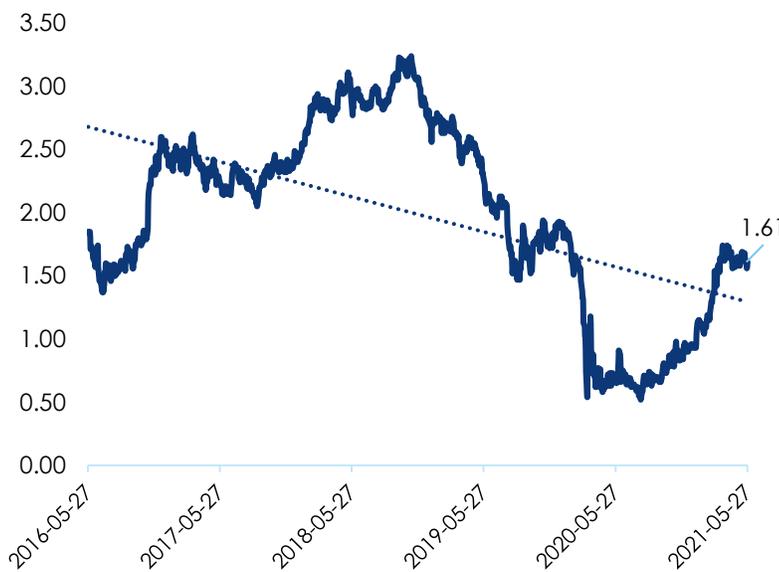


Resumen ejecutivo

Las perspectivas económicas, tanto globales como para El Salvador, han mejorado para 2021, en parte, por los planes de vacunación para combatir la Covid-19. El ritmo de la recuperación de la actividad económica también está en función de otras variables internas y externas. Durante el primer trimestre del año, **los bancos continuaron trabajando en la recuperación económica del país. Los datos al cierre de marzo de 2021 muestran un sistema bancario con fundamentos financieros sólidos y estables, con una posición de liquidez robusta y adecuados niveles de solvencia para apoyar la reactivación económica.**

Gráfico 1. Tasas de interés de TBILL (10 años)



Fuente: FRED (Federal Reserve Economic Data)

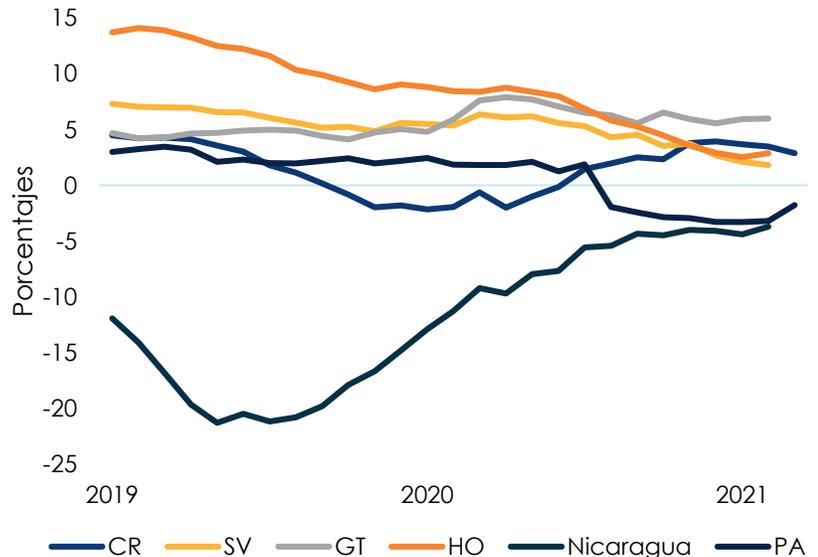
En comparación a 2020, el rendimiento de las letras del tesoro con vencimiento a 10 años muestra una tendencia al alza, esto está correlacionado con una alta liquidez en EE. UU., asociada a la realización de paquetes de estímulos fiscales y una mejora en general del comercio mundial.

El incremento en las remesas originadas en Estados Unidos para El Salvador está relacionado con estos eventos. Por otro lado, el incremento de la TBill genera presión para los países que buscan deuda en el mercado internacional.

Después de la pandemia, en Centroamérica, la tasa de crecimiento de los créditos al sector privado otorgados por el sector financiero, muestran un crecimiento menos dinámico en algunos países y en otros es inclusive negativo (Gráfico 2).

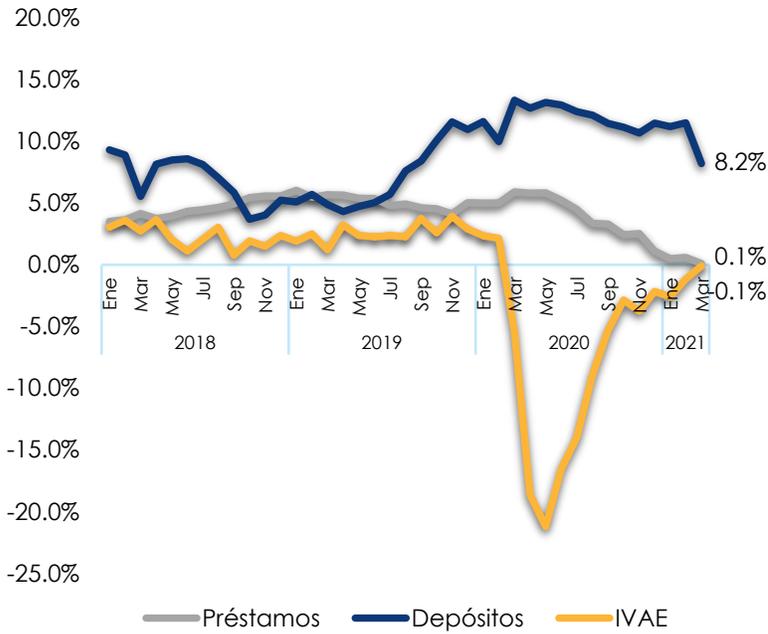
El crédito es un indicador del crecimiento económico futuro, ya que provee de recursos para familias y empresas, incentivando la actividad económica. Es necesario que en la región se impulsen estrategias de crecimiento económico que puedan facilitarse con el crédito.

Gráfico 2. Créditos de las OSD al sector Privado, Variación Interanual (%)



Fuente: SEMCA, mayo 2021

Gráfico 3. Tasa de crecimiento interanual de créditos, depósitos e IVAE en El Salvador (%)



Fuente: BCR y SSF El Salvador, Cálculos ABANSA, * IVAE a diciembre 2020

A marzo 2021, la tasa de crecimiento interanual de los depósitos sigue mostrando crecimientos fuertes, alcanzado 8.2% (Gráfico 3).

Por otro lado, en consecuencia, de la disminución de la actividad económica, como efecto de la pandemia, se ha ralentizado el crecimiento interanual de los créditos de forma agregada; en la medida que la economía recobre mayor actividad, se prevé que el crédito se dinamice.

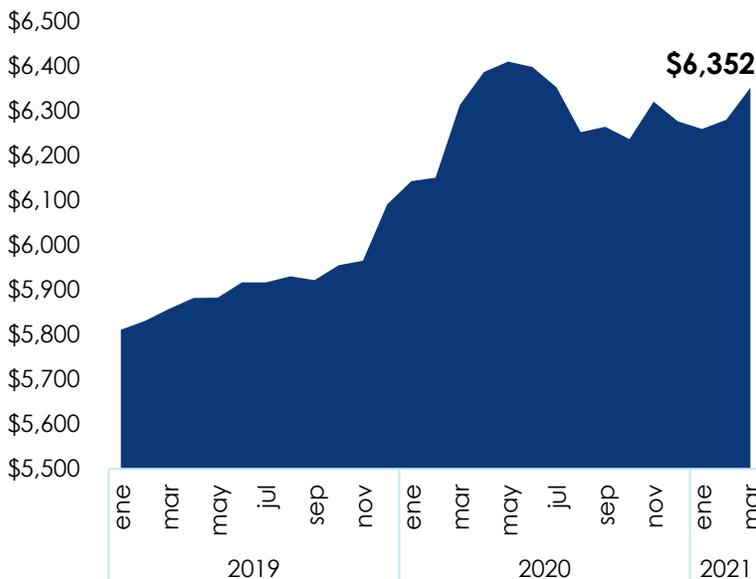
El saldo de crédito a empresas superó los \$6,352 millones, incrementando su participación, representando el 47.3% marzo 2021 (Gráfico 4), seguido por el segmento a personas, con un saldo de \$4,560 millones, y el de vivienda, alcanzó los \$2,530 millones.

Gráfico 4. Estructura por segmento en saldo de crédito a marzo 2021 (\$US Mill.)



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

Gráfico 5. saldo de crédito del sector empresas (US\$ Mill).



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

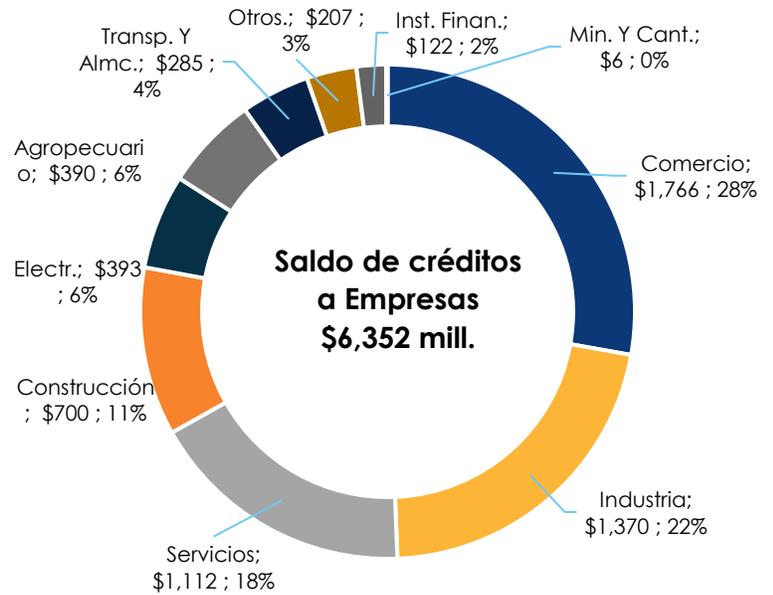
La tendencia del saldo de crédito se observa al alza, después de los efectos económicos de las medidas de restricción por la pandemia, los bancos miembros de ABANSA continúan buscando fortalecer las líneas de créditos, apoyando directamente a la recuperación económica.

El crecimiento del saldo de créditos al sector productivo es especialmente importante por su efecto, multiplicado y dinamizador a la economía; ABANSA ha presentado propuestas de reformas a normativas vigentes, que buscan incentivar la demanda.

El incremento en el segmento de empresas se debió principalmente por los sectores servicios (+\$99 mill.), electricidad (+\$41 mill.) e industria (+\$13 mill.).

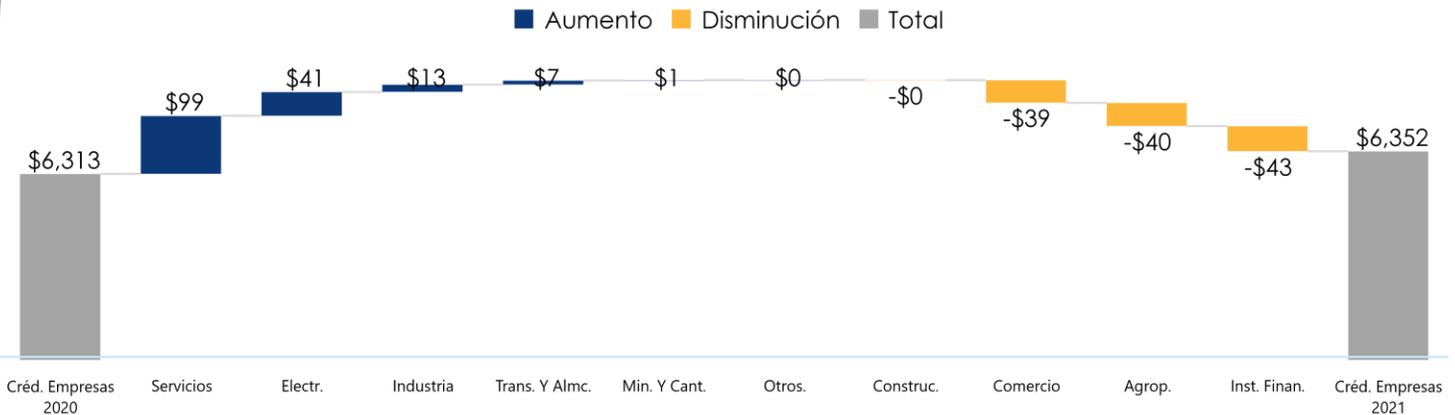
6 de 10 segmentos lograron crecer en saldo de crédito a empresas en 2020. Electricidad y otros servicios (+11.6%) es una de la categoría que más sigue creciendo; Los Bancos Miembros de ABANSA están comprometidos en la búsqueda de proyectos que ayuden a cambiar a una matriz energética sostenible, apoyando también la propia generación de energía limpia.

Gráfico 6. Estructura de saldo de crédito a empresas por segmento (\$US Mill)



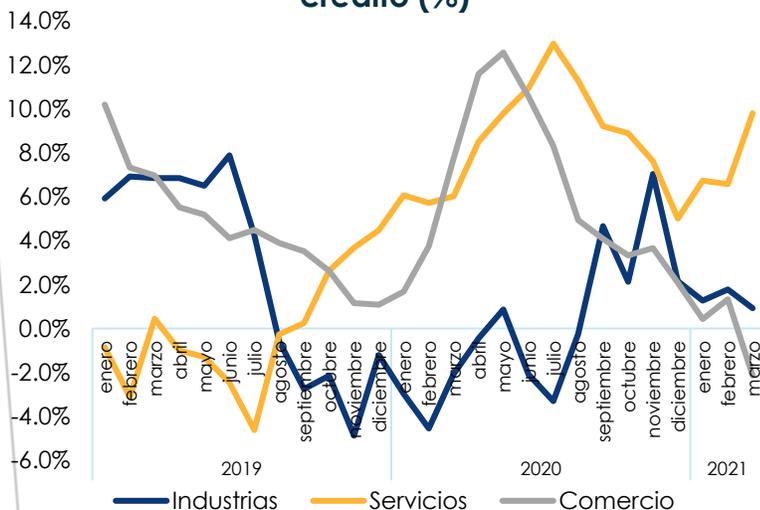
Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

Gráfico 7. Estructura de incremento de saldo de crédito a empresas por segmento (\$US Mill)



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

Gráfico 8. Crecimiento interanual de saldo de crédito (%)

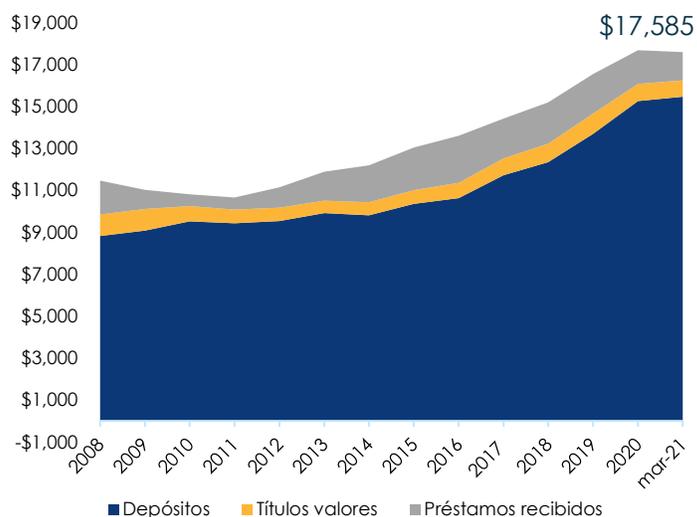


Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

Del total de créditos a marzo de 2021 con destino a empresas, el sector comercio (\$1,765 mill.), Industria (\$1,369 mill.) y servicios (\$1,111.6) en conjunto representan el 66.9%.

La tendencia de crecimiento acelerada en el sector servicios, muestra el cambio de estructura en el saldo de la cartera de crédito, incrementando su proporción en relación con Industria y Comercio (Sectores más afectados a consecuencia de la pandemia COVID-19) (Gráfico 8).

Gráfico 9. Estructura de fuentes de fondeo a diciembre 2020 (\$US Millones.)



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

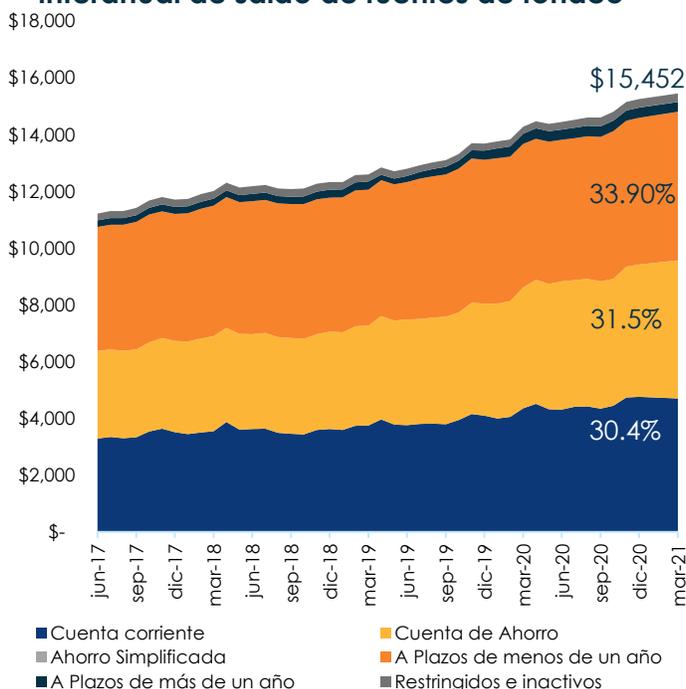
La principal fuente de fondeo de los bancos (depósitos), específicamente en su parte a la vista (Cuenta de Ahorro y Corriente), poseen a diciembre un crecimiento inclusive mayor +17.1%.

Los depósitos a plazo continuaron representando el segmento más importante en los tipos de depósitos con un 33.9% del total por segmento, se espera que esto se traduzca en más colocaciones de créditos, que apoyen la recuperación económica.

Las fuentes de fondeo de los bancos alcanzaron a marzo 2021, el total de \$17,585 millones (Gráfico 9).

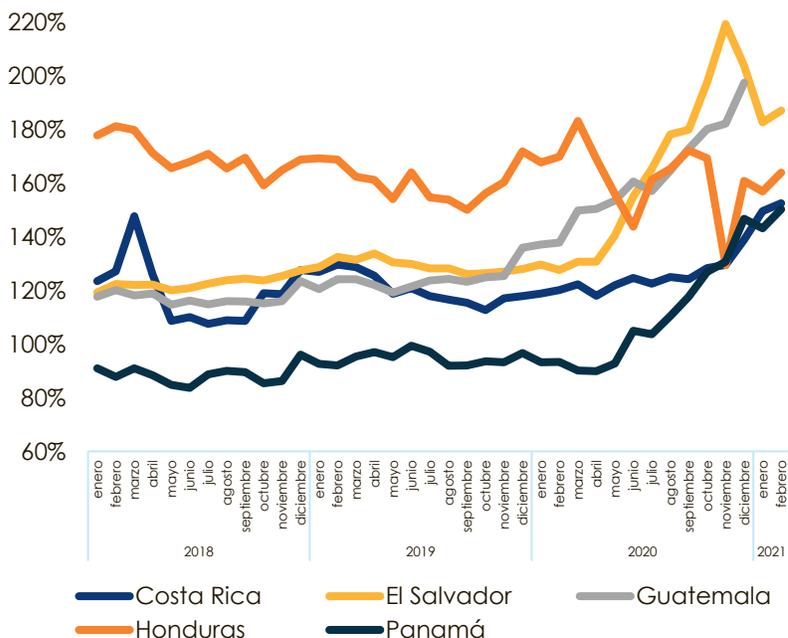
Los depósitos representaron 88% (\$15,452) del total, seguidos por Préstamos recibidos del exterior con un 9% (US\$ 1,357) y títulos valores con 5% (US\$ 776), para alcanzar un total de US\$ 17,585 millones

Gráfico 10. Serie de tiempo de crecimiento interanual de saldo de fuentes de fondeo



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

Gráfico 11. Cobertura de Reservas en Centroamérica (% de Reservas sobre Créditos Vencidos)



Fuente: BCR El Salvador, Cálculos ABANSA

La cobertura de reservas muestra el nivel de recursos que se han destinado para cubrir las posibles pérdidas por irrecuperabilidad de los préstamos vencidos. Prudencialmente, este indicador debería ser mayor al 100%.

A febrero 2021, El Salvador se ha vuelto el país con mayor proporción de cobertura a nivel centroamericano (gráfico 11), demostrando el manejo prudente del sistema en relación con los créditos afectados por la pandemia. Apoyado además por la estabilidad de los depósitos y el buen manejo de la cartera de crédito y su cobertura.

La Banca en El Salvador, continúa trabajando por la recuperación económica

Una de las claves para mitigar el impacto de la crisis ocasionada por la pandemia COVID-19, fue la digitalización e inclusión financiera. **Los bancos miembros de ABANSA trabajaron en incentivar estas medidas, acercando aún más la banca a los clientes.**

Gráfico 12. Transferencias UNI (ACH)
cantidad y Monto de US\$ Mill.



Al primer trimestre 2021, las transferencias por medios electrónicos entre bancos UNI (ACH) mantienen un crecimiento acelerado, mostrando un aporte significativo a la reactivación de la economía, disminuyendo los tiempos y procesos para los servicios financieros.

De forma interanual, a marzo 2021, han incrementado en más de 403 mil transferencias (+213.8%), y en el monto alcanzaron más \$1,202 millones.

Fuente: BCR El Salvador, Cálculos ABANSA

A 2021, el sector servicios, se mantiene como uno de los de mayor dinamismo, alcanzando a febrero 2021 los \$1,997 millones (+10%) en el saldo de la cartera total de las OSD.

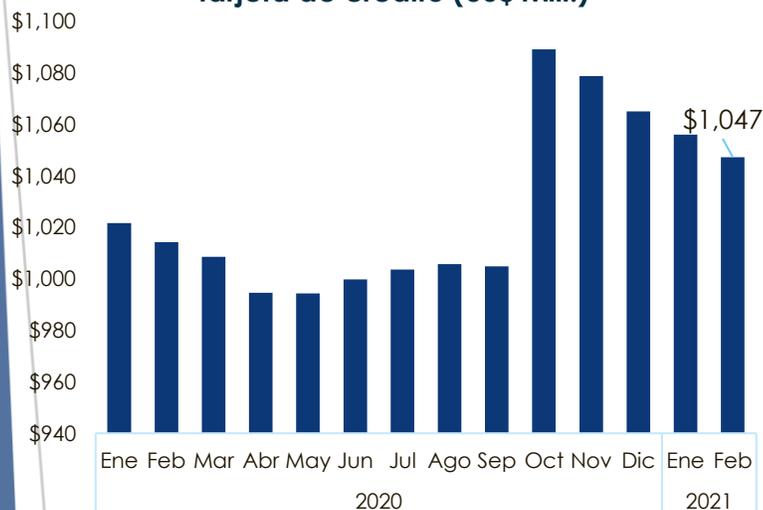
Durante 2020, La banca en El Salvador, tuvo un papel muy importante al otorgar créditos para respaldar el trabajo durante la pandemia, mitigando el impacto de la pandemia en este y otros sectores.

Gráfico 13. Saldo de créditos brutos mensuales en el sector servicios (US\$ Mill.)



Fuente: BCR El Salvador, Cálculos ABANSA

Gráfico 14. Saldo de créditos brutos mensuales en tarjeta de crédito (US\$ Mill.)



Fuente: BCR El Salvador.

El saldo de crédito en tarjetas también ha mostrado un desempeño mayor que durante los meses de cierre económico como efecto de la pandemia, alcanzando a febrero de 2021 el saldo de \$1,047.2 millones. (Gráfico 14).

Aunque este tipo de crédito está orientado a personas como un crédito de consumo, es uno de los productos más usados por Micro y Pequeñas empresas como mecanismo de liquidez inmediata.

Conclusiones:

- Las perspectivas económicas, tanto globales como para El Salvador, han mejorado para 2021, en parte, por los planes de vacunación para combatir la Covid-19 que se están llevando a cabo. El ritmo de la recuperación de la actividad económica también está en función de otras variables internas y externas.
- En el entorno económico, durante los primeros cuatro meses de 2021, el sector externo continuó impulsando la recuperación del país; las exportaciones alcanzaron US\$2,145 millones (+27.5%) y las importaciones US\$4,572 millones (+34.6%), como reflejo de un escenario externo más favorable, aumento del comercio mundial y mejores perspectivas económicas globales.
- **Durante el primer trimestre del año, los bancos continuaron trabajando en la recuperación económica del país. Los datos al cierre de marzo de 2021 muestran un sistema bancario con fundamentos financieros sólidos y estables**, con una posición de liquidez robusta y adecuados niveles de solvencia para apoyar la reactivación económica.
- La estructura de fuentes de fondos de los bancos históricamente se ha respaldado por una amplia base de depósitos, relativamente diversificada y estable, a mazo, representaron 88% del total, seguido por préstamos (9%) y emisión de títulos valores (5%). Por tipo, los depósitos a plazo fueron los más representativos, alcanzaron cerca de 34% del total.
- Al cierre del primer trimestre, el aumento del crédito orientado al sector Servicios marcó la dinámica de esta variable, al crecer +10% anual, alcanzando US\$1,997 millones, reflejando la relevancia y dinamismo de este sector entre los sectores productivos del país.
- **Los bancos miembros de ABANSA continuaron impulsando con fuerza la oferta de servicios a través de los canales digitales, observándose aumentos significativos en el uso de estos por parte de sus clientes.** Por ejemplo, a marzo de 2021, las transferencias por medio de UNI han incrementado 213.8%, y en el monto alcanzaron más \$1,202 millones.
- **La continuidad de los resultados económicos favorables, están sujetos, en buena cuenta, a las perspectivas de los principales socios comerciales del país, así como a la sostenibilidad de las finanzas públicas y un entorno favorable para aumentar la inversión. La aprobación de leyes que faciliten el crecimiento económico por parte de la Asamblea Legislativa será un factor muy importante.**
- **Un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional contribuirá a mejorar la situación fiscal y la sostenibilidad de la deuda, la confianza entre los inversionistas locales y extranjeros, y las condiciones para la inversión.**

Fuentes:

Superintendencia del Sistema Financiero, El Salvador, mayo 2021:

<https://ssf.gob.sv/estados-financieros-entidades-supervisadas/>

Mayo 2021, Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR):

<https://www.bcr.gob.sv/bcrsite/?cat=1000&lang=es>

FRED, Federal Reserve Economic Data, mayo 2021

<https://fred.stlouisfed.org/>

Consejo Monetario Centroamericano, mayo 2021:

http://www.secmca.org/periodo_informe/mensual/

Copyright © 2021 ABANSA. Asociación Bancaria Salvadoreña.