

INFORME SECTORIAL

El Salvador: Sectorial de Bancos Comerciales

Con información al 30 de junio de 2022

San Salvador, 13 de septiembre de 2022

Equipo de Análisis

Adalberto Chávez
achavez@ratingspcr.com

Paul Caro
pcaro@ratingspcr.com

(503) 2266.9471

Resumen Ejecutivo

Al cierre del primer semestre de 2022 los bancos comerciales representaron el 89.45% del total de activos del sistema financiero regulado de El Salvador con un monto que asciende a US\$21,901.3 millones. El sector ha experimentado un fuerte dinamismo en actividades de intermediación bancaria con un crecimiento de la demanda de préstamos que ocasionó un aumento de la cartera bruta de 9.21% (\$US1,263.9 millones) respecto a junio de 2021; donde al analizar la cartera por sector económico, consumo sigue siendo el más representativo con el 32.61% (jun 2021: 33.74%) del total del portafolio, significando un aumento de \$263.0 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 5.69%. Le siguen los sectores de Vivienda con una participación de 17.46%, Comercio 13.97%, Industria 10.42% y Servicios 8.00%; que también muestran importantes niveles de crecimiento.

La cartera del sector bancario muestra una mejora en su calidad, evidenciando una reducción de préstamos vencidos de 4.74% (US\$14.78 millones) respecto a junio de 2021. Lo anterior como resultado de una recuperación en los niveles de morosidad posterior al impacto del Covid-19 en el sector, donde el índice de vencidos se situó en 1.98% (junio 2021: 2.27%). Ante la mejora en los niveles de mora, las entidades bancarias han flexibilizado los niveles de cobertura los cuales se ubicaron en 146.45% (jun 2021: 159.06%), no obstante, estos aún son suficientes para hacer frente a posibles deterioros de la cartera.

Como resultado del crecimiento de la cartera y de una mejora en la tasa de rendimiento de los activos productivos, los cuales pasaron de 8.99% en junio de 2021 a 9.29% al periodo de análisis, los bancos comerciales reportan un aumento en los ingresos de intermediación que totalizaron US\$817.9 millones, con una variación al alza de 10.9% (US\$80.4 millones). Por su parte, ante el aumento de la demanda de fondos de las entidades financieras para suplir el crecimiento de sus carteras, los costos de intermediación experimentaron un incremento de 8.87% (US\$20.5 millones) en buena medida por el aumento de depósitos del público y de préstamos con entidades financieras. En ese sentido, el mayor ritmo de crecimiento de los ingresos de intermediación propició una mejora en el margen financiero que se ubicó en 69.30% (Jun 21: 68.73%).

Por su parte, el margen neto de reservas reporta una mejora al ubicarse en 52.45% (jun-21: 45.16%), producto de un menor gasto de reservas de 29.3% (US\$51.49 millones) por la recuperación de las condiciones de las carteras de las entidades posterior a la pandemia por Covid-19. En términos de eficiencia, los bancos reportan un aumento de gastos de operación que presentaron un incremento de 12.3% (US\$36.4 millones), impulsados por el alza de los gastos generales y de funcionarios y empleados. Adicionalmente, los otros ingresos no operacionales han mostrado un comportamiento decreciente, siendo menores en 22.6% (US\$23.8 millones) respecto al periodo anterior. Lo anterior dio paso a que se alcanzara una utilidad neta de US\$256.6 millones, misma que representa un

crecimiento de 30.1% (US\$36.2 millones) comparado a junio de 2021 permitiendo a su vez una mejora en el margen neto que se ubicó en 17.25% (14.7% a junio de 2021); mientras que, en términos de rentabilidad del Activo, el ROA se ubicó en 1.4% y en cuanto al patrimonio, el ROE alcanzó un 13.7% (1.2% y 10.7% a junio de 2021 respectivamente).

La situación de liquidez de los bancos comerciales se mantiene estable, con una ligera reducción respecto al periodo anterior donde el índice de Fondos disponibles más inversiones financieras sobre depósitos se ubicó en 40.49% (junio 21: 41.93%) debido a que el aumento en los fondos disponibles fue compensado con una reducción en el portafolio de inversiones y adicionalmente se vio influenciado por la buena dinámica de crecimiento de los depósitos totales en 3.62% (US\$564.9 millones). Adicionalmente se tuvo una posición mayor en préstamos con entidades financieras locales e internacionales que crecieron en 33.53% (US\$462.34 millones). A pesar de la ligera reducción la liquidez, el sector mantiene niveles adecuados para hacer frente a las obligaciones con sus acreedores en el corto plazo.

Respecto a la solvencia patrimonial, el sector de bancos registró un crecimiento de su patrimonio de 1.66% (US\$38.4 millones) influenciado por el aumento de capital social de algunas entidades. El coeficiente patrimonial se ubicó en 14.81%, con una leve disminución respecto al mismo periodo del año anterior, (14.96%). Este comportamiento estuvo influenciado por una mayor tasa de crecimiento de los Activos ponderados por nivel de riesgo que aumentaron en 4.14% (US\$612.7 millones), principalmente por el incremento de la cartera, versus el crecimiento del Fondo Patrimonial que lo hizo a un ritmo de 3.08% (US\$68.3 millones). Por otra parte, el endeudamiento legal sufrió una reducción al ubicarse a junio de 2022 en 11.35%, comparado al 11.56% del periodo anterior, producto de un aumento de los pasivos, compromisos futuros y contingencias.

En cuanto a las perspectivas para el sector, existen desafíos importantes relacionados con el entorno macroeconómico del país, que volvió a niveles de crecimiento económico similares a los del periodo prepandemia, luego del efecto rebote del año anterior; los altos niveles de endeudamiento, el aumento del riesgo país y el impacto del escenario global de inflación presionan las finanzas públicas y limitan la actividad económica. Finalmente, la búsqueda de fuentes de fondeo más accesibles en el mercado local e internacional, el desarrollo de soluciones digitales hacia sus clientes y la aplicación de incentivos para la inclusión financiera permitirían alcanzar a un mayor segmento de la población y contribuirían a un mejor desarrollo financiero y económico del país.

Evolución Sectorial

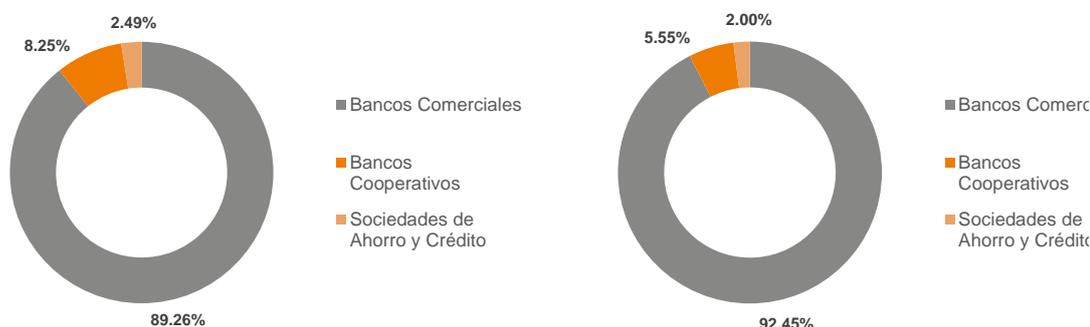
En El Salvador las actividades de intermediación financiera se encuentran reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). En enero 2011 se aprobó mediante Decreto Legislativo No.592 la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, el cual es el marco legal que rige a la SSF integrando las atribuciones de las Superintendencias del Sistema Financiero, Pensiones y Valores. Como ente supervisor, la Superintendencia está integrada al Banco Central de Reserva, con personalidad jurídica y patrimonio propio, de duración indefinida, con autonomía administrativa y presupuestaria para el ejercicio de las atribuciones y deberes que le confiere la Ley1.

La SSF dentro de la segmentación de instituciones bancarias refleja tres tipos de instituciones: las Sociedades de Ahorro y Crédito (SAC), los Bancos Cooperativos y los Bancos Comerciales. Al 30 de junio de 2022 el total de activos del sistema bancario asciende a US\$24,485.1 millones, evidenciando un crecimiento interanual de 6.1% (US\$1,463.1 millones). La cartera bruta del sistema financiero reportó un crecimiento de 9.43% alcanzando los US\$16,783.0 millones (junio 2021: US\$15,336.5 millones), donde el sistema de bancos comerciales representa el 89.26% del total, seguido de un 8.25% de las Bancos Cooperativos y un restante 2.45% de Sociedades de Ahorro y Crédito. En cuanto

¹ Superintendencia del Sistema Financiero <https://ssf.gob.sv/origen/>

a depósitos, alcanzaron los US\$17,505.1 millones (junio 2021: US\$16,892.7 millones) con una tasa de crecimiento interanual de 3.63% y con una participación de los bancos comerciales de 92.45%.

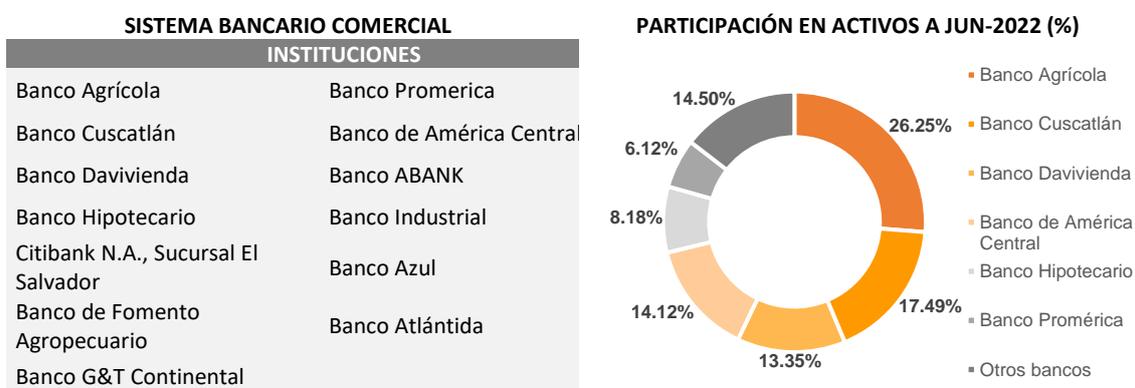
PRÉSTAMOS BRUTOS DEL SISTEMA BANCARIO A JUN-22 (%) DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO A JUN-22 (%)



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

Análisis de Bancos Comerciales

Al 30 de junio de 2022 existen 132 bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF); de ellos 11 son bancos privados, y el resto son bancos estatales (Banco Hipotecario y Banco de Fomento Agropecuario). En cuanto a la participación de mercado de cada banco sobre los activos del sistema bancario, el 79.39% de estos se concentraron en cinco instituciones financieras: Banco Agrícola, S.A., Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco de América Central, S.A. y Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. Asimismo, estas Instituciones representaron el 80.10% de la cartera bruta de préstamos y el 80.71% de los depósitos del público.



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

Análisis Cuantitativo

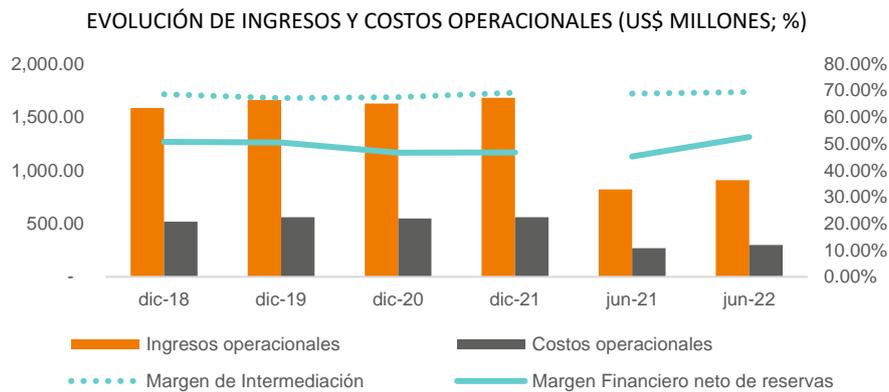
Rentabilidad y eficiencia

A junio de 2022, los ingresos de intermediación del sistema nacional de Bancos Comerciales alcanzaron los US\$817.9 millones, presentando un aumento de 10.9% (US\$80.4 millones), producto de una mayor dinámica de crecimiento de la cartera de préstamos bruta que alcanzó una tasa de crecimiento de 9.21% (US\$1,263.9 millones) y de una mejora en la tasa de activos productivos que a junio de 2022 se ubicó en 9.29% comparada al 8.82% de junio de 2021.

² El 12 de noviembre de 2021 la Superintendencia de Competencia aprobó la concentración económica presentada por Inversiones Financieras Grupo Azul, S.A. (Banco Azul) y Banco G&T Continental, S.A. en la cual Grupo Azul adquiere el 99.21% de capital social de Banco G&T y el 99.99% de acciones de acciones de G&T Corredores. El proceso de fusión entre las dos entidades fue finalizado en julio de 2022.

Los costos de captación también presentan un aumento de 8.87% (US\$20.5 millones) y alcanzaron los US\$251.1 millones (US\$230.6 millones a junio de 2021) como resultado de mayor demanda de recursos para las colocaciones de cartera. El aumento en los costos de captación estuvo influenciado en mayor medida por los depósitos que incrementaron en 3.62% (US\$564.9 millones), principalmente en cuenta de ahorro, y por los préstamos con entidades financieras locales e internacionales que presentan un crecimiento de 33.5% (US\$462.3 millones).

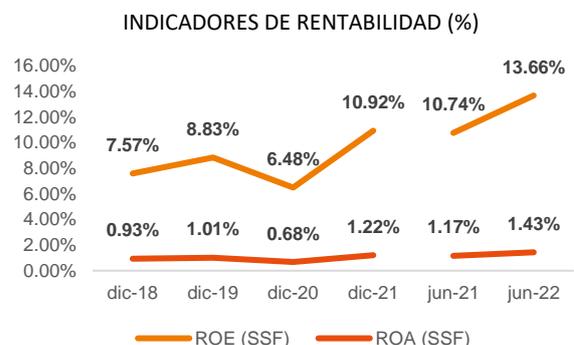
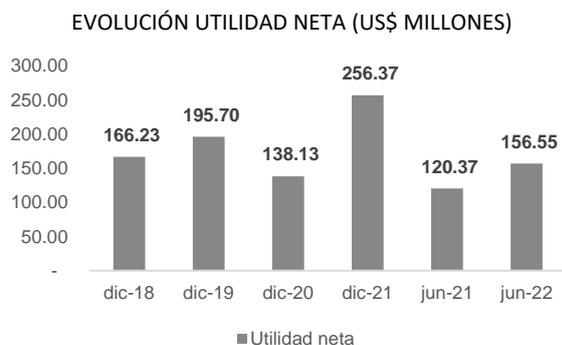
Lo anterior propició una leve mejora en el margen de intermediación que se ubicó en 69.3% (68.7% a junio de 2021); mientras que el margen financiero presenta una ligera reducción al ubicarse en 66.9% (67.0%) debido al crecimiento de los costos de otras operaciones que alcanzaron los US\$48.9 millones y aumentaron en 23.96% (US\$9.4 millones) respecto a junio de 2021, lo cual atenuó el aumento de los ingresos de otras operaciones que se situaron en US\$89.6 millones con un aumento de 10.34% (US\$8.4 millones) como resultado de una mayor dinámica económica y comercial.



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

Al periodo de análisis, el margen financiero neto de reservas presenta una mejora sustancial como resultado de menores provisiones por saneamiento de activos de intermediación que alcanzaron los US\$124.1 millones, reflejando una reducción de 29.3% (US\$51.5 millones) versus el mismo periodo del año anterior y ubicándose en niveles similares a los reportados en periodos prepandemia. En términos de eficiencia, el sistema bancario muestra un aumento de los gastos de operación que alcanzaron un monto de US\$332.4 millones, equivalente a un incremento de 12.3% (US\$36.4 millones). Por otra parte, los otros ingresos no operacionales han mostrado un comportamiento a la baja, situándose en US\$1.8 millones, siendo menores en 22.6% (US\$23.8 millones).

Con los datos anteriores se ha alcanzado una utilidad neta a junio de 2022 de US\$256.6 millones, que representa un crecimiento de 30.1% (US\$36.2 millones) comparado a junio de 2021 y permite una mejora en el margen neto que se ubica en 17.25% (14.7% a junio de 2021); mientras que, en términos de rentabilidad del Activo, el ROA se ubicó en 1.4% y en cuanto al patrimonio, el ROE alcanzó un 13.7% (1.2% y 10.7% a junio de 2021 respectivamente).

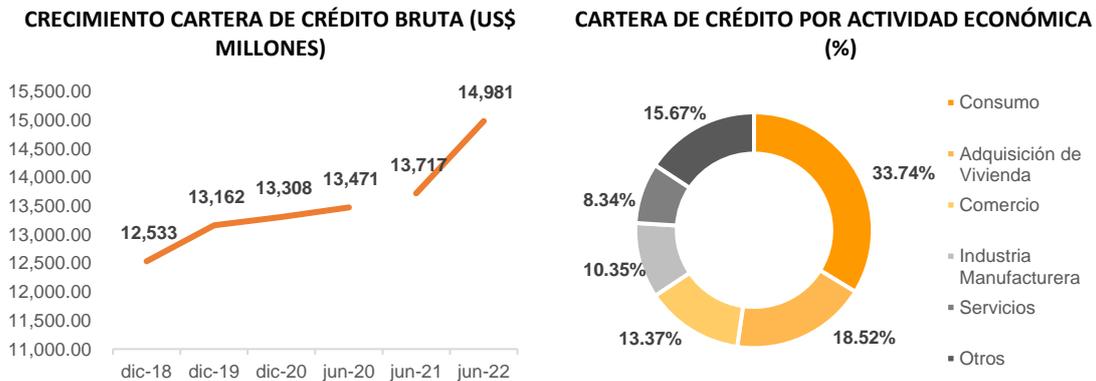


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Riesgo de Crédito

A junio de 2022, los activos del sector de bancos comerciales alcanzaron US\$21,901.3 millones, evidenciando un crecimiento interanual de 5.86% (US\$1213.1 millones). La Cartera bruta del sistema de bancos comerciales representó el 68.4% (junio 2021: 66.3%), con una concentración importante en los departamentos de la zona metropolitana, donde destaca San Salvador con una participación de 69.64%, seguido de La Libertad (12.91%). En segundo lugar, se ubican los fondos disponibles, que alcanzaron los US\$3,821.5 millones con una tasa de crecimiento de 10.21% y que representan el 17.5% de los activos totales (16.8% a junio de 2021). A este rubro, le siguen las inversiones financieras, que representaron el 12.5% de los activos totales y alcanzaron los US\$2,731.1 millones y que a la fecha de análisis reportan una reducción de 13.37% (US\$350.3 millones).

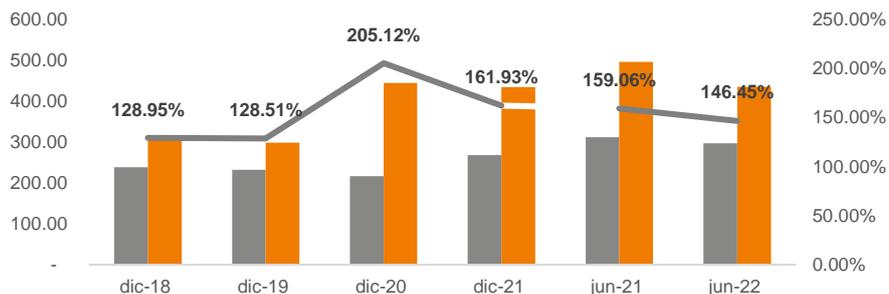
La cartera bruta evidenció un crecimiento de 9.21% (US\$1,263.9 millones) con respecto a junio de 2021 como resultado de una mayor demanda de crédito. El crédito de consumo mostró un aumento de 5.69% (US\$263.0 millones) y muestra una participación de 32.61% de la cartera total. (33.74% a junio de 2021). En cuanto a sectores productivo; el sector comercio presenta un aumento de 14.23% (US\$261.2 millones), el de electricidad, gas, agua y servicios de 56.5% (US\$236.9 millones), Manufactura de 10.1% (US\$143.0 millones), Instituciones Financieras 87.58% (US\$98.9 millones), Servicios 4.85% (US\$55.42 millones) y Construcción con 7.22% (US\$51.6 millones). Finalmente, El crédito destinado a Vivienda tuvo un ligero incremento de 3.09% (US\$78.5 millones).



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

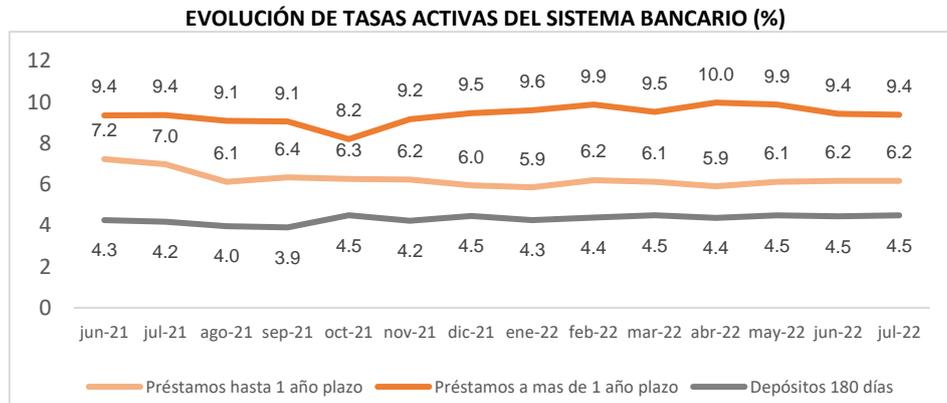
En cuanto a la calidad de la cartera, el sistema de bancos comerciales reportó un monto de préstamos vencidos que ascendente a US\$296.9 millones, equivalente a una reducción de 4.74% respecto a junio de 2021, producto de una mejora en los niveles de morosidad después del impacto del Covid-19 en el sector bancario, donde el índice de vencidos se situó en 1.98% (junio 2021: 2.27%). Ante la mejora en la calidad de la cartera, las entidades bancarias han flexibilizado los niveles de cobertura que se ubicaron en 146.45% (jun 2021: 159.06%), pero que aún les otorgan suficiente margen para hacer frente a posibles deterioros. Con estos niveles de cobertura, el índice de suficiencia de reservas se ubicó en 2.90%, menor al reportado a junio de 2021 (3.61%), y aproximándose a los niveles reportados en periodos prepandemia (Promedio 2016-2019: 2.38%).

EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y COBERTURA (%)



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

Por otra parte, los activos productivos presentaron una tasa de rendimiento de 9.29%, por encima del 8.99% del periodo anterior. Esta tasa está muy correlacionada con la tasa de rendimiento de la cartera que se ubicó en 9.31% (junio 2021: 9.44%) y por el aumento del rendimiento de otros activos productivos, como el portafolio de inversiones. Por su parte el costo financiero sufrió un ligero incremento al pasar de 2.78% en junio de 2021 a 2.85% al periodo de análisis, influenciado por mayores saldos en los préstamos con entidades financieras locales e internacionales y aumento en volumen y costo de los depósitos. Lo anterior contribuyó a una mejora en spread financiero que se ubicó en 6.44%, superando el 6.06% reportado en junio de 2021.

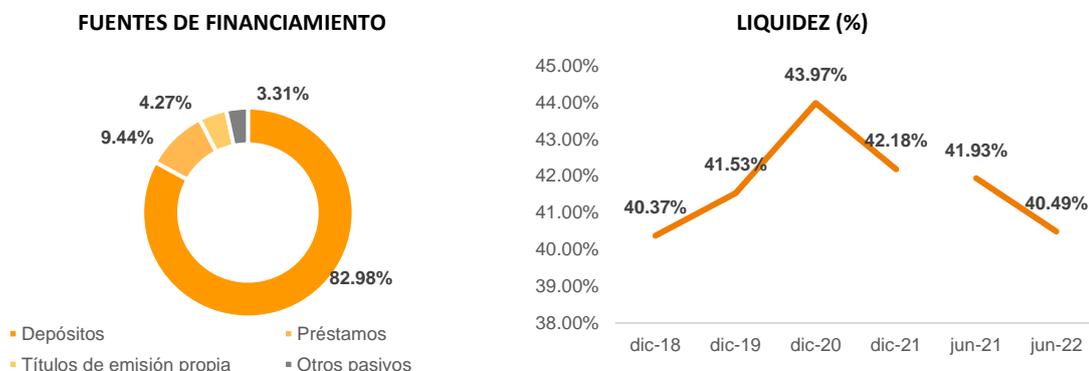


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

A junio de 2022, los pasivos del sistema de bancos comerciales totalizaron US\$19,502.6 millones, con un aumento de 6.4% (US\$1,175.1 millones) respecto a junio de 2021, impulsados por el crecimiento de los depósitos, que aumentaron en 3.6% (US\$564.9 millones), principalmente en cuentas de ahorro con una tasa de crecimiento de 11.98% (US\$590.3 millones). Otra de las fuentes de fondeo importantes para el sector bancario son los préstamos con entidades financieras locales e internacionales, que a junio de 2022 alcanzaron los US\$1,841.3 millones y que en términos interanuales muestran un incremento de 33.5% (US\$462.3 millones).

Los niveles de liquidez del sistema bancario muestran estabilidad, con una ligera reducción en el indicador de Fondos disponibles más inversiones financieras sobre depósitos, que se ubicó en 40.49% (junio 21: 41.93%) debido a que el aumento en los fondos disponibles fue compensado con una reducción en el portafolio de inversiones y adicionalmente se vio influenciado por la buena dinámica de crecimiento de los depósitos totales. A pesar de la reducción, se mantienen niveles de liquidez adecuados para hacer frente a las obligaciones de las entidades con sus acreedores.

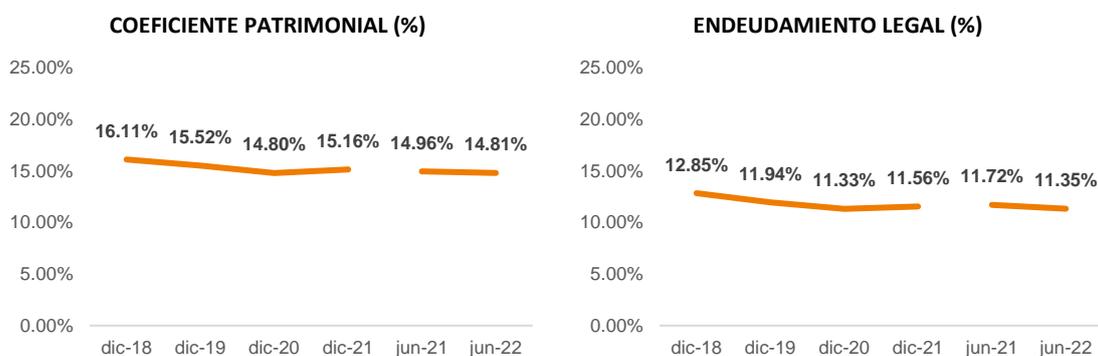


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

A junio de 2022, el patrimonio del sector alcanzó los US\$2,350.5 millones, con una tasa de crecimiento de 1.66% (US\$38.4 millones) influenciado por un crecimiento de capital social de

US\$41.2 millones. En ese sentido, el coeficiente patrimonial se ubicó en 14.81%, con una leve disminución respecto al mismo periodo del año anterior, donde fue de 14.96%. Este comportamiento ha estado motivado por una mayor tasa de crecimiento de los Activos ponderados por nivel de riesgo que aumentaron en 4.14% (US\$612.7 millones), producto del aumento de la cartera de préstamos; versus el crecimiento del Fondo Patrimonial que lo hizo a un ritmo de 3.08% (US\$68.3 millones). Por otra parte, el endeudamiento legal sufrió una reducción al ubicarse a junio de 2021 en 11.35% comparado al 11.56% del periodo anterior producto de un mayor aumento de los pasivos, compromisos futuros y contingencias.



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

Conclusiones y Perspectivas

Al primer semestre de 2022, el sector bancario ha mostrado un fuerte dinamismo en sus actividades de intermediación; motivado por una creciente demanda de crédito para los diferentes sectores económicos, donde destaca el crédito corporativo que sigue mostrando niveles de crecimiento importantes y representando la mayor proporción de la cartera total. Adicionalmente el crédito destinado al sector consumo sigue siendo de los principales impulsores del sector y de la economía y también ha mantenido niveles de crecimiento importantes.

El sistema bancario muestra signos de mejora luego de los impactos por la pandemia de Covid-19, en cuanto a la calidad de cartera, menores niveles de morosidad y adecuados niveles de cobertura. Los indicadores de rentabilidad continúan creciendo y se colocan incluso por encima de niveles prepandemia, mejorando los márgenes financieros y el spread bancario. Adicionalmente, los niveles de solvencia patrimonial se mantienen sólidos y permiten a los bancos comerciales afrontar el crecimiento de sus operaciones. Finalmente, la liquidez se ubica en niveles adecuados, impulsados por el aumento de los depósitos del público; sin embargo, se debe dar seguimiento a la disponibilidad y accesibilidad de las fuentes de fondeo alternativas a los depósitos y su impacto en el costo financiero.

Bibliografía y/o Fuentes

- Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).
<http://www.ssf.gob.sv/>
- Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).
<http://www.bcr.gob.sv/>
- Superintendencia de Competencia de El Salvador (SC)
<https://www.sc.gob.sv/>