, representando el 55% del PIB estimado para 2020 por BCR.

El crecimiento de los depósitos se observó mayoritariamente en los de cuenta corriente (US\$542 mill, +13.7%) y de ahorro (US\$736 mill, +20.2%), originado **principalmente por Empresas y Personas.**

Fuentes de Fondео (Diciembre de cada año y junio 2020)

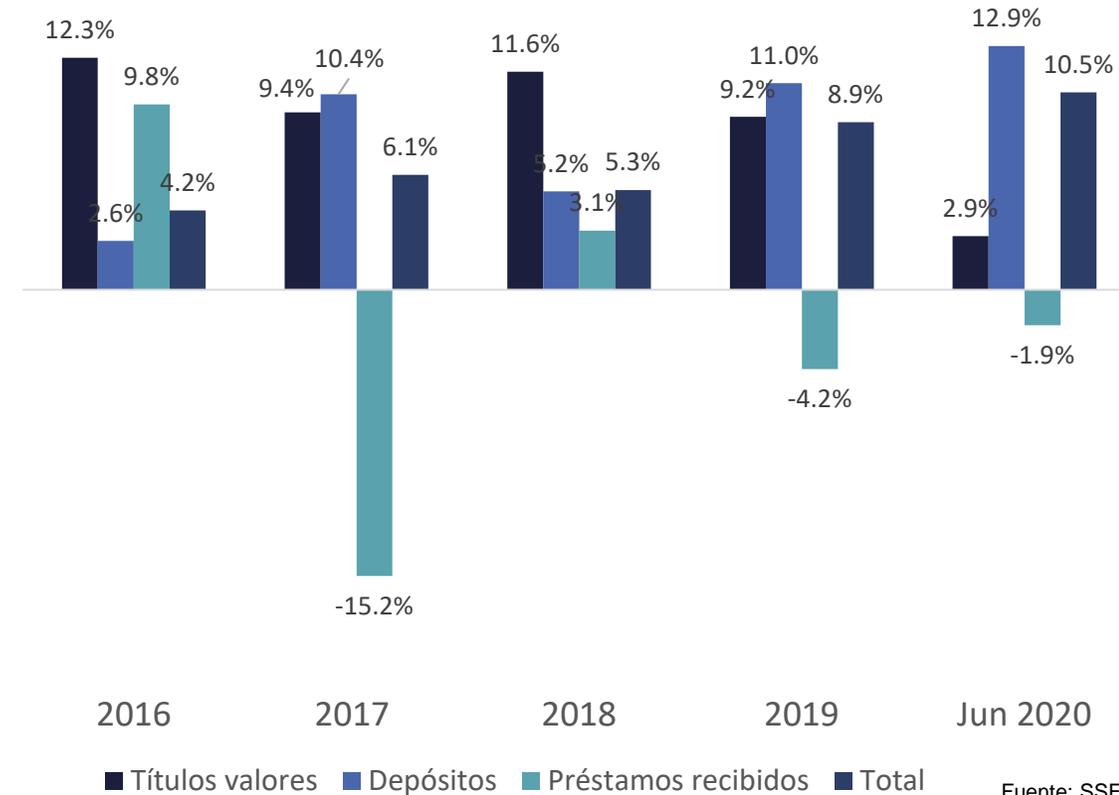
Fuentes de fondeo en US\$ Millones



	2012	2016	2017	2018	2019	Jun 2020
■ Depósitos	9,520	10,613	11,715	12,327	13,679	14,451
■ Préstamos recibidos	969	2,245	1,904	1,964	1,881	1,924
■ Títulos valores	645	729	798	890	972	955

Fuente: SSF

Crecimiento interanual de fuentes de fondeo (%)



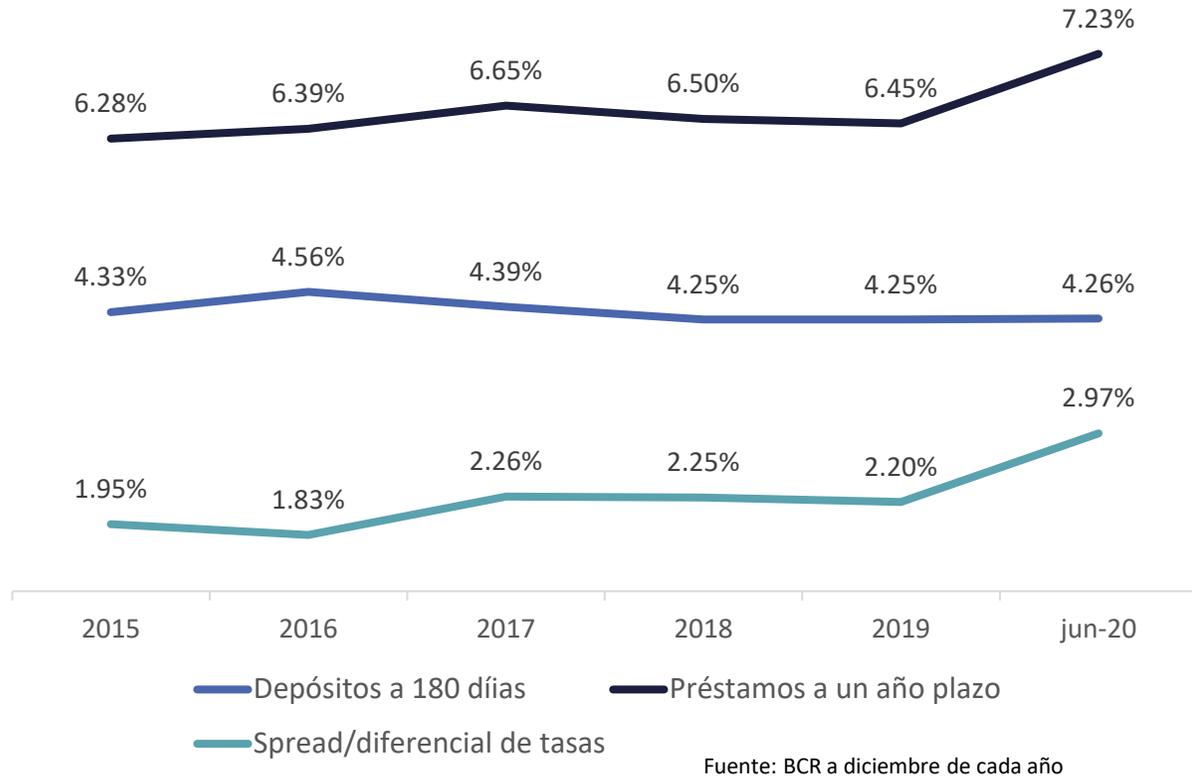
Fuente: SSF

En síntesis

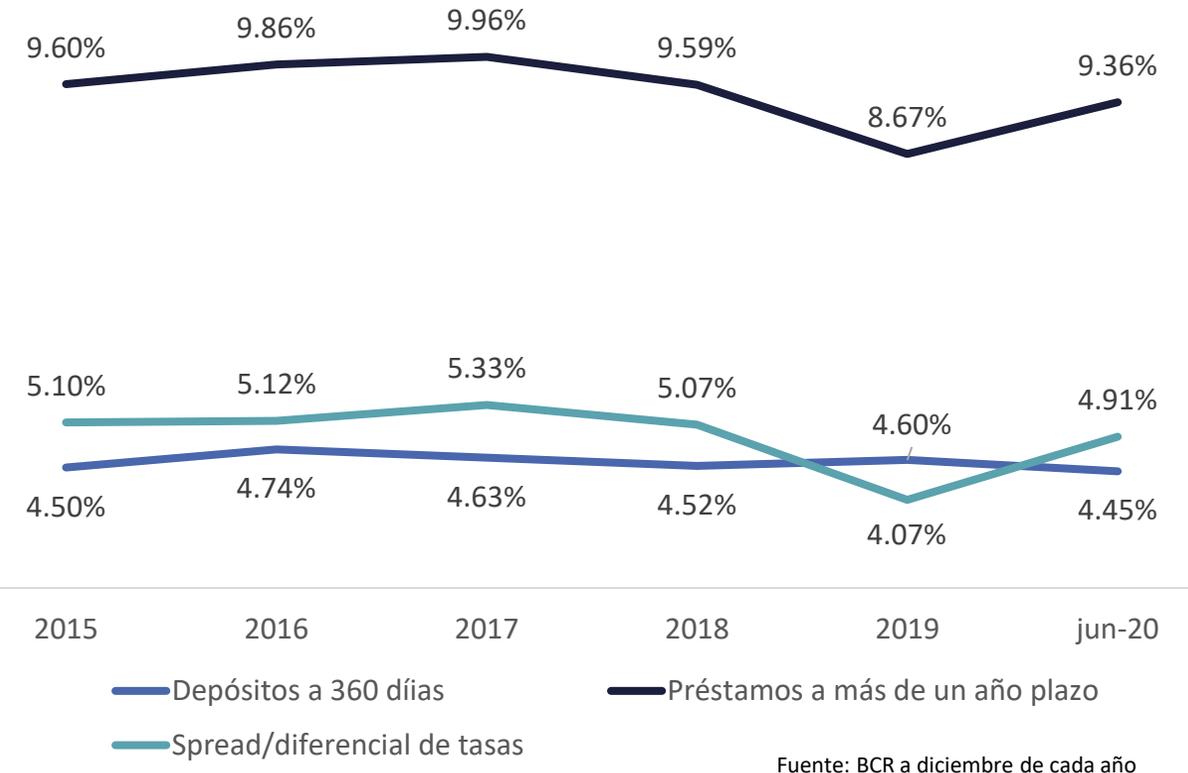
- El consolidado de las fuentes de fondeo a junio para bancos alcanzó US\$17,331 millones y aumentaron 10.5%
- Los depósitos siguen siendo la mayor fuente de fondeo de la banca (83.4%), con un crecimiento del 12.9%, aumentando la capacidad de colocación de nuevos créditos.

Tasas de interés y spread

Tasas de interés pasivas a 180 días y activas a un año plazo



Tasas de interés pasivas a 360 días y activas a más un año plazo



Las tasas de interés básicas activas promedio ponderado exhiben un leve crecimiento que está relacionado con el aumento del riesgo país (el EMBI alcanzó hasta 10% en mayo de 2020)

Principales Indicadores Financieros

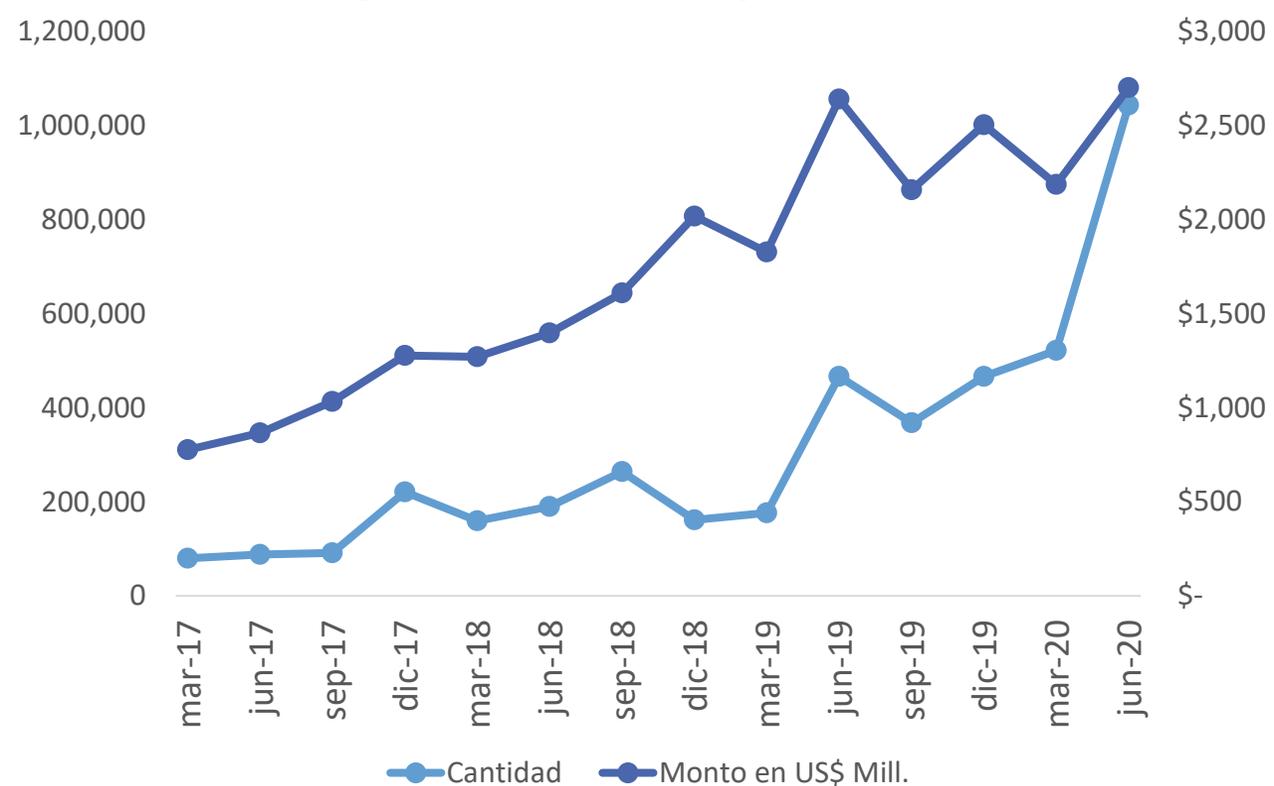
En síntesis

- Los principales indicadores del sistema Bancario, siguen mostrando solidez y estabilidad, en un escenario de contracción económica, causado por la pandemia del COVID-19

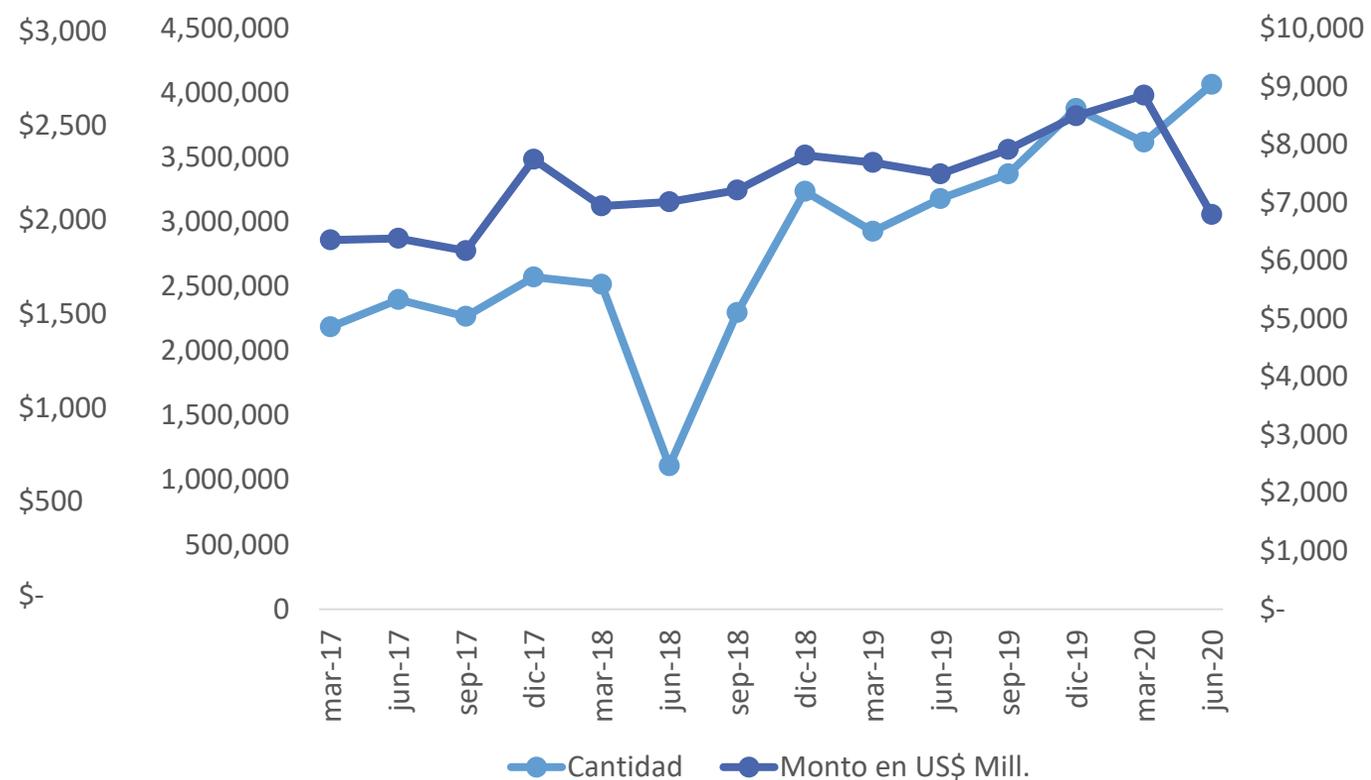
Indicadores	junio	dic-19	junio	Tendencia
I. De liquidez				
Coeficiente de liquidez neta	32.96%	35.86%	34.44%	
II. Solvencia				
Fondo patrimonial sobre activos ponderados	15.33%	15.52%	14.58%	
III. Calidad de la cartera				
Préstamos vencidos sobre préstamos brutos	1.83%	1.76%	1.58%	
IV. Cobertura de reservas				
Reservas por incobrabilidad de préstamos sobre préstamos vencidos	131.34%	128.51%	161.56%	
V. Suficiencia de reservas				
Reservas por incobrabilidad de préstamos sobre préstamos brutos	2.41%	2.26%	2.56%	
VI. Rentabilidad				
Utilidad/pérdida(-) en el período después de impuestos sobre patrimonio neto promedio	9.60%	8.83%	7.23%	
Utilidad/pérdida(-) en el período después de impuestos sobre activos de intermediación promedio	1.10%	1.01%	0.76%	

Transacciones por medios electrónicos

Transacciones por ACH (Cantidad y Monto en US\$ Mill.)



Banca Electrónica (Cantidad y Monto en US\$ Mill.)



El uso de los medios electrónicos en el sistema financiero (Banca electrónica y ACH) ha aumentado.

- En relación a junio del año anterior, las transacciones a través de Banca Electrónica aumentaron un +27.8%, y ACH +123.5%, mostrando la importancia de las herramientas, las cuales ya están establecidas en los bancos del sistema financiero.
- Por otro lado, los montos muestran un incremento del +2.3% en ACH y un decremento del -9.3% en Banca Electrónica, esto puede relacionarse con la menor actividad por el cierre de la economía ante la pandemia.

Conclusiones y Entorno País

Conclusiones

Organismos internacionales han ajustado a la baja sus pronósticos de crecimiento. El FMI prevé que el PIB mundial se contraerá 4.9% en 2020, será el peor desempeño desde la Gran Depresión, debido a los impactos de las medidas en vigor por la COVID-19.

En El Salvador, las medidas para combatir la pandemia se extendieron por sobre lo estimado inicialmente; muchas empresas continúan cerradas, caen los ingresos fiscales, aumenta el desempleo y la pérdida de bienestar de la población. Se proyecta que el PIB se contraerá alrededor de 7.5% en 2020. La recuperación económica se desfasa en la medida que la reapertura de la economía se posterga, debido a la pandemia.

El comercio exterior se ha contraído, las exportaciones disminuyeron 27.6% al primer semestre de 2020 respecto a igual período del año previo, y las importaciones lo hicieron en 18.1%, explicado por factores de oferta -cuarentena y cierre de la economía- y de demanda -reducción del consumo mundial por COVID-19-.

Las remesas familiares cayeron 4% en los primeros 7 meses de 2020 respecto al mismo período del año previo, impactadas por la menor actividad económica en EE. UU.; sin embargo, en julio aumentaron 14.1% respecto al mismo mes de 2019.

Conclusiones

El desbalance fiscal se ha incrementado significativamente -por mayores gastos y menores ingresos- por el cierre de la economía. La deuda pública se ha elevado (a junio alcanzó US\$20,576 millones), y al final de 2020 podría rondar 90% del PIB.

El crédito bancario ha mantenido su rol contracíclico durante el primer semestre de 2020, pese a la pandemia. A junio, aumentó 5.2% anual, alcanzando US\$13,471 millones. El destinado a empresas creció al 8.1%, seguido por el de personas (3.0%) y vivienda (1.9%).

Los sectores Comercio, Industria y Servicios, concentran el 67% del total del crédito a empresas. Comercio y Servicios, muestran un incremento positivo del saldo interanual, en cambio, en la Industria se contrajo. Los bancos miembros de ABANSA, han apoyado con financiamiento a todos los sectores económicos.

Las fuentes de fondeo para bancos alcanzaron \$17,331 millones a junio, aumentaron 10.5% anual. Los depósitos, que es la principal (83.4%), aumentaron 12.9% anual, mejorando la liquidez de los bancos y la capacidad de colocación de créditos.

Conclusiones

Los principales indicadores del sistema bancario, siguen mostrando solidez y estabilidad, en un escenario de contracción económica, causado por la pandemia del COVID-19, lo que es fundamental para apoyar la recuperación económica.

Los bancos miembros de ABANSA han fomentado el uso de las herramientas electrónicas, disminuyendo la movilidad de personas a las agencias, lo cual ha sido utilizado de forma muy positiva por las personas, reflejado en los crecimientos interanuales de transacciones en banca electrónica (+27.8%), y ACH (+123.5%).

ABANSA considera que se debe priorizar la salud de la población, y al mismo tiempo, es necesaria una reapertura segura de la economía, aplicando los protocolos de bioseguridad, a fin de evitar un deterioro mayor de las fuentes de empleo, de las cuentas fiscales y del bienestar de la población. Los bancos apoyarán a las empresas con financiamiento en una reapertura económica segura para evitar retrocesos por el repunte de casos.

La gestión fiscal debe ser prudente, es necesario buscar eficiencia en el gasto público, y mantener la deuda en una trayectoria de sostenibilidad. ABANSA considera que lograr un acuerdo con el FMI, contribuiría a generar confianza entre inversionistas locales y del exterior, ya que daría predictibilidad a la política fiscal de mediano plazo y contribuiría a mejorar la calificación de riesgo soberano e impulsar la reactivación económica.

Boletín financiero

Agosto 2020

