

Boletín financiero

Noviembre 2020



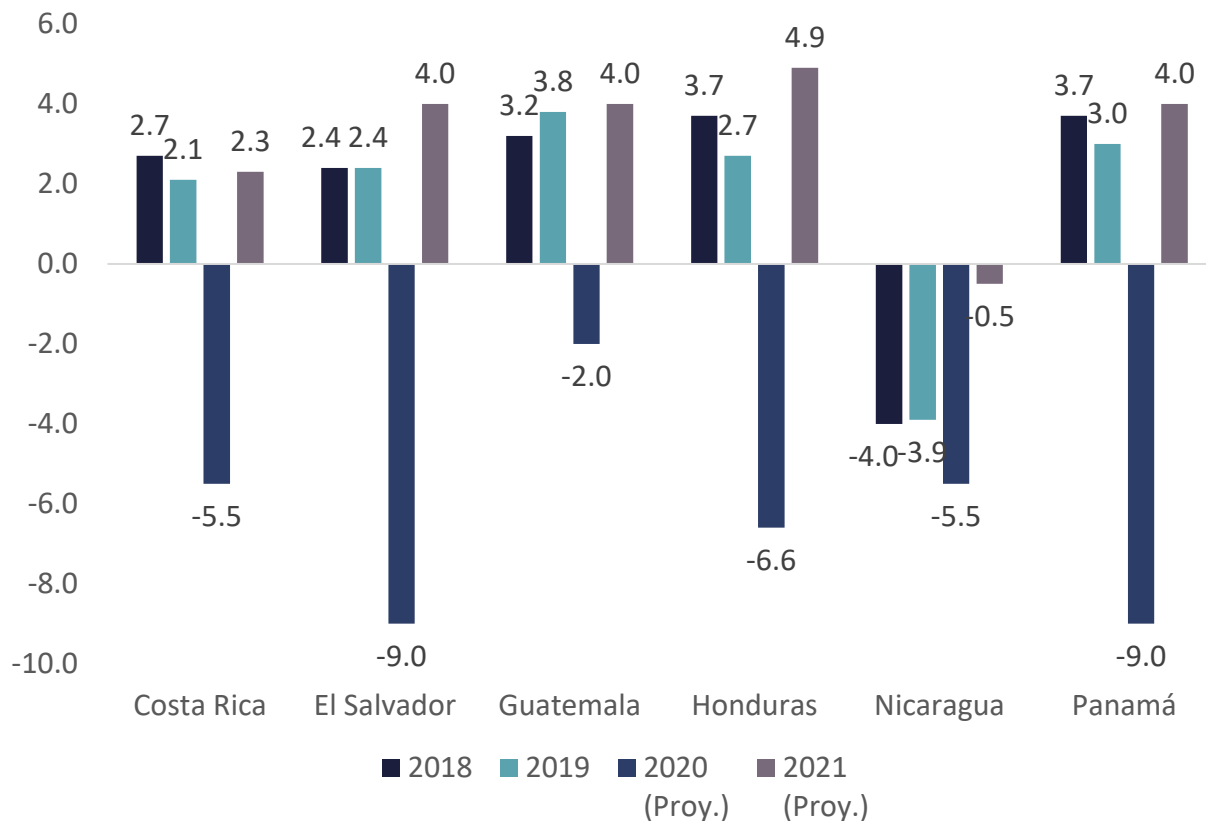
Agenda

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

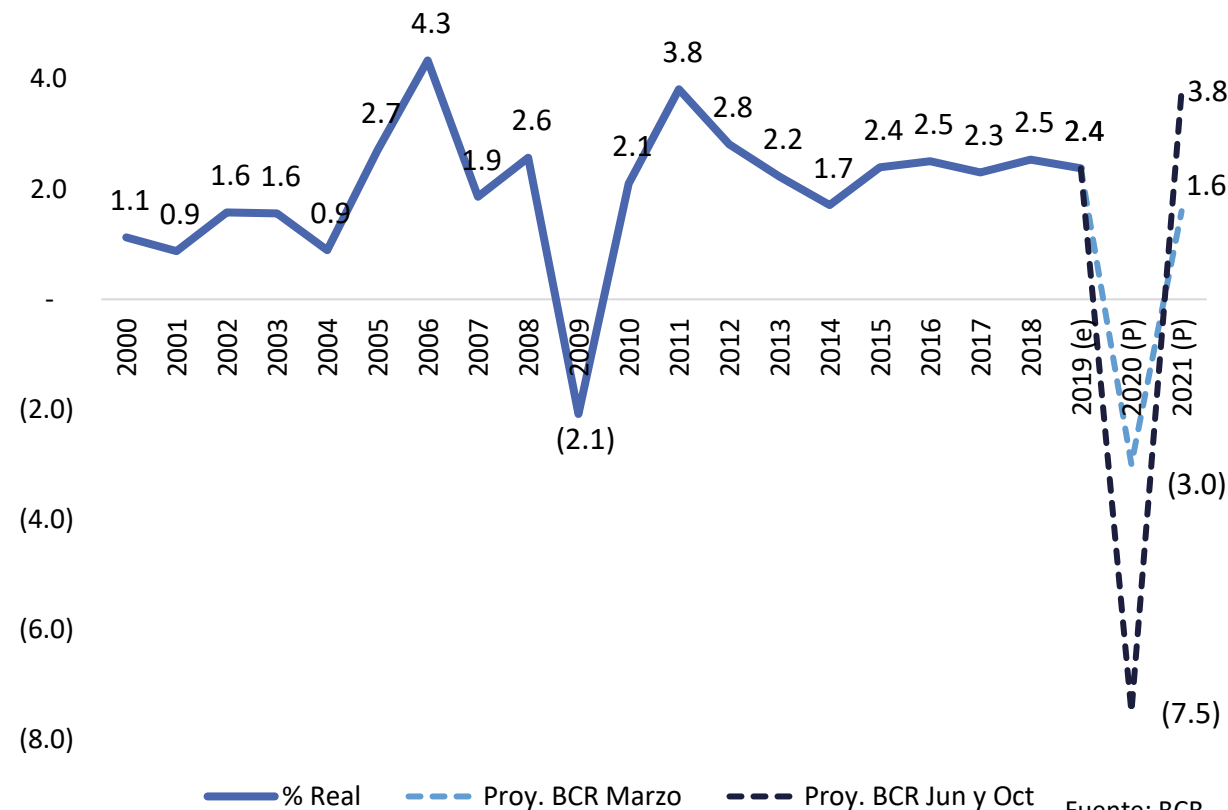
Contexto Económico Internacional y Doméstico

Perspectivas Económicas Mundiales

Perspectivas de crecimiento del PIB mundial (%)



Pronóstico de crecimiento del PIB en El Salvador (%)



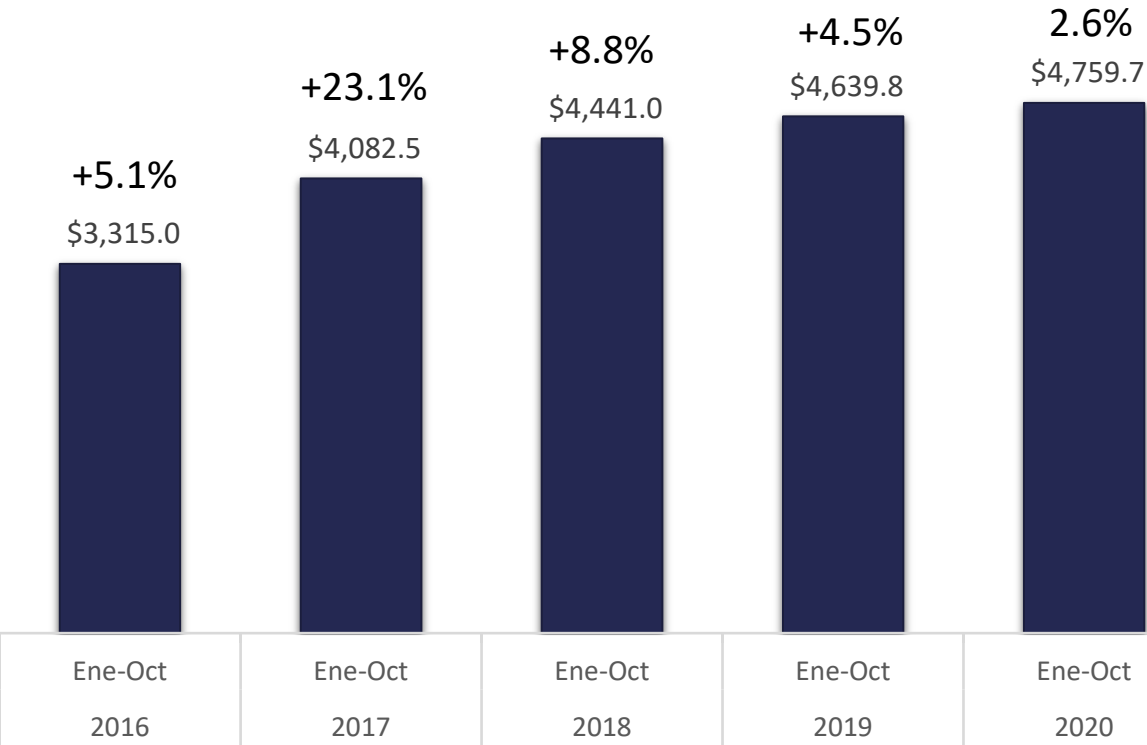
Fuente: World Economic Outlook WEO, FMI octubre/2020

Fuente: BCR

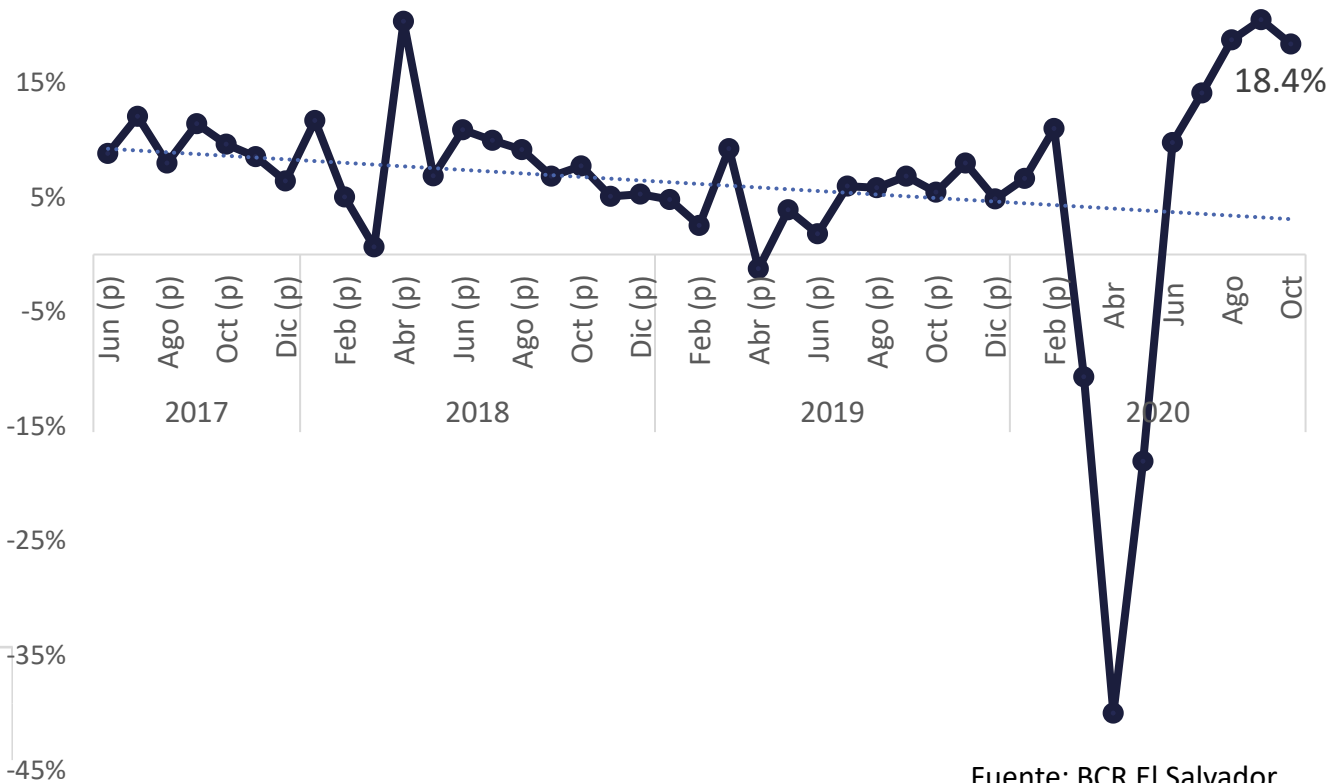
El FMI actualizó las estimaciones de cierre a 2020 en octubre. El Salvador junto a Panamá serían los más afectados económicamente por el impacto de la pandemia, y el país que menos caería, sería Guatemala. El BCR mantuvo su pronóstico de crecimiento de -7.5% en el PIB para 2020 y un crecimiento de 3.8% en 2021.

Perspectivas domésticas. Remesas familiares inician recuperación

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



Crecimiento interanual de monto recibido de remesas (%)



Fuente: BCR El Salvador

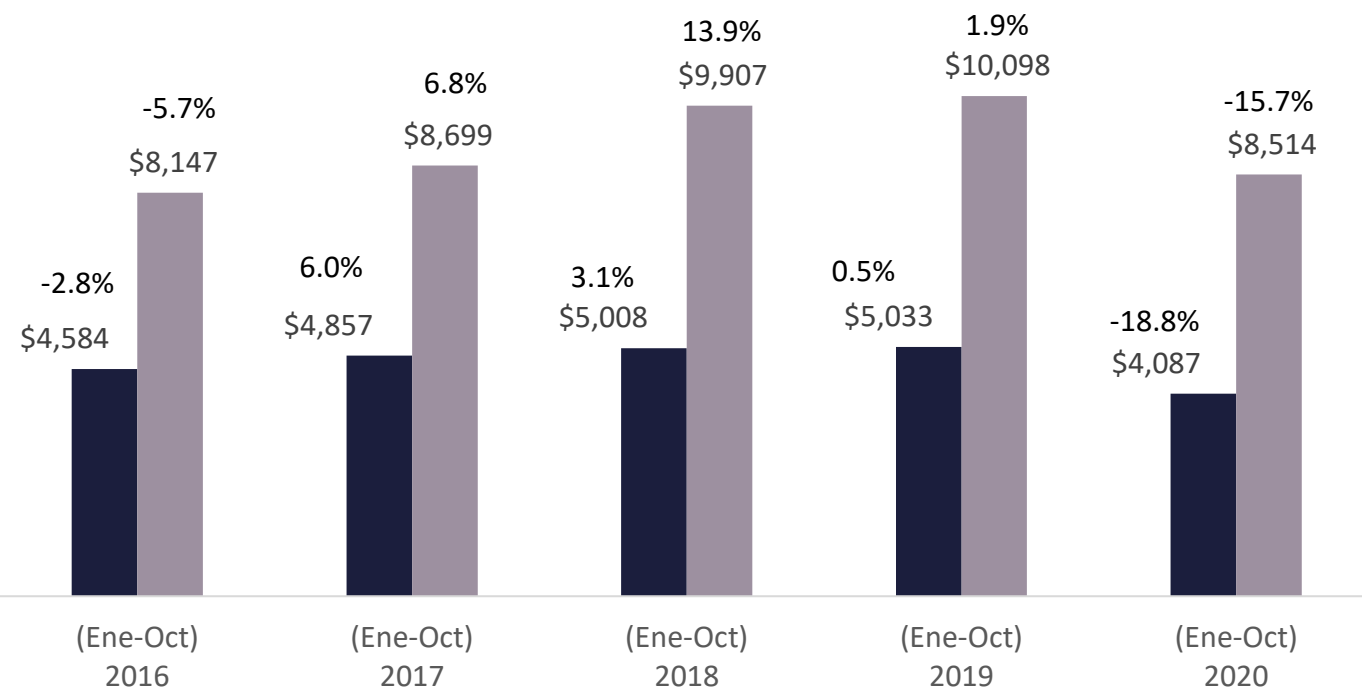
Fuente: BCR El Salvador

En el consolidado a de enero a octubre de 2020, se observa resultados positivos (+2.6%) considerando que el impacto de la pandemia afectó a escala global durante este año.

Al comparar solo la tasa de crecimiento interanual del mes de octubre es (+18.4%), asociado a los envíos realizados por los salvadoreños en Estados Unidos.

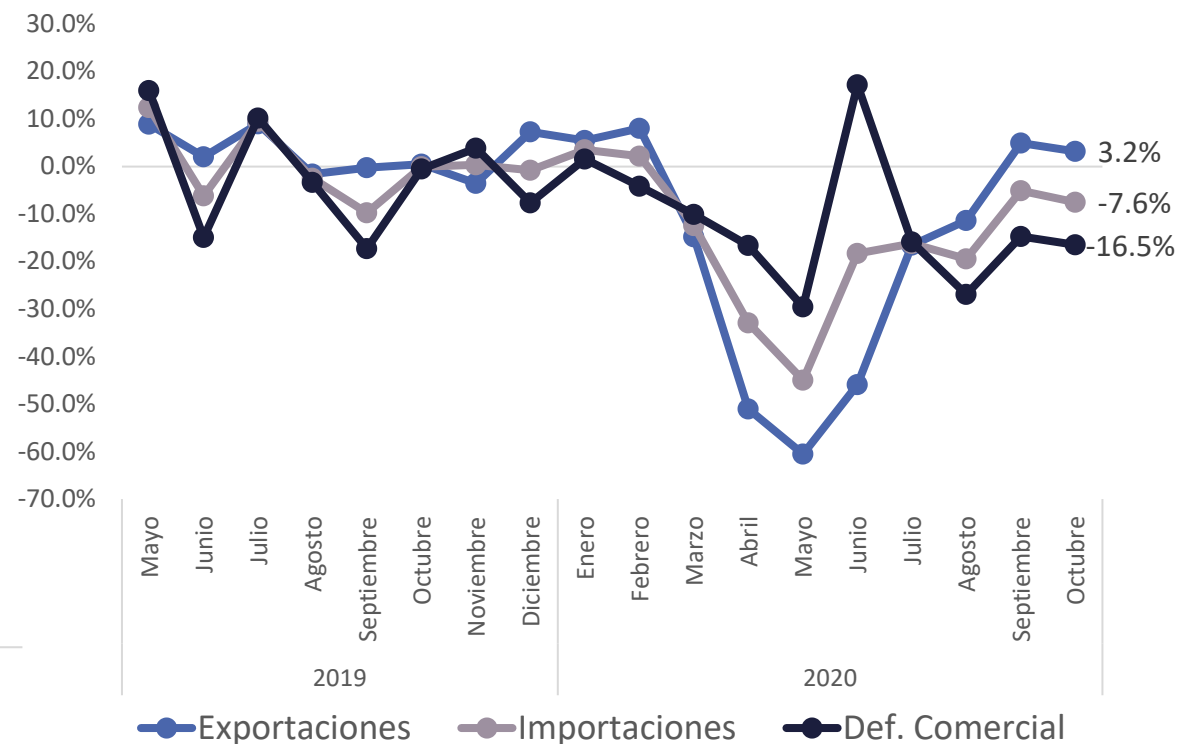
Perspectivas domésticas. Exportaciones con caída menor

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



Fuente: BCR El Salvador

Variación Interanual de Exportación e importaciones (%)



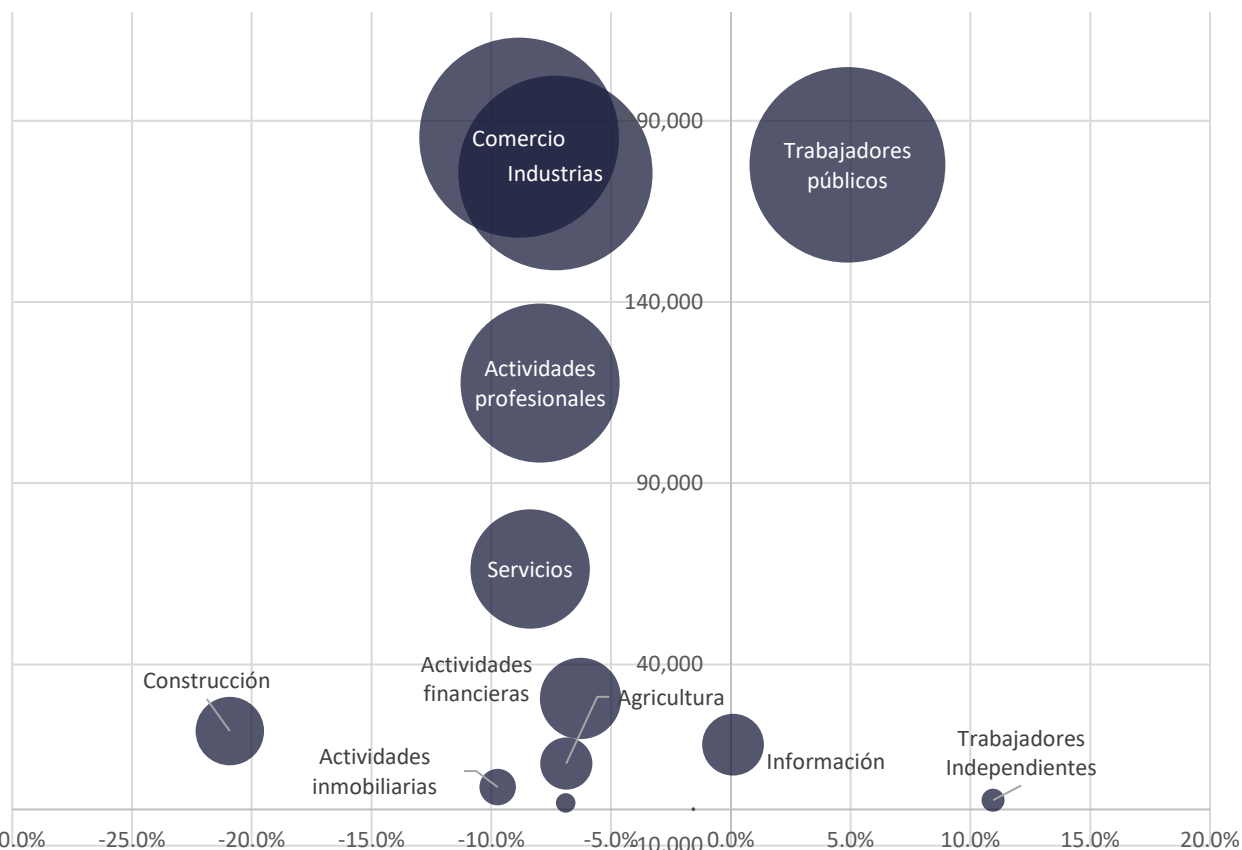
Fuente: BCR El Salvador

Las exportaciones de bienes de forma consolidada de enero a octubre 2020, han disminuido en casi -18.8% (US-\$946 millones) en relación con el mismo período del año anterior; de igual forma las importaciones mostraron una disminución del -15.7% (-\$1,548)

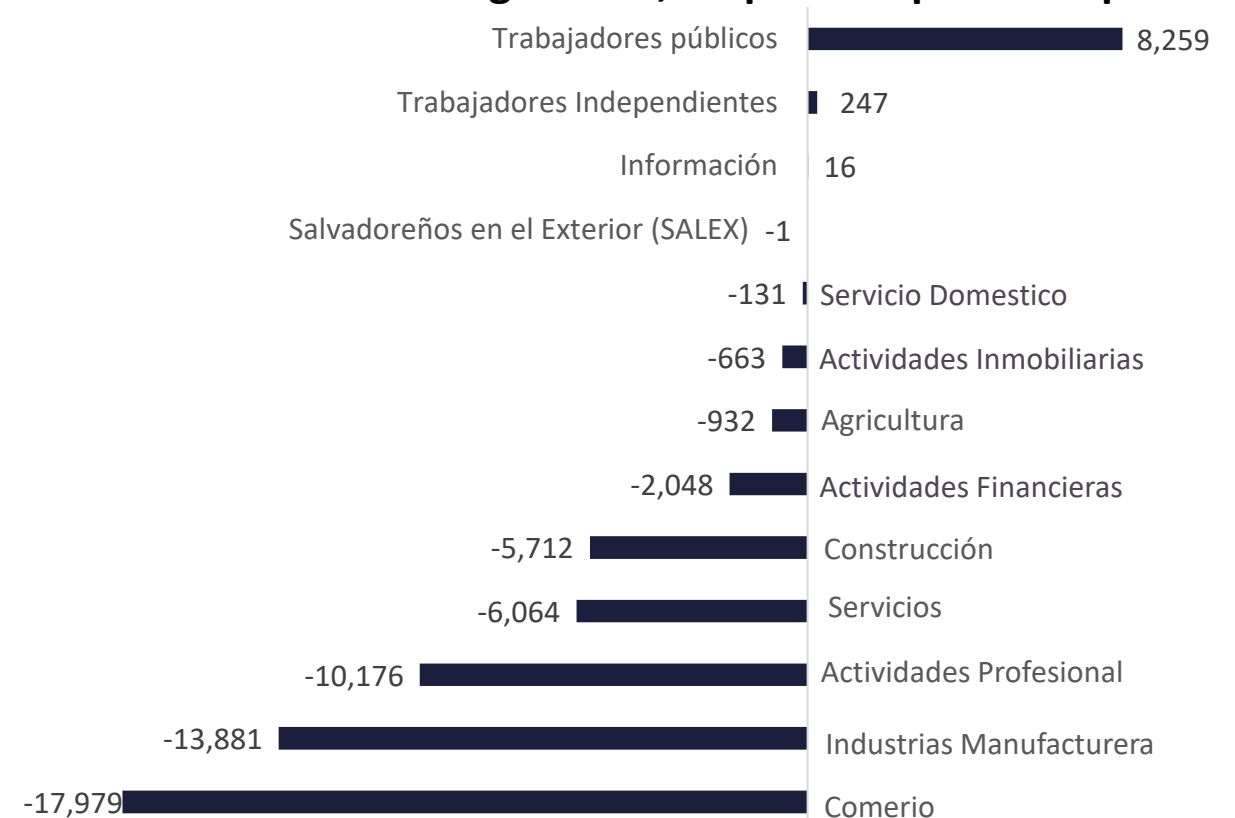
La tendencia de crecimiento mensual muestra que a octubre, las exportaciones aumentaron a una tasa del 3.2%, siendo el segundo mes con crecimiento, asociado al desempeño de la economía de Estados Unidos.

Perspectivas locales. Empleo

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



Variación interanual a ago. 2020, Empleos Reportados por ISSS



Fuente: Estadísticas ISSS

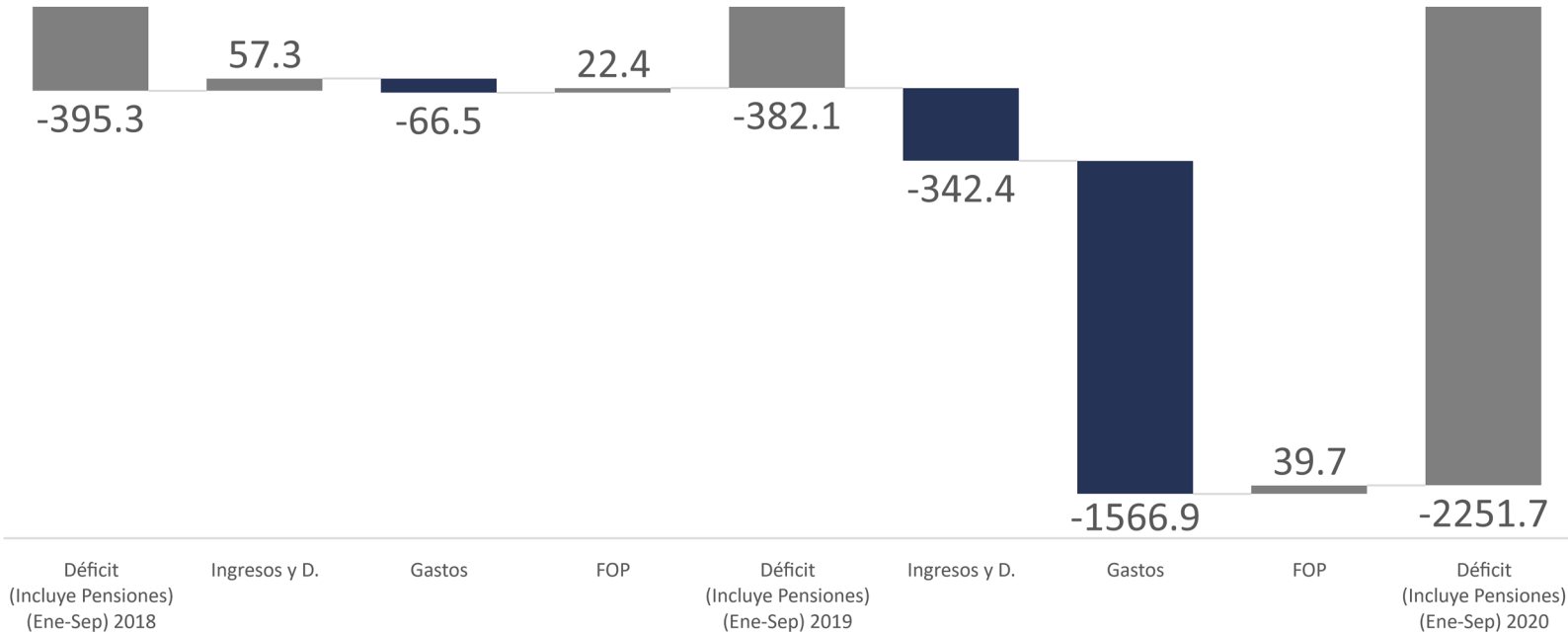
A agosto de 2020, el saldo de empleo mostró una caída interanual de -5.7% (-49,065 empleos); el sector construcción muestra en proporción la caída más fuerte (-20.9%) y el sector comercio es el representativo en cantidad de empleo (-17,979).

Los datos a agosto, muestran cierta recuperación de empleos en relación a los meses anteriores, especialmente para el caso del sector industrial el cual aunque exhibe una disminución de -13,881 empleos, ha ido disminuyendo desde el mes de junio de 2020

Déficit Fiscal SPNF a Septiembre 2020

Composición del Déficit Fiscal Consolidado (Ene-Sep) / 2018-2020 US\$ Mill.

■ Aumento ■ Disminución ■ Total



En el consolidado de enero a septiembre 2020, el déficit fiscal del SPNF alcanzó \$2,251.7 millones (8.8% del PIB Proyectado para 2020) incrementando 5.9 veces en relación al mismo período el año anterior.

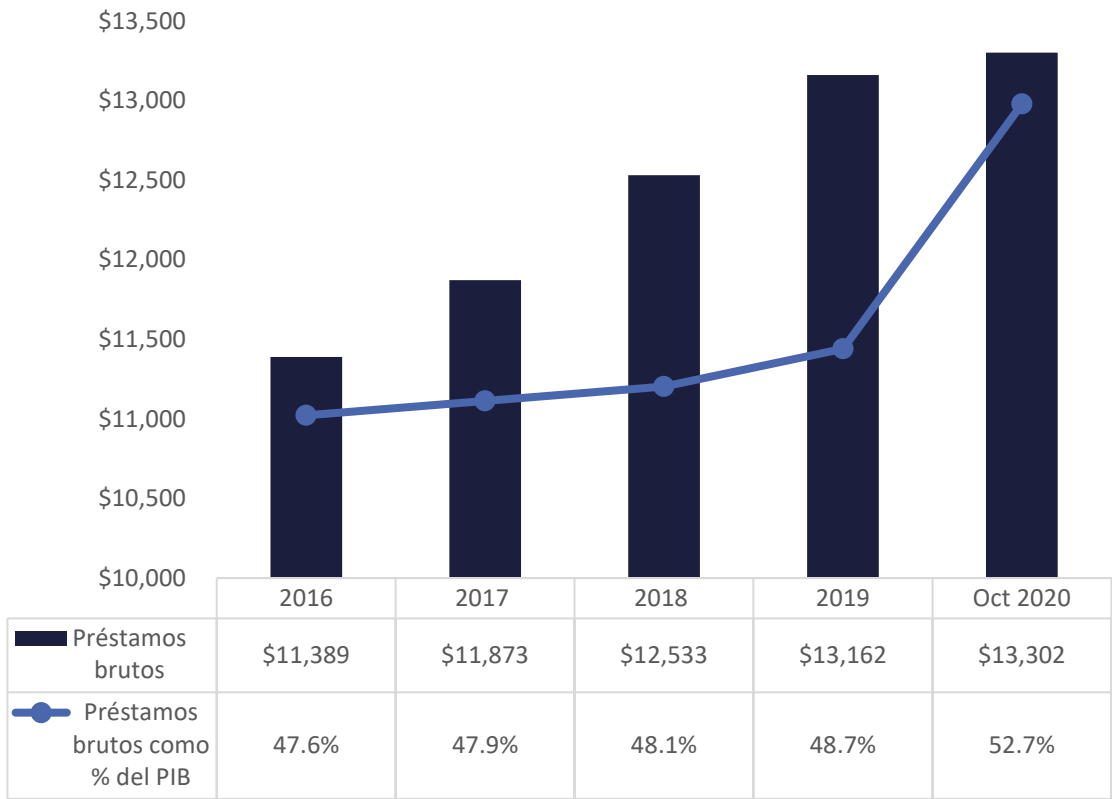
En proporción, el incremento en el gasto (+\$1,566.9 Mill; +30.5% interanual) impactó casi 5 veces más que la caída en ingresos (-\$342 mill; -9.2%); los rubros de mayor incremento son Transferencias corrientes (+\$581 mill) y de capital (+\$591 mill).

Saldo acumulado de enero a septiembre de Cada año	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos y Donaciones	\$ 3,717	\$ 3,858	\$ 4,169	\$ 4,358	\$ 4,564	\$ 4,621	\$ 4,279
Gastos y Concesión Neta de Préstamos + FOP	\$ 4,303	\$ 4,355	\$ 4,478	\$ 4,529	\$ 4,959	\$ 5,003	\$ 6,531
Déficit	-\$ 586	-\$ 496	-\$ 309	-\$ 171	-\$ 395	-\$ 382	-\$ 2,252

Principales estadísticas financieras

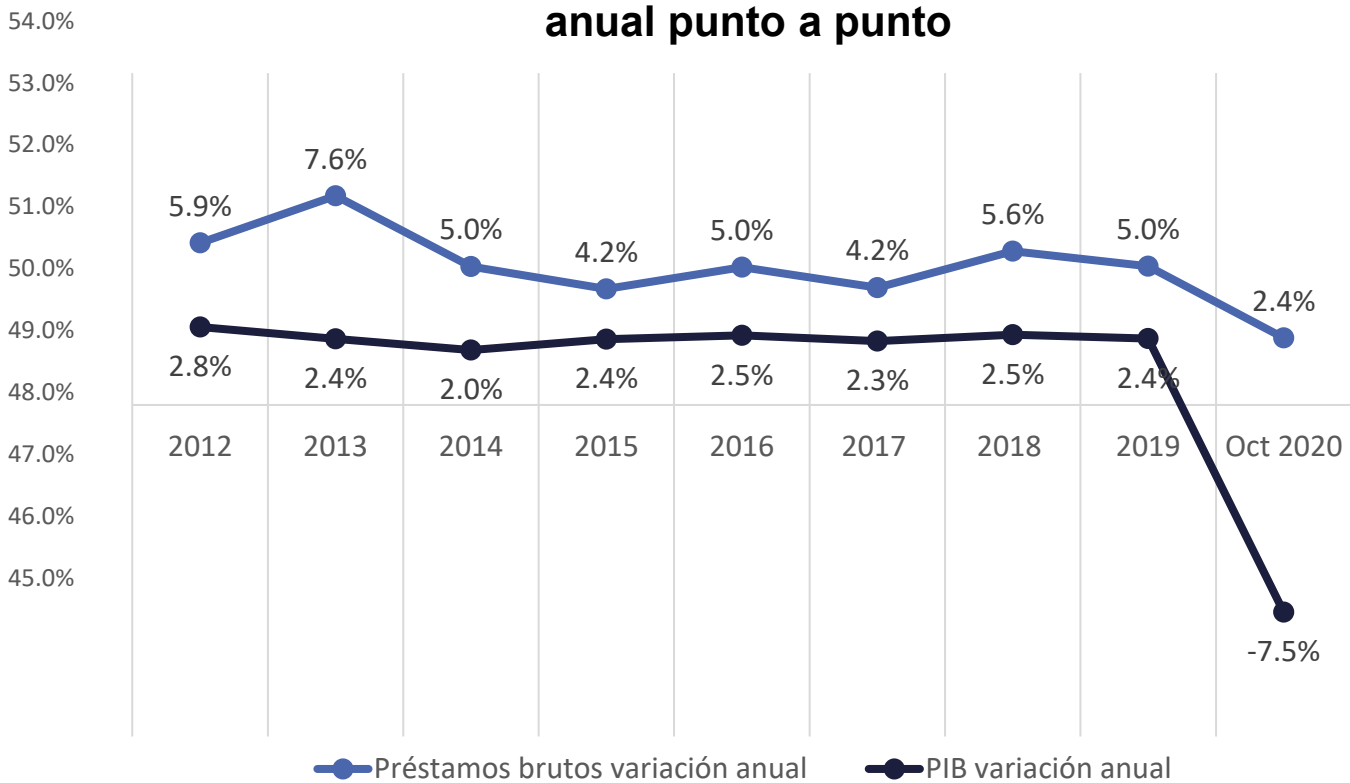
Préstamos al sector privado (diciembre de cada año y mes de referencia)

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



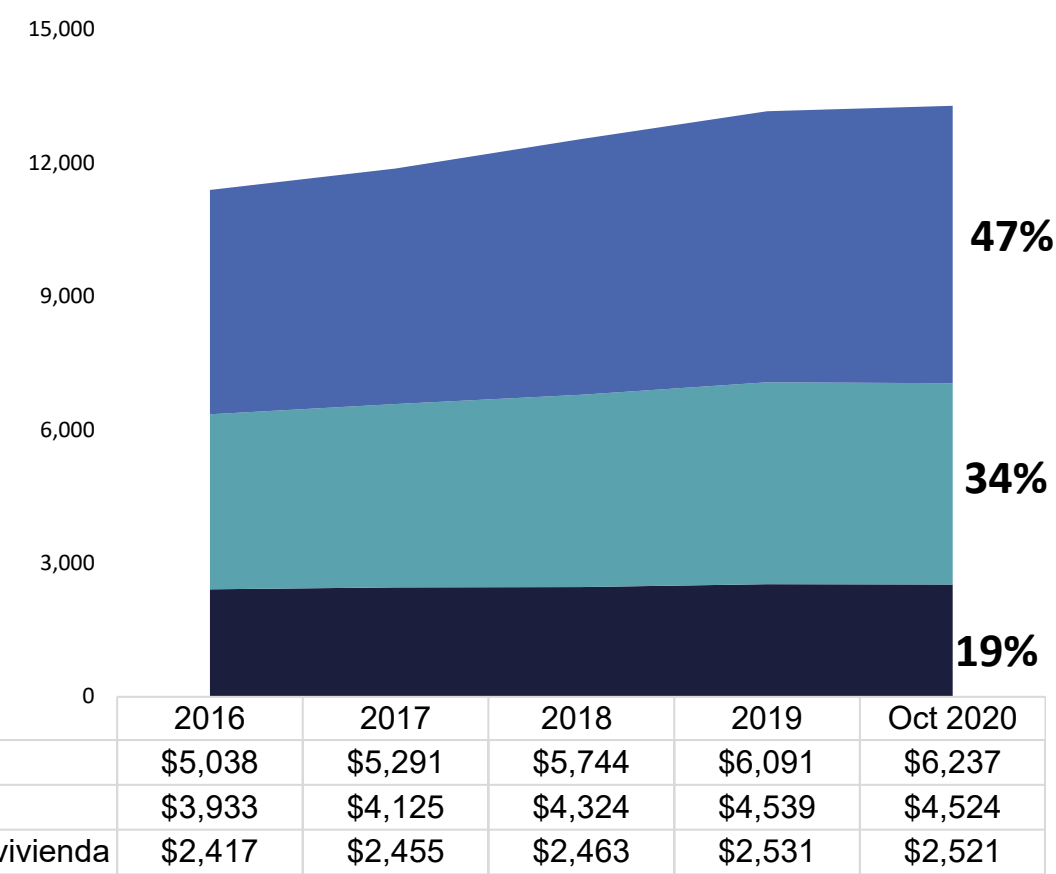
Fuente: BCR y SSF, estimación del 3Q de 2020 BCR

Los préstamos brutos siguen creciendo, alcanzaron un saldo de US\$13,302 millones a octubre de 2020 (52.7% del PIB estimado por BCR para 2020).

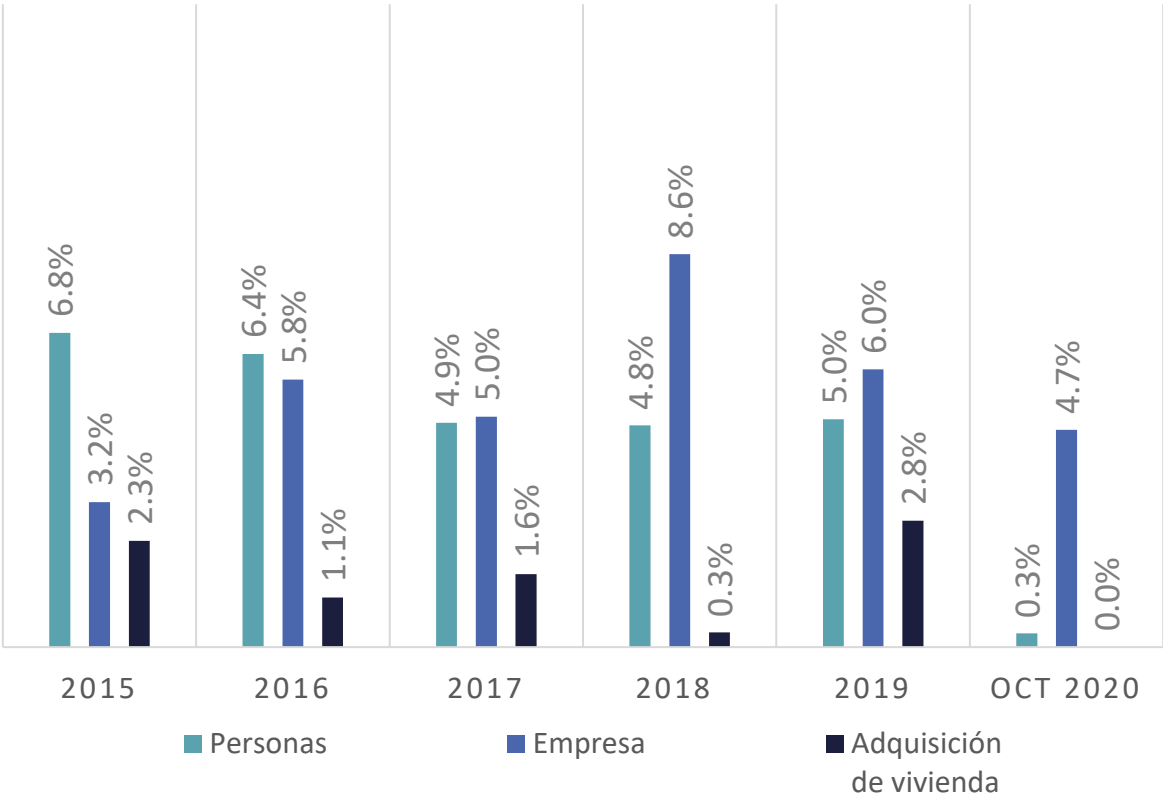
La tasa de crecimiento interanual del crédito sigue aumentando (2.4%). La demanda de crédito está influenciada por la menor actividad económica, y una disminución de la propensión a créditos de consumo y vivienda

Préstamos por sector económico

Préstamos brutos por destino económico



(%) Incremento interanual préstamos brutos por destino económico



Fuente: SSF y cálculos propios

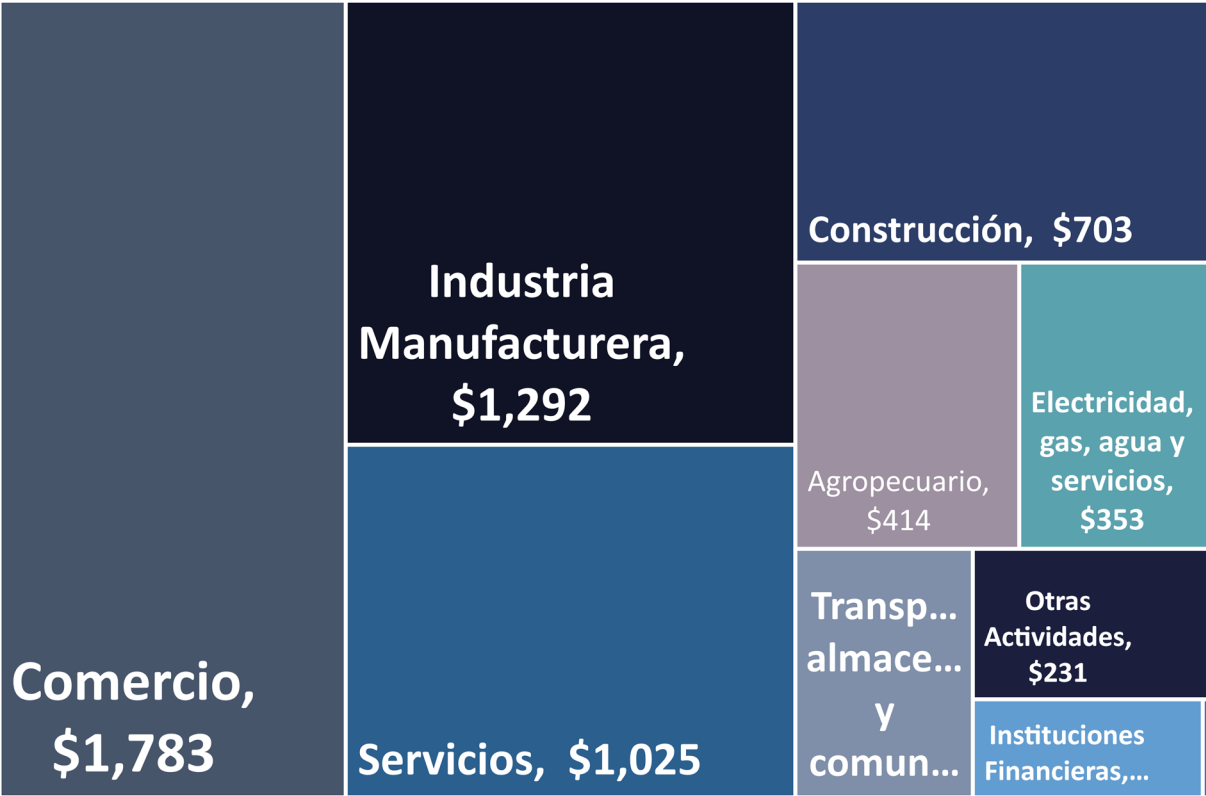
Fuente: SSF y cálculos propios

El crédito a empresas representó 47% del saldo total, alcanzando US\$6,237 millones, sigue siendo el segmento con mayor crecimiento comparado 2019.

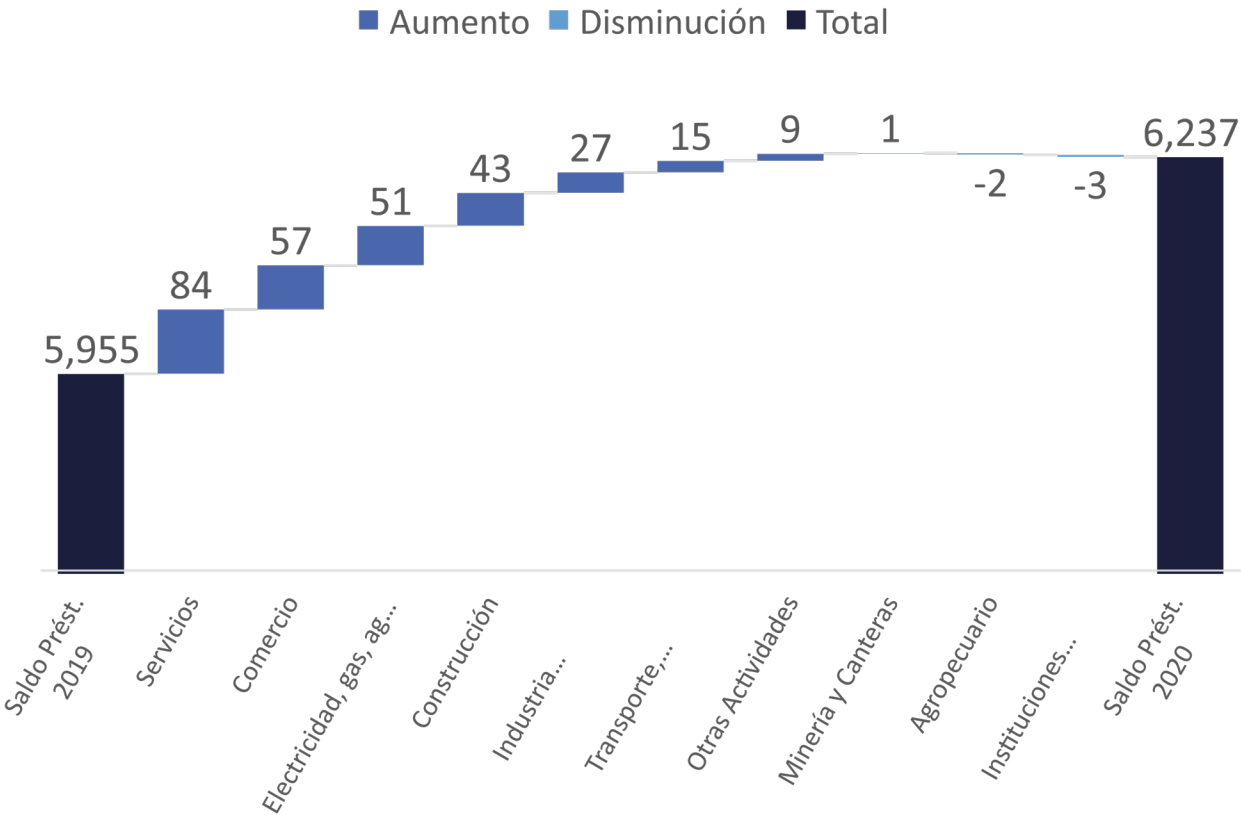
El crédito empresarial es el segmento con mayor crecimiento (+4.7%) apoyando la recuperación económica; el segmento de personas creció (+0.3%) y vivienda se ha mantenido.

Préstamos por sector económico (Octubre 2020)

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



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



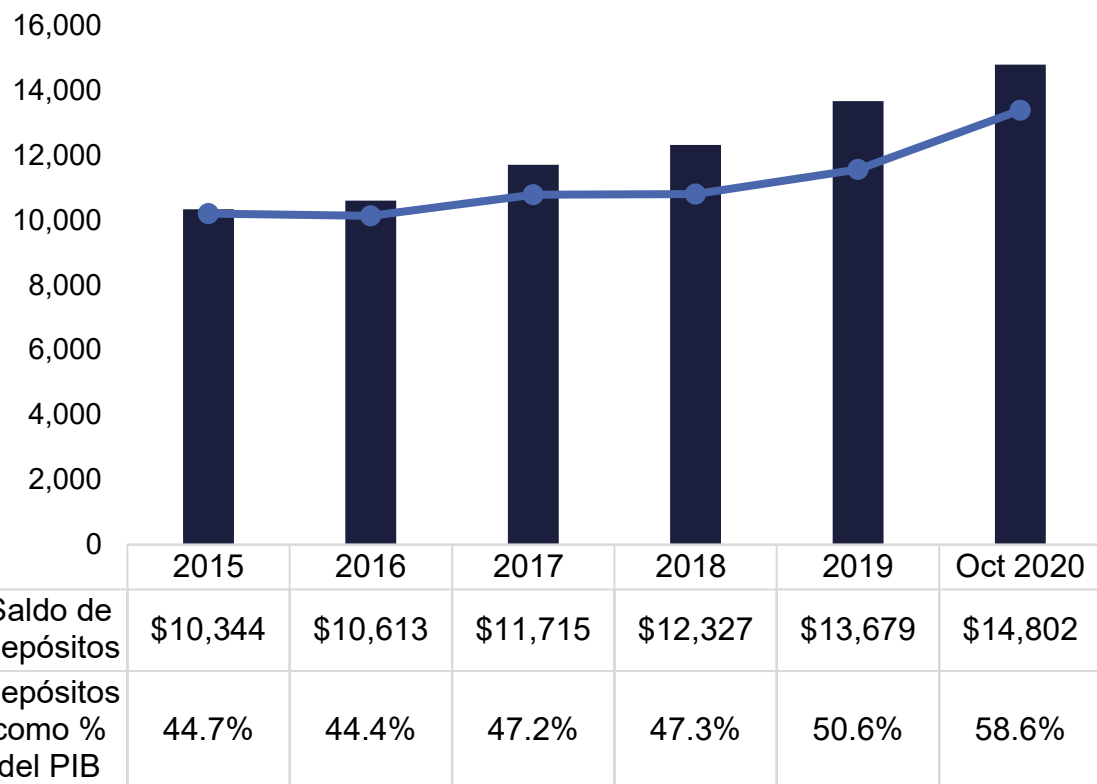
Fuente: SSF y cálculos propios

Comercio, Industria y Servicios, concentran el 65.8% del total del saldo de crédito a empresas. Estos sectores muestran el mayor crecimiento, siendo el de Servicio el más dinámico.

Los bancos miembros de ABANSA, siguen apoyando la recuperación económica con el crédito a los sectores productivos.

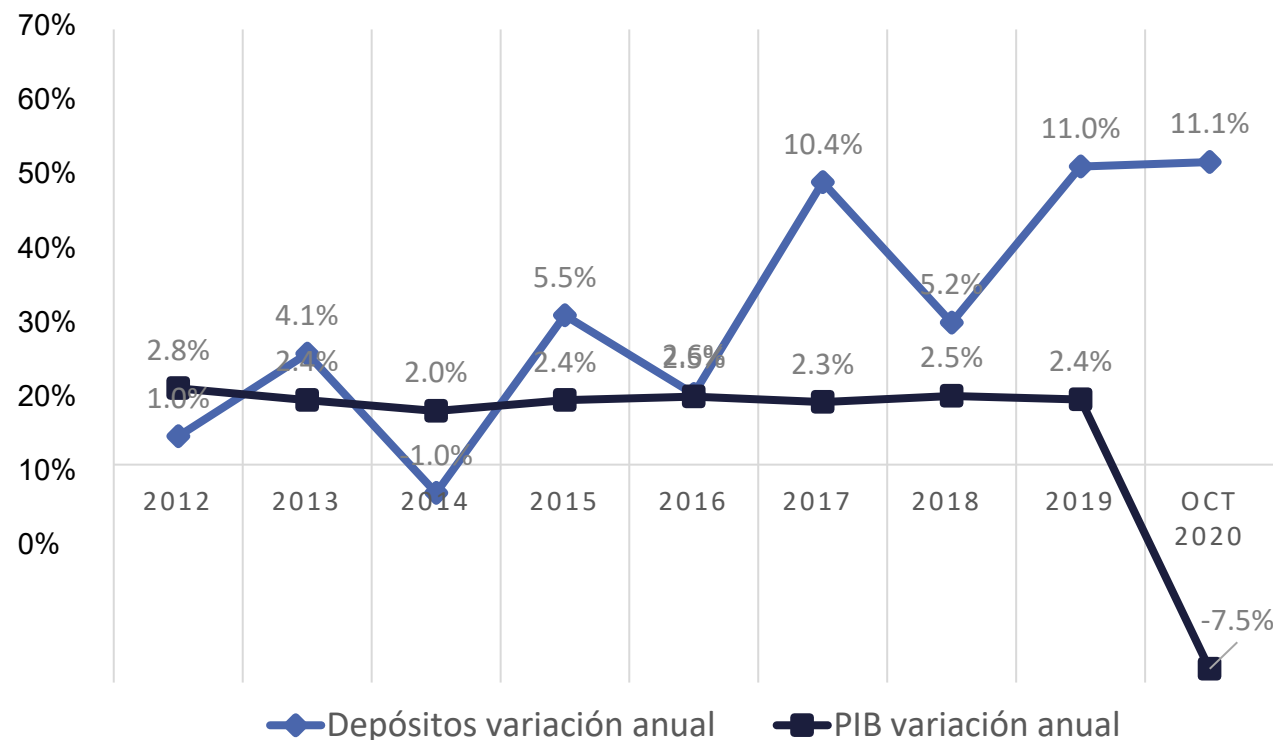
Tendencia de los depósitos (diciembre de cada año y octubre 2020)

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

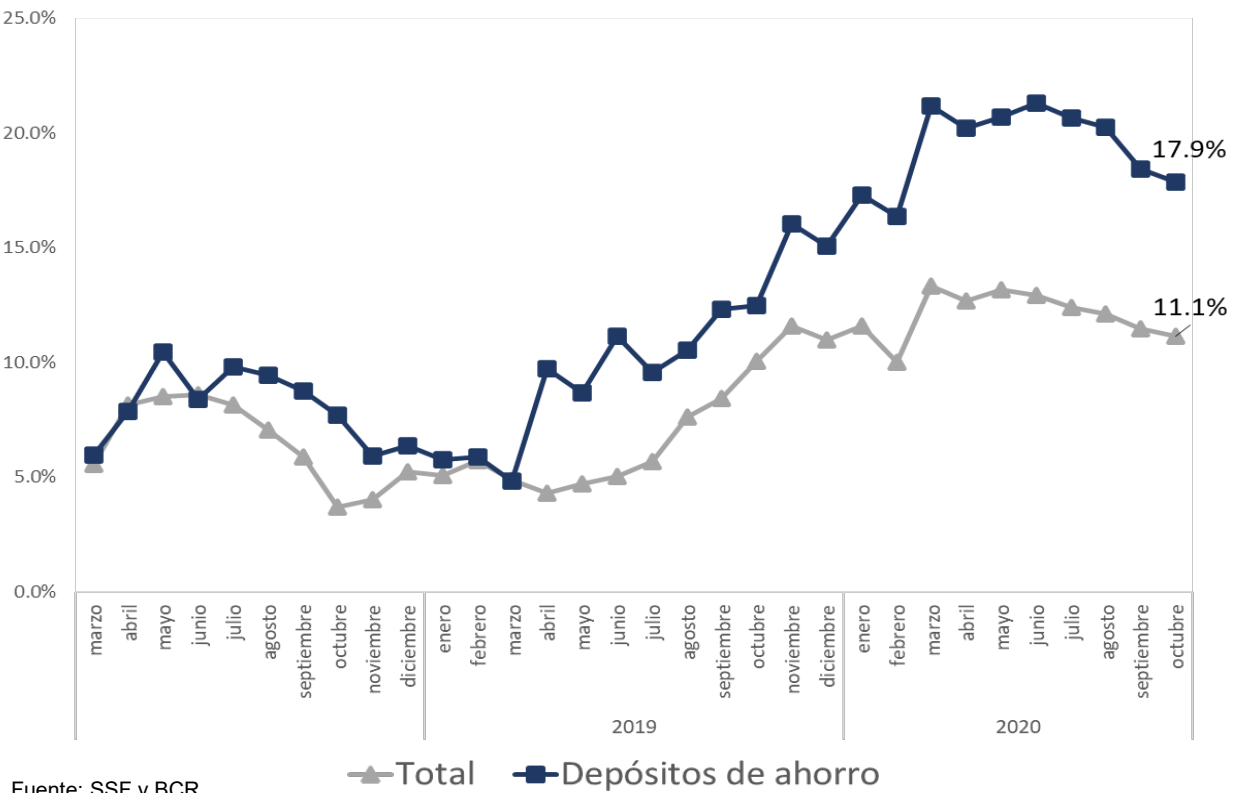
% crecimiento del PIB 2019 estimado por BCR

Los depósitos continúan mostrando tasas interanuales de dos dígitos (+11.1%), llegando a US\$14,802 millones y representan el 58.6% del PIB estimado para 2020 por BCR.

El crecimiento de los depósitos se observó mayoritariamente en los de cuenta corriente (US\$508 mill, +12.9%) y de ahorro (US\$678 mill, +17.9%), originado **principalmente por Empresas y Personas**.

Tendencia de cuentas de ahorro (diciembre de cada año y octubre 2020)

Variación Interanual (%) en depósitos de Ahorro y total



Saldo en Depósitos de Cuenta de Ahorro Simplificada (US\$ Mill)



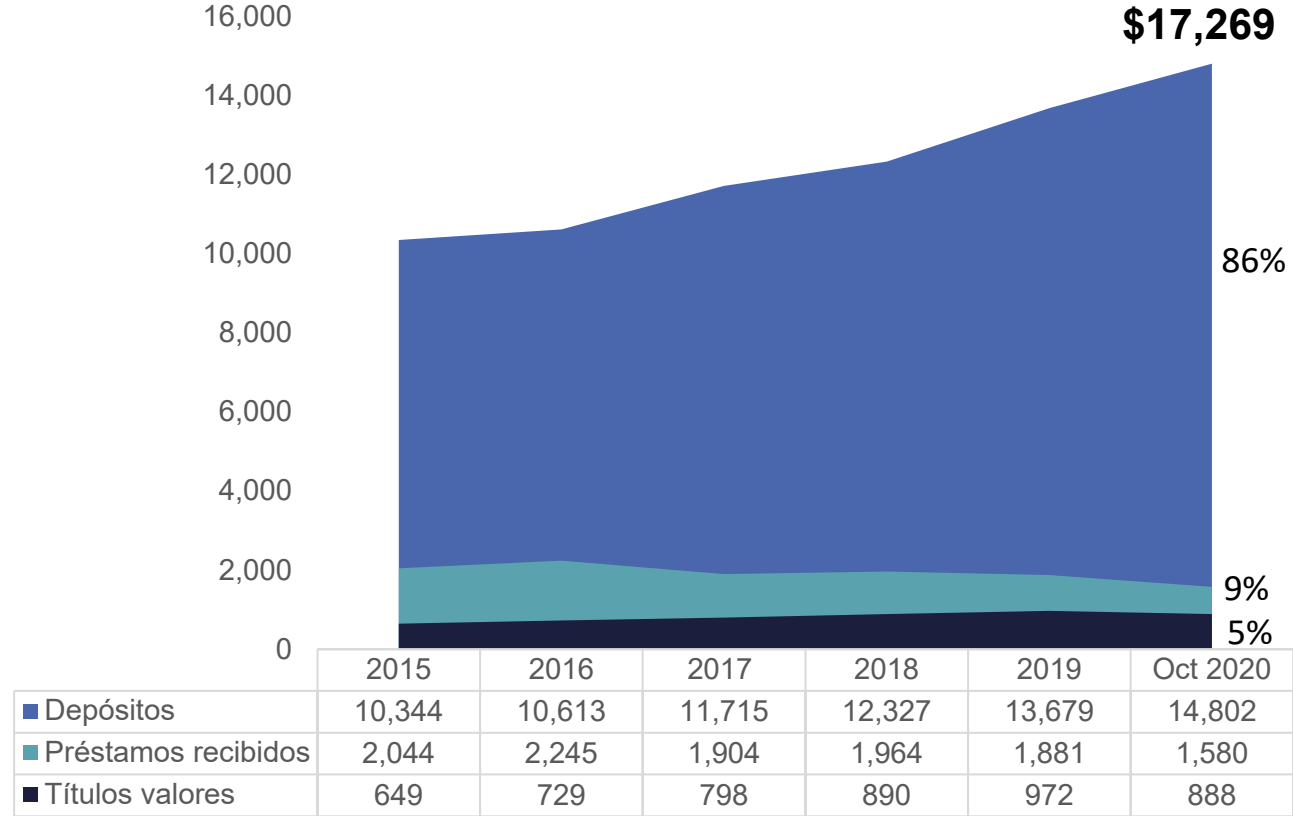
Fuente: SSF y BCR
% crecimiento del PIB 2019 estimado por BCR

La variación interanual en depósitos de cuentas de ahorro, tiene un crecimiento inclusive mayor que el promedio general; alcanzando a octubre los 17.9%

En este segmento, los saldo de depósitos en cuentas de ahorro simplificada, alcanzo \$1.25 millones, incrementando en casi 268% en relación a diciembre 2019, mostrando los resultados del trabajo de bancarización y accesibilidad al sistema financiero que se ha realizado.

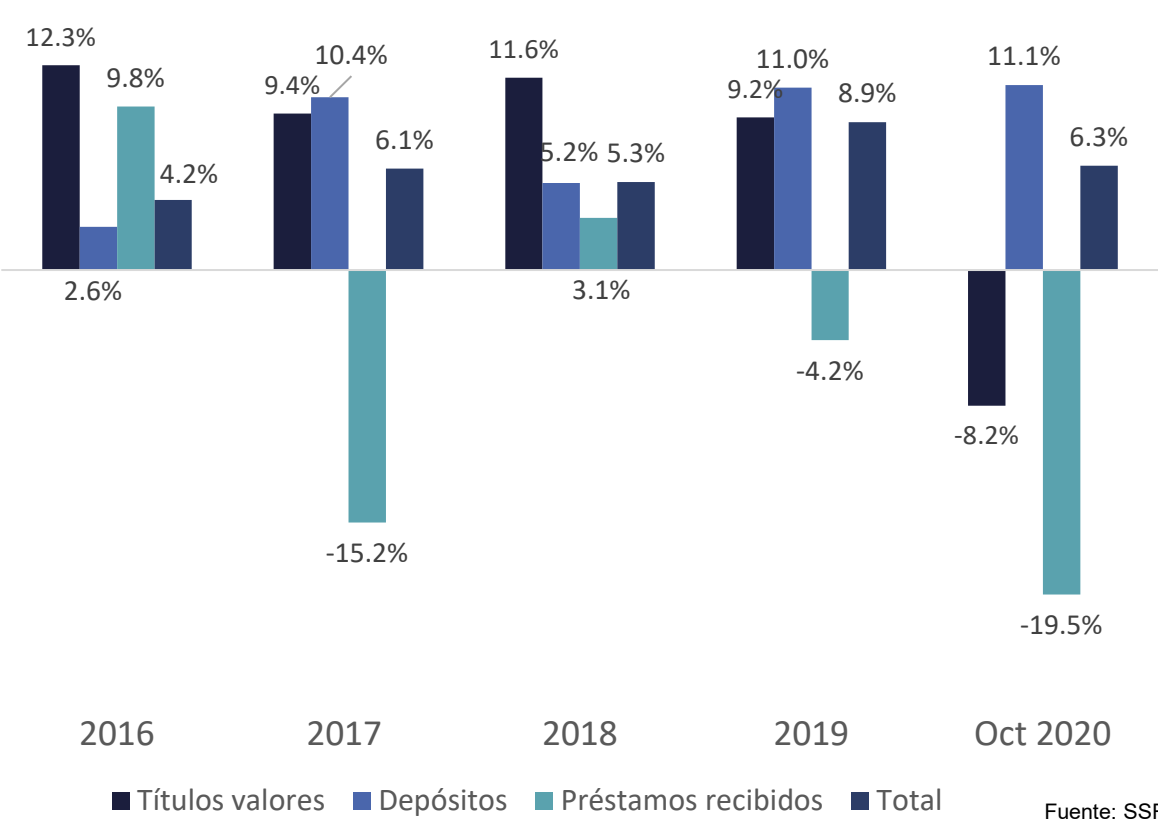
Fuentes de Fondео (Diciembre de cada año y octubre 2020)

Fuentes de fondeo en US\$ Millones



Fuente: SSF

Crecimiento interanual de fuentes de fondeo (%)



Fuente: SSF

En síntesis

- El consolidado de las fuentes de fondeo a octubre para bancos alcanzó US\$17,269 millones y aumentaron 6.3%
- Los depósitos siguen siendo la mayor fuente de fondeo de la banca (86%), con un crecimiento del 11.1%, aumentando la capacidad de colocación de nuevos créditos.

Principales Indicadores Financieros

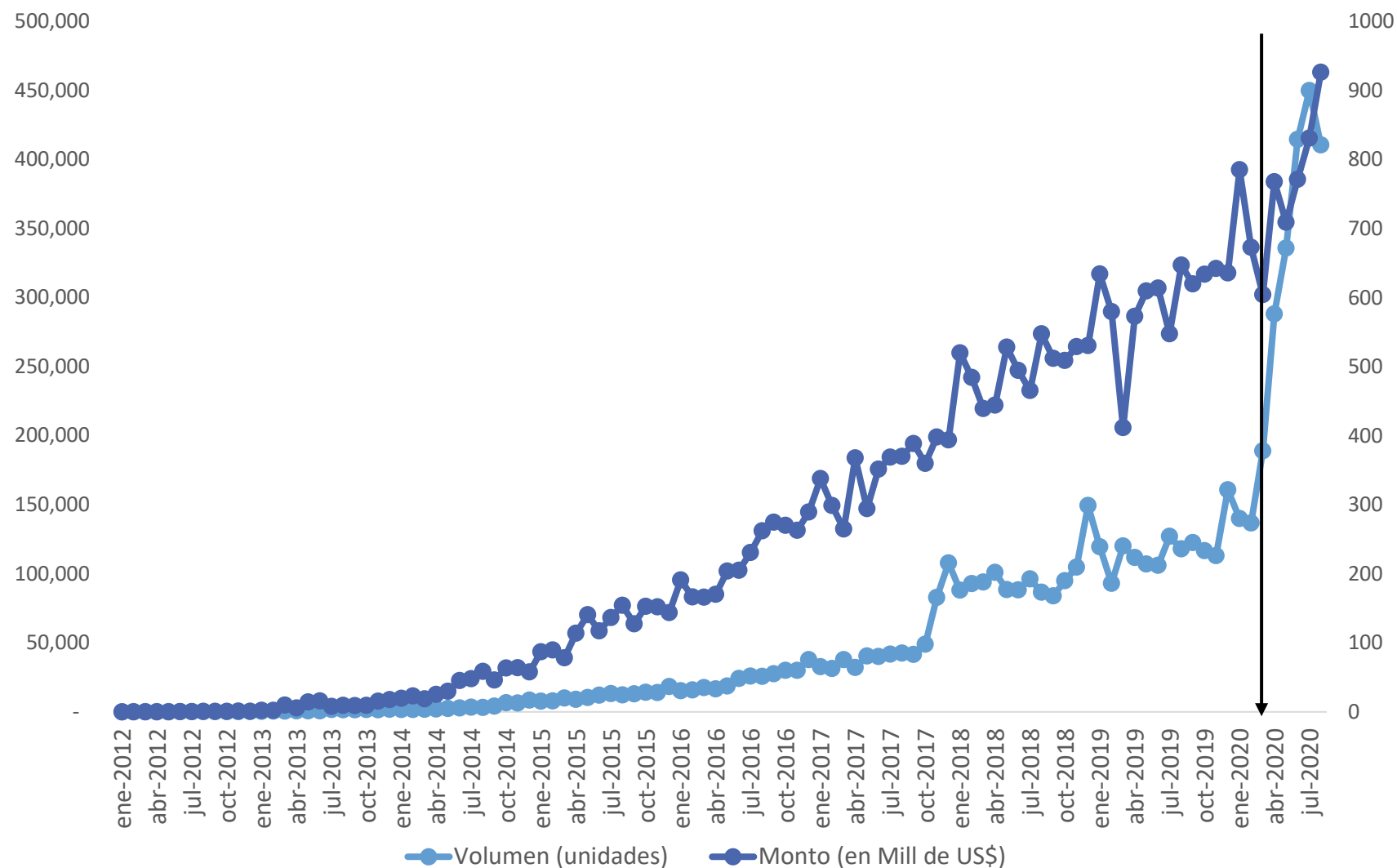
En síntesis

- La liquidez del sistema es favorable, alcanzando un coeficiente de 38.2% a octubre de 2020, en relación al año anterior este coeficiente alcanzo los 35.7%.
- Otros indicadores como la cobertura de reservas que alcanzó a octubre 201.3% y el índice de solvencia de 14.90%, son factores positivos que muestran la estabilidad y solvencia del sistema financiero.

Indicadores	octubre	dic-19	octubre	Tendencia
I. De liquidez				
Coeficiente de liquidez neta	35.73%	35.86%	38.20%	
II. Solvencia				
Fondo patrimonial sobre activos ponderados	15.45%	15.52%	14.90%	
III. Calidad de la cartera				
Préstamos vencidos sobre préstamos brutos	1.83%	1.76%	1.48%	
IV. Cobertura de reservas				
Reservas por incobrabilidad de préstamos sobre préstamos vencidos	128.18%	128.51%	201.34%	
V. Suficiencia de reservas				
Reservas por incobrabilidad de préstamos sobre préstamos brutos	2.34%	2.26%	2.98%	
VI. Rentabilidad				
Utilidad/pérdida(-) en el período después de impuestos sobre patrimonio neto promedio	9.13%	8.83%	7.48%	
Utilidad/pérdida(-) en el período después de impuestos sobre activos de intermediación promedio	1.05%	1.01%	0.80%	

Trayectoria de las transacciones en UNI (ACH)

Monto (Mill US\$) y Transacciones (Unidades) en Sistema de pago ACH



La tendencia del uso de transferencias electrónicas sigue al alza tras el inicio de la pandemia; el volumen de transacción ha crecido de forma geométrica, lo que implica que cada vez más personas hacen uso de las plataformas digitales como ACH.

Conclusiones y Entorno País

Conclusiones

Durante 2020 los bancos realizaron sus actividades en un entorno marcado por los efectos de la pandemia de COVID-19 y las medidas que se implantaron para contenerla, las cuales han tenido un fuerte impacto en la actividad económica global, y de El Salvador. También incidieron los huracanes y tormentas tropicales que afectaron la región durante el año.

El FMI pronosticó en octubre que el PIB mundial disminuirá 4.4% en 2020 por el impacto de la crisis sanitaria. En Centroamérica, se prevé que El Salvador y Panamá tendrán la mayor afectación del PIB (-9%) y en Guatemala, el impacto sería menor (-2%).

En El Salvador, durante la segunda mitad del año, algunas variables económicas muestran un cambio de dirección, a partir de que se flexibilizaron las restricciones a la movilidad.

Las remesas familiares de enero a octubre aumentaron 2.6% respecto al mismo período de 2019, y el crecimiento interanual desde junio es de dos dígitos, asociado a la recuperación del mercado laboral estadounidense. Las exportaciones se contrajeron 18.8% durante enero- octubre comparado con igual período del año previo, es una reducción menor que la observada al primer semestre (-27.6%), y desde septiembre, en forma mensual, exhiben tasas positivas de crecimiento.

Conclusiones

Los bancos continuaron apoyando la recuperación económica. El crédito empresarial creció 4.7% a octubre, son recursos que han apoyado las actividades de empresas de diferentes tamaños y sectores. Servicios, Comercio e Industria, son los renglones más favorecidos, concentran el 65.8% del crédito a empresas.

Los depósitos persistieron dinámicos, fortaleciendo la liquidez bancaria y reflejando la confianza del público en los bancos. A octubre, aumentaron 11.1% anual, alcanzando US\$14,802 millones; el crecimiento se observó mayormente en los de cuentas corrientes y de ahorro, originado principalmente en empresas y personas.

A octubre, la liquidez de los bancos es holgada, la ratio de solvencia fue 14.90%, superior al 12% requerido por ley, y la cobertura de reservas que alcanzó 201.3%. Los principales indicadores de desempeño financieros muestran solidez y estabilidad en el sistema bancario.

El uso de canales digitales que ofrecen los bancos miembros de ABANSA a la población, se ha incrementado este año, lo que ha contribuido a mantener las medidas recomendadas para contener la pandemia, cada vez más personas utilizan las plataformas digitales, como la ofrecida por UNI o la banca por internet.

Conclusiones

Considerando que el déficit fiscal alcanzó \$2,251 millones a septiembre, aumentando 5.9 veces respecto al mismo período de 2019, y que la deuda pública rondaría 90% del PIB al final del año, ABANSA considera necesario que la gestión fiscal busque eficiencia en el gasto y que la deuda pública sea sostenible, así como predictibilidad de la política fiscal a mediano plazo, lo que contribuiría a mejorar la percepción de riesgo del país.

La recuperación económica requiere preservar un entorno favorable a la inversión y a la generación de empleo, en tal sentido, el respeto a la institucionalidad y al estado de derecho son esenciales, así como realizar esfuerzos para lograr acuerdos entre los órganos del Estado en temas de la agenda nacional.



Boletín financiero

Noviembre 2020

