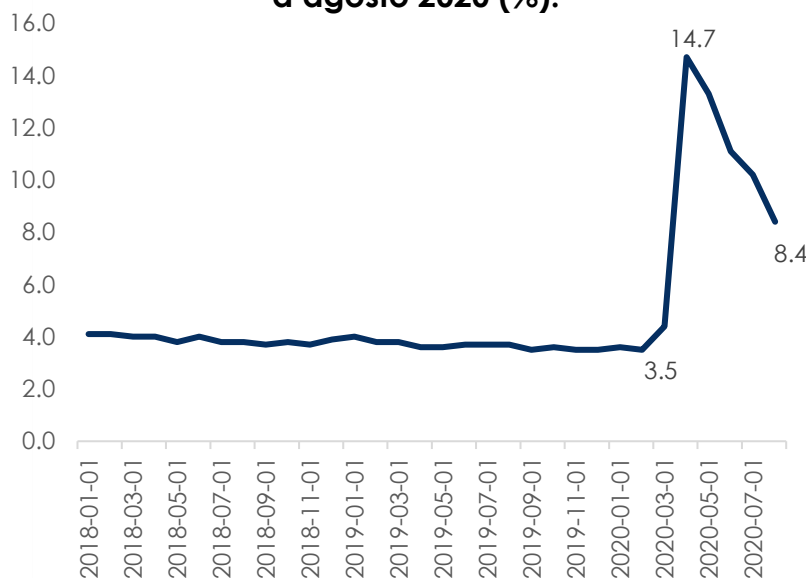


**Resumen ejecutivo**

A agosto de 2020, se han empezado a observar mejoras en algunos indicadores importantes económicos, el mejor ejemplo es la disminución de la tasa de desempleo en Estados Unidos, que tiene un correlación directa con las exportaciones y el envío de remesas hacia El Salvador; los indicadores financiero son un reflejo de esto, abonado a la confianza por la solidez y estabilidad bancaria; se continua mostrando resultados de crecimiento de dos dígitos (+12.1%) en la captación de depósitos; y de igual forma, aunque en menor medida, el crecimiento en el saldo de créditos (+3.3%). **La respuesta positiva de los bancos ante la crisis económica se sustenta en su buena capitalización, una holgada liquidez, la sanidad de su cartera de créditos, así como en el cumplimiento de parámetros y normativa técnica requerida.**

**Gráfico 1. Tasa de Desempleo EE. UU. a agosto 2020 (%).**



**La economía de Estados Unidos sigue mostrando señales positivas, luego de la reapertura, a agosto 2020, la tasa de desempleo alcanzó el 8.4%, inferior al 14.7% histórico en mayo (Gráfica 1).**

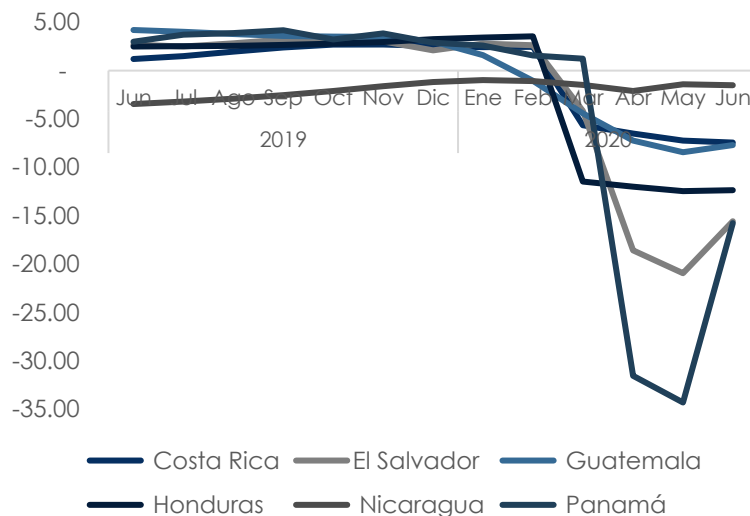
Aunque lo anterior es positivo, aun falta mucho para alcanzar los niveles promedio de antes de pandemia, los cuales rondaban los 3.5%; esta medida esta correlacionada con la cantidad de remesas recibidas en el país; lo cual afecta positivamente la liquidez en el sistema financiero.

Fuente: FRED (Federal Reserve Economic Data)

**A junio 2020, El índice de volumen de la actividad muestra una reversión a la tendencia negativa en la mayoría de los países de la región centroamericana (Gráfico 2).**

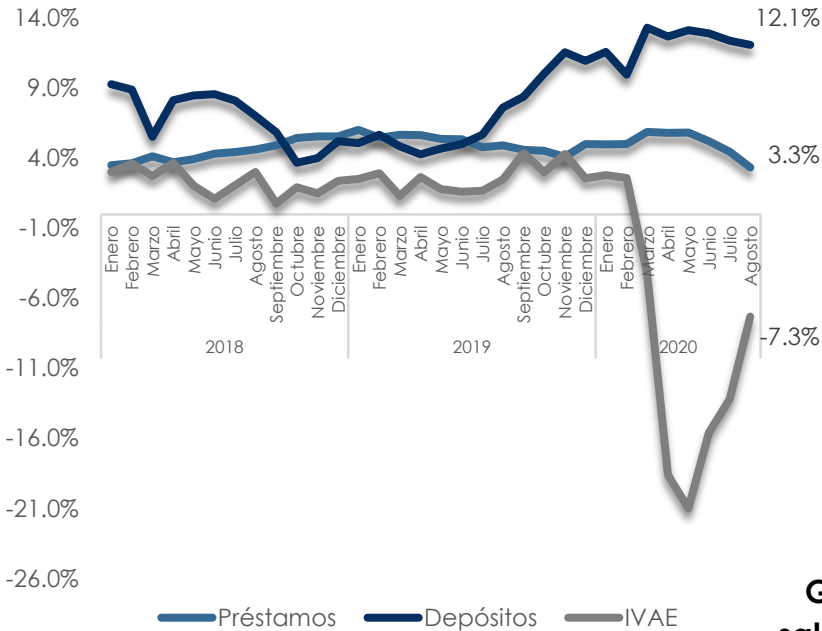
A mayo el país con mayor decrecimiento fue Panamá, con una caída del -34%; seguido por El Salvador con el decrecimiento de la actividad económica en -20%. Para el caso de Panamá la economía sigue parcialmente cerrada, esto ha afectado en mayor medida a este país.

**Gráfico 2. Variación Interanual de Volumen de actividad económica (%)**



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano; Datos a junio proyectados para Panamá

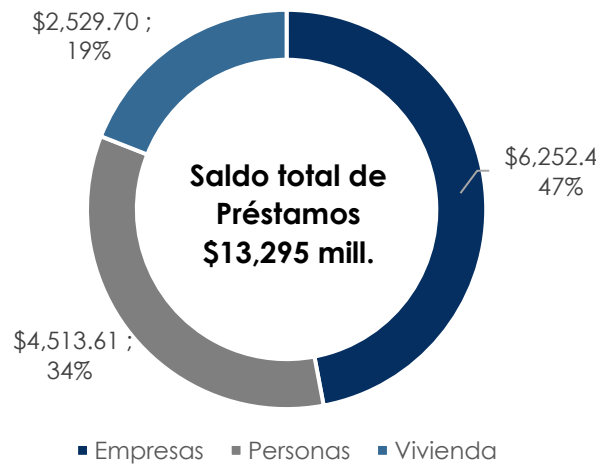
**Gráfico 3. Tasa de crecimiento interanual de créditos, depósitos e IVAE en El Salvador (%)**



Fuente: BCR y SSF El Salvador, Cálculos ABANSA, \* IVAE a julio y agosto es proyectado

**El saldo de crédito a empresas superó los \$6,252 millones, incrementando su participación, representando el 47% a agosto de 2020 (Gráfico 4), seguido por el segmento a personas, con un saldo de \$4,513.6 millones, y el de vivienda, alcanzó los \$2,529.7 millones.**

**Gráfico 4. Estructura por segmento en saldo de crédito a agosto 2020 (\$US Mill.)**

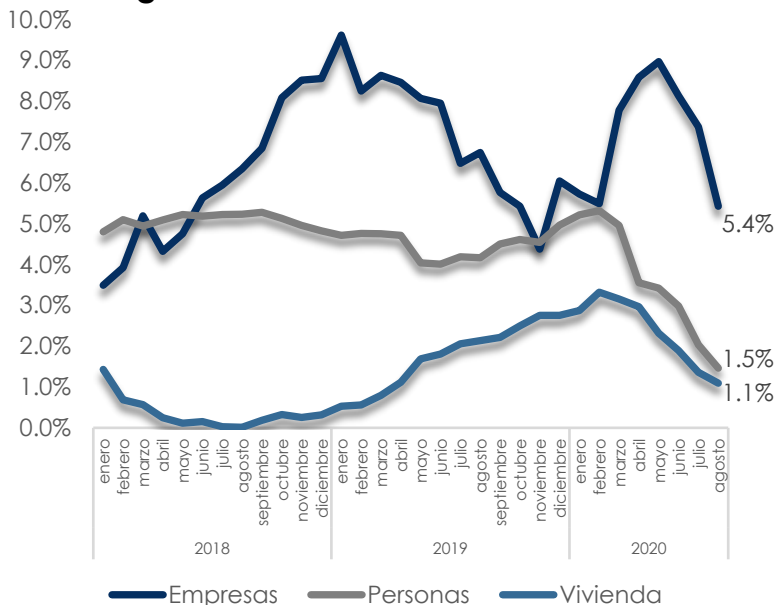


Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

**El saldo de crédito con destino a empresas ha mostrado continuar en crecimiento, de forma interanual a agosto alcanzó +5.4% (Gráfico 5), seguido por el segmento a personas (+1.5%) y Adquisición de vivienda (+1.1%).**

La tendencia de créditos para empresas es muy superior, en relación con el segmento de personas y vivienda, aunque la tendencia muestra decrecimiento. ABANSA considera importante el buscar favorecer con más créditos al sector productivo, el cual es clave, para la recuperación económica.

**Gráfico 5. Crecimiento interanual por segmento destino del saldo de crédito**



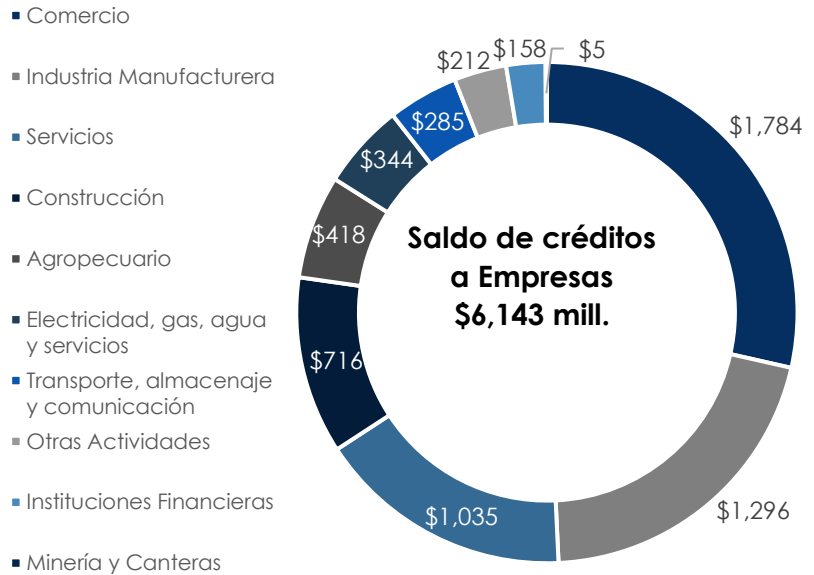
Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

\* IVAE a julio y agosto es proyectado con modelo RLS, con fuente BCR, consultada el 28 de agosto de

El incremento de +5.4% en el segmento de empresas, se debió principalmente por los sectores **Servicios (+\$104 Mill.)**, **Comercio (+\$84 mill.)** y **Construcción (+\$65 Mill.)** (Gráfico 7).

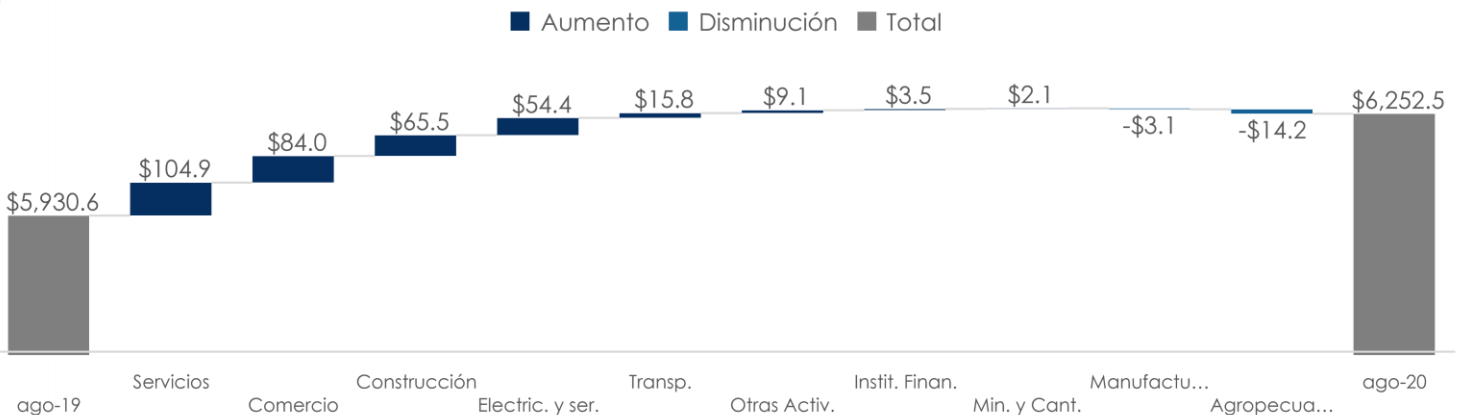
La liquidez en los bancos ha ayudado a poder otorgar más créditos a empresas, los cuales han sido utilizados como mecanismo de liquidez en medio de un momento de cierre debido a la pandemia COVID-19; esto ha sido clave para mitigar el impacto económico ocasionado, al cual se observa al momento con señales de mejora, en relación con meses anteriores.

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



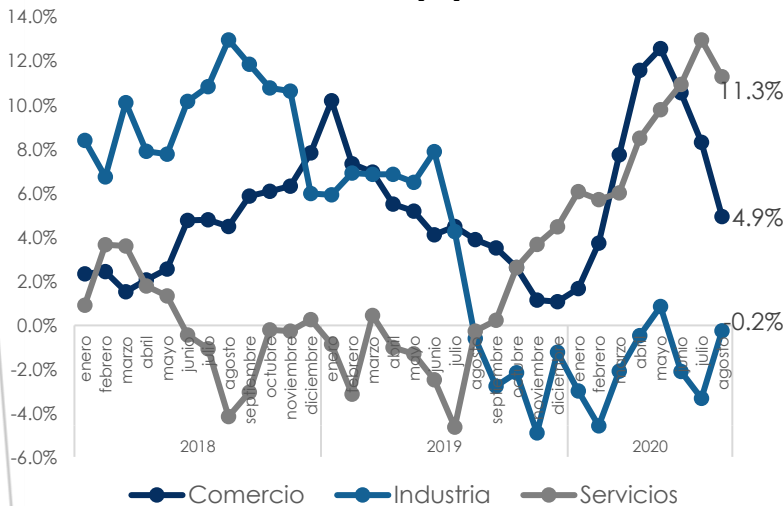
Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

**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

A agosto 2020, el crédito al sector servicios continúa con alza de dos dígitos en relación con el año anterior (+11.3%), seguido por el rubro Comercio (+4.9%), en mucho menos proporción. (Gráfico 8).

Se observa una desaceleración en el saldo de crédito otorgado a los tres rubros más importantes por segmento de crédito. **ABANSA** considera importante facilitar el proceso de otorgamiento de crédito a los sectores productivos, esto ayudara a agilizar los resultados positivos de la reapertura económica.

**Tabla 1. Saldo de préstamos por categoría de riesgo**

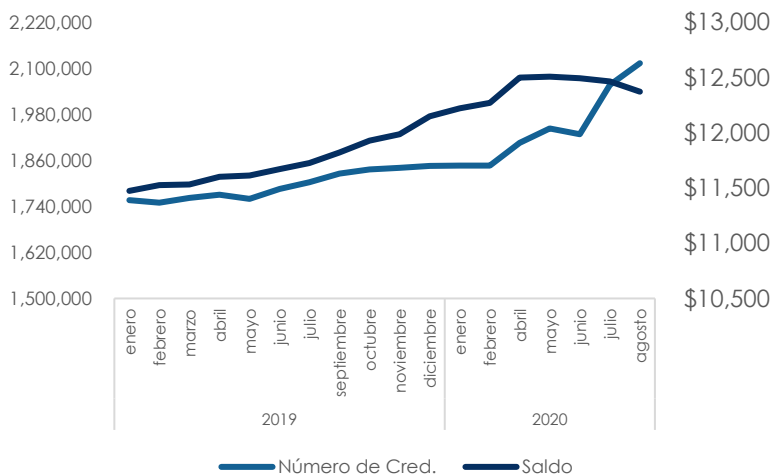
Categoría	Saldo Jul. 2020	Saldo Jul. 2019	Cant. de Prést.	Cant. Año Anterior
A1	\$ 11,930.5	\$ 11,305.8	2,050,282	1,725,411
A2	\$ 441.2	\$ 468.9	62,944	88,062
B	\$ 323.9	\$ 424.6	24,023	44,977
C1	\$ 122.6	\$ 167.6	16,987	25,428
C2	\$ 84.2	\$ 116.0	15,645	24,884
D1	\$ 86.7	\$ 89.4	14,164	17,817
D2	\$ 49.4	\$ 56.4	9,965	13,249
E	\$ 257.2	\$ 252.9	37,589	34,352
<b>Total</b>	<b>\$ 13,295.8</b>	<b>\$ 12,881.5</b>	<b>2,231,599</b>	<b>1,974,180</b>

A agosto, los resultados de la cartera por categoría de riesgo se muestran positivos en el saldo de la categoría de riesgo A(A1+A2), esta mantiene un crecimiento sostenido (+5.1%), y representa el 93% (Tabla 1).

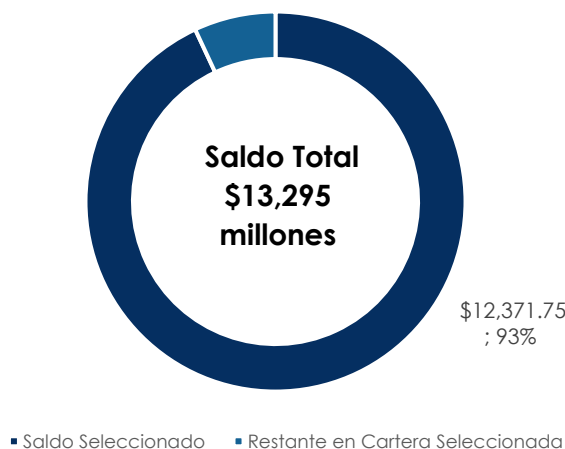
Los bancos miembros de ABANSA, han otorgado alivios financieros, bajo diferentes modalidades, a sus clientes que fueron afectados por la pandemia; esto ha limitado el riesgo de caer en mora en créditos tanto a personas naturales como jurídicas.

Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA, Saldo expresado en millones de \$USD

**Gráfico 9. Saldo de crédito en categoría A1+A2**



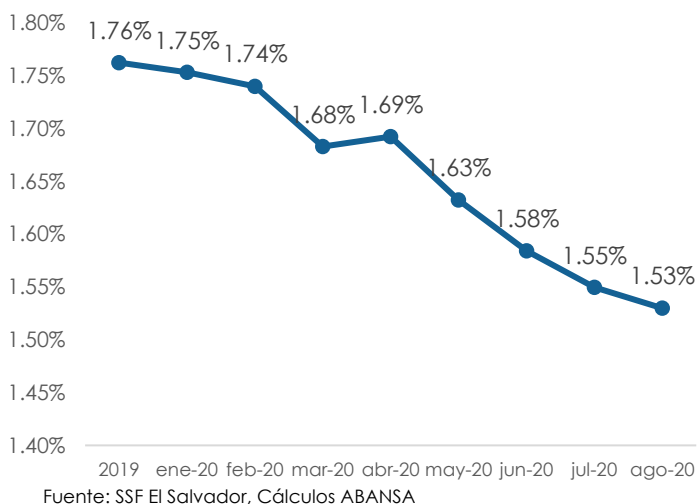
**Gráfico 10. Estructura de saldo de crédito en categoría A1+A2 (\$US Mill.)**



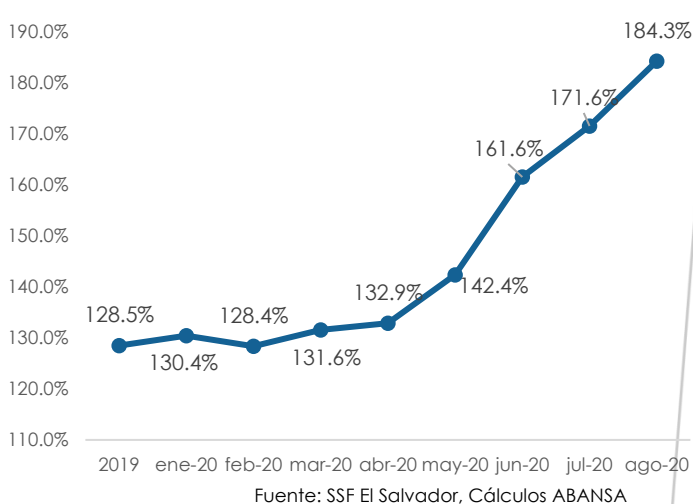
A agosto de 2020, el indicador de la calidad de cartera alcanzó 1.53% -relación de préstamos vencidos sobre préstamos brutos- (Gráfico 11), mientras que los bancos, de manera precautoria, siguen aumentando su cobertura de reservas, alcanzando 184.3% de cobertura sobre préstamos vencidos (Gráfico 12).

Esto respalda la sanidad de su cartera de créditos, la cual sigue en el cumplimiento de parámetros y normativa técnica requerida de forma internacional.

**Gráfico 11. Calidad de la Cartera (Préstamos vencidos sobre Préstamos brutos)**



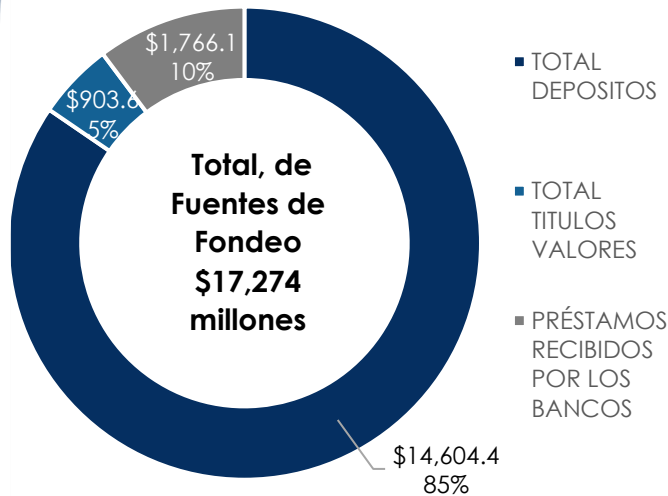
**Gráfico 12. Cobertura de Reservas (Cobertura sobre Préstamos vencidos)**



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

**Gráfico 13. Estructura de fuentes de fondeo a agosto 2020 (\$US Millones.)**

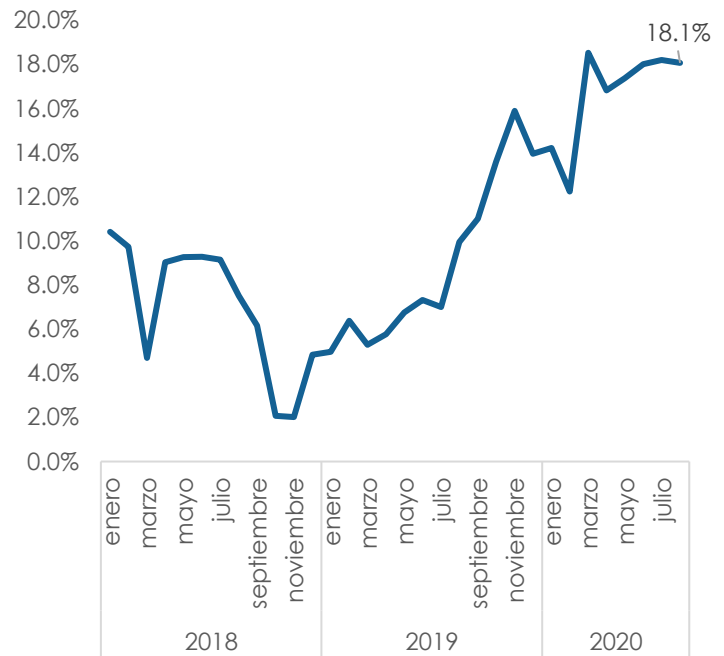


Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

**La principal fuente de fondeo de los bancos (depósitos), específicamente en su parte a la vista (Cuenta de Ahorro y Corriente), poseen a agosto un crecimiento inclusive mayor +18%, pese a la pandemia, el Coeficiente de Liquidez Neta de los bancos rondaba 37.2%, muy superior al 17% mínimo recomendado, por lo que cuentan con amplia liquidez, disponible en cuentas corrientes en el BCR, bancos internacionales e inversiones de rápida realización.**

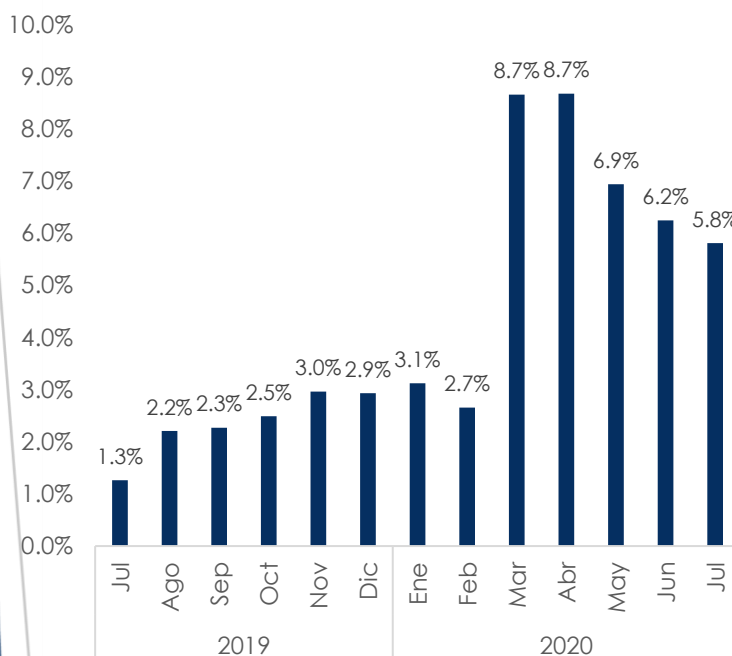
**Las fuentes de fondeo de los bancos alcanzaron a agosto 2020, el total de \$17,274 millones, la mayor proporción provino de los depósitos (85%), seguido por los préstamos a bancos (10%) y Títulos Valores (5%). El crecimiento y estabilidad de estas fuentes son clave para realizar nuevas colocaciones de crédito, con lo que la banca pudiera impulsar aun más la reapertura económica.**

**Gráfico 14. Serie de tiempo de crecimiento interanual de saldo de fuentes de fondeo**



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

**Gráfico 15. Encaje Excedente en el sistema financiero (Encaje efectivo-Encaje requerido) %.**



Fuente: SSF El Salvador, Cálculos ABANSA

Los activos totales de los bancos alcanzan más de US\$19,983 millones, monto que constituye el 137% de los depósitos del público. **Las reservas de liquidez requeridas por normativa fueron a julio 9.2%, Mientras que las reservas de liquidez efectivas depositadas en el BCR superan el 15% de las obligaciones (depósitos y otros pasivos), significando un excedente de 5.8%, siendo el nivel más alto de la región centroamericana.**

Las políticas de uso de la liquidez de los bancos miembros de ABANSA, están respaldada por prácticas y políticas internacionales, lo cual ha demostrado la solidez de la banca aun con los efectos ocasionados por la crisis del COVID-19.

## Conclusiones:

- A agosto 2020, se observan mejoras en los indicadores económicos que impactarían a El Salvador, como en el caso de la tasa de desempleo en EE. UU. la cual sigue decreciendo después del histórico 14.7% en mayo. Esto estaría correlacionado con las futuras exportaciones y recepción de remesas de este país. Lo que podría acelerar los impactos positivos de la reapertura economía en El Salvador.
- Los principales indicadores financieros de la banca para El Salvador siguen mostrando resultados positivos; a agosto, los depósitos alcanzaron los \$14,604 millones, creciendo de forma interanual a doble dígito (+12.1%) y el saldo de créditos llegó a \$13,312 millones (+3.3%).
- En el saldo de crédito, el rubro con mayor crecimiento sigue siendo empresas, el cual alcanzo los \$6,252 millones (+5.4%), seguido por el segmento a personas, con un saldo de \$4,513.6 millones (+1.5%), y el de vivienda, alcanzó los \$2,529.7 millones (+1.1%).
- El incremento de +5.4% en el segmento de empresas, se debió principalmente por los sectores Servicios (+\$104 Mill.), Comercio (+\$84 mill.) y Construcción (+\$65 Mill.); Los bancos, han otorgado alivios financieros, bajo diferentes modalidades, a sus clientes que fueron afectados por la pandemia; varias entidades han gestionado fondos con organismos internacionales para apoyar con más recursos a la pequeña y mediana empresa, reconociendo su importante papel para dinamizar la economía. por otro lado, el sector industrial, continua como uno de los más afectados por la pandemia, a agosto mostro un decrecimiento interanual del -0.4%; ABANSA, considera necesario el buscar alternativas que asistan a las empresas que han sido más afectadas.
- A agosto de 2020, pese a la pandemia, el Coeficiente de Liquidez Neta de los bancos rondaba 37.2%, muy superior al 17% mínimo recomendado, por lo que cuentan con amplia liquidez, disponible en cuentas corrientes en el BCR, bancos internacionales e inversiones de rápida realización. Las reservas de liquidez requeridas por normativa fueron a julio 9.2%, Mientras que las reservas de liquidez efectivas depositadas en el BCR superan el 15% de las obligaciones (depósitos y otros pasivos), significando un excedente de 5.8%, siendo el nivel más alto de la región centroamericana. La confianza de los depositantes se refleja en lo anterior y en crecimiento de las cuentas a la vista en bancos (+18.1%) el cual es superior que el total de crecimiento en depósitos (+12.1%).
- En Centroamérica, El Salvador es el segundo país con la mayor caída en la IVAE de la región, pero con una de las recuperaciones más fuertes también; luego de la reapertura gradual económica. Gracias a su solidez y estabilidad, el sistema bancario salvadoreño está preparado para apoyar decididamente la reactivación económica del país tras la pandemia por COVID-19, y es fundamental en el logro de este objetivo.
- **ABANSA considera que la recuperación de la economía y la sostenibilidad de la deuda pública requiere de un crecimiento más robusto, así como de mucha responsabilidad en el manejo de las cuentas fiscales. Un acuerdo con el FMI sería muy positivo, daría predictibilidad y estabilidad en el manejo fiscal. Es momento de que los salvadoreños nos unamos, que trabajemos en forma colaborativa para cuidar la salud de la población, recuperar empleos y el dinamismo económico.**

**Fuentes:**

Superintendencia del Sistema Financiero, El Salvador, septiembre 2020:  
<https://ssf.gob.sv/estados-financieros-entidades-supervisadas/>

2020, septiembre 16- Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR):  
<https://www.bcr.gob.sv/bcrsite/?cat=1000&lang=es>

FRED, Federal Reserve Economic Data, septiembre 2020  
<https://fred.stlouisfed.org/>

Consejo Monetario Centroamericano, septiembre 2020:  
[http://www.secmca.org/periodo\\_informe/mensual/](http://www.secmca.org/periodo_informe/mensual/)

*Copyright © 2020 ABANSA. Asociación Bancaria Salvadoreña.*