

# INFORME SECTORIAL BANCOS DE EL SALVADOR

ANÁLISIS DEL SECTOR BANCARIO  
DE EL SALVADOR  
Al 30 de Junio de 2021.



ZUMMARATINGS

Clasificadora de Riesgo



26 de agosto de 2021

## Entorno de recuperación económica con riesgos de corto plazo que podrían sensibilizarlo

La economía salvadoreña registró una importante contracción anual del 7.9% en 2020, vinculada con el brote del COVID-19 y el largo período de confinamiento para prevenir contagios. Para 2021, el FMI proyecta que la actividad económica crecerá en 4.2% (BCR estima un 9.0%) en sintonía con la recuperación de los sectores productivos y la dinámica en el comercio global; sin embargo, el volumen del PIB sería inferior a los niveles previos a la pandemia. Se estima que El Salvador se habrá recuperado de los efectos económicos adversos causados por el COVID-19 hasta el año 2022.

Algunas variables que impulsarán la expansión económica en 2021 son: la reapertura de todos los sectores productivos, el flujo acelerado de las remesas familiares, el favorable ritmo de vacunación para alcanzar la inmunidad de grupo y los bajos niveles de inflación en comparación con otros países de la región (por dolarización). No obstante, existen factores que generan incertidumbre en el entorno: las nuevas variantes del coronavirus, la expansión en el nivel de endeudamiento público, el aumento en los precios globales de las materias primas (petróleo,

entre otros) y en los fletes de transporte; así como la situación de liquidez en las finanzas públicas.

Los niveles de endeudamiento de El Salvador siguen siendo muy elevados y reflejan una tendencia creciente en los últimos 18 años. El ratio deuda/PIB se ubicó en 88.0% al cierre de 2020; pudiendo superar el 100% para 2021. Zumma Ratings considera que el gasto por servicio de la deuda será importante en el presente año y en 2022, principalmente por el vencimiento de LETES, CETES y Eurobonos; valorando el nivel de acceso a financiamiento externo e interno. En ese contexto, la agencia clasificadora de riesgo internacional Moody's disminuyó recientemente el rating del soberano a Caa1 desde B3; manteniendo la perspectiva en Negativa. Sin un acuerdo con el FMI para cubrir las necesidades de financiamiento, el panorama para colocar nueva deuda de corto y largo plazo se vuelve desafiante para El Salvador.

Como hecho relevante, destaca la aprobación de la Ley Bitcoin en junio de 2021, estableciendo la referida criptomoneda como de curso legal, a partir del 7 de septiembre. A la fecha, se han emitido reglamentos para el mercado por parte del BCR.



# Estructura del Sector

Al 30 de junio de 2021, el sistema financiero de El Salvador se encuentra integrado por 13 entidades bancarias (2 de ellas públicas) que consolidan US\$20,613 millones en activos. Cabe mencionar que las cuatro entidades más grandes del sistema representan de manera conjunta el 71.7% del total de activos al cierre del primer semestre de 2021 (64.6% en junio de 2020); porcentaje que incorpora la fusión por absorción de Scotiabank por parte de Banco Cuscatlán. Adicionalmente, en junio de 2021 el conglomerado Inversiones Financieras Grupo Azul, S.A. anunció el acuerdo de compra de las acciones de Banco G&T El Salvador, S.A. Lo anterior se suma a una serie de cambios de accionistas en diversos bancos del sistema, registradas en los últimos años.



# Análisis del Sector

## Tendencia del Crédito

---

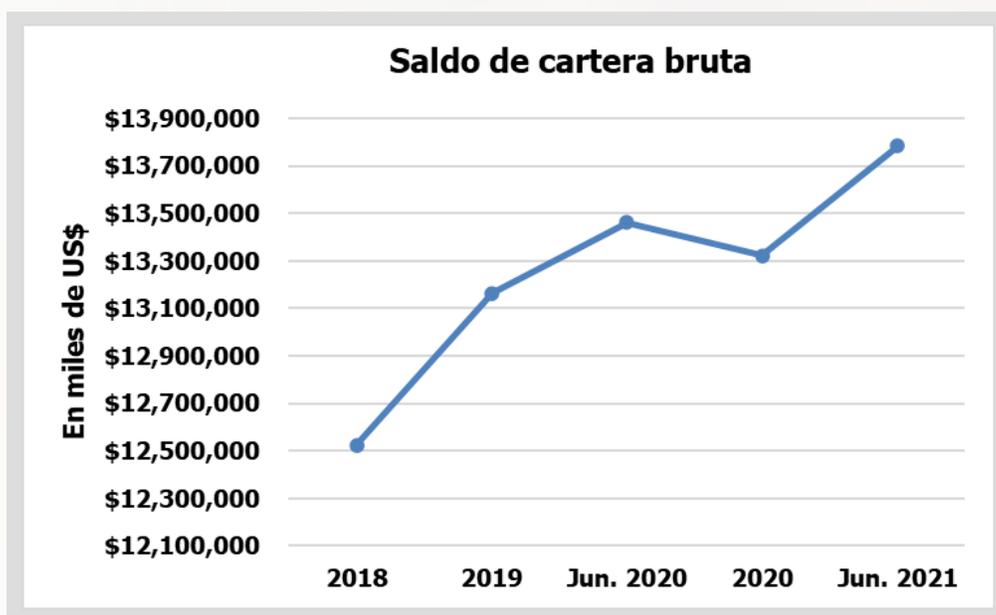
Luego de registrar una desaceleración en la colocación de créditos en 2020 debido a los efectos adversos de la contingencia sanitaria, el sector bancario exhibe una recuperación en la dinámica de préstamos (*Ver gráfico Saldo de cartera Bruta*) a junio de 2021. En ese sentido, la cartera crediticia presenta una expansión de 3.5% durante el primer semestre de 2021 equivalente a US\$461.7 millones. Dicho comportamiento viene determinado principalmente por el aumento de préstamos a los sectores servicios, consumo e industria, que de manera conjunta crecieron en US\$327.0 millones en el lapso de seis meses.

En contraposición, los sectores instituciones financieras y otras actividades reflejan una disminución de US\$51.8 millones. Cabe precisar que algunos bancos cuyo modelo de negocio está enfocado en el financiamiento a la PYME, han presentado una mayor presión en su crecimiento de cartera, en razón de la mayor colocación de créditos por parte de entidades públicas y fideicomisos creados para apoyar la recuperación económica.

Por otra parte, el contexto de pandemia conllevó a la aceleración del desarrollo de servicios, aplicativos y productos tecnológicos por parte de la banca en general, con el objetivo de incrementar la inclusión financiera y mejorar el servicio al cliente. En ese sentido, aquellos bancos que ya contaban con la infraestructura y ecosistemas de tecnología han reflejado una mayor resiliencia en un contexto marcado por la pandemia. Adicionalmente, diversos bancos, especialmente aquellos con matrices regionales y que operan en mercados más desarrollados, están incorporando de manera paulatina componentes de sostenibilidad dentro de sus procesos de crédito e inversión, a fin de generar un valor agregado a sus grupos de interés. Al respecto, se considera favorable la creación de la guía para la emisión de bonos verdes, sociales y sostenibles por la Bolsa de Valores de El Salvador, en virtud del potencial que tiene la banca para financiar proyectos con estas características.

En términos de la estructura del portafolio crediticio, los segmentos de vivienda y consumo

representan conjuntamente el 52.3% al cierre del primer semestre de 2021 (52.5% en junio de 2020). En opinión de Zumma Ratings, el ritmo de crecimiento de cartera continuará para los próximos meses; destacando que la generación de confianza a inversionistas locales y extranjeros será clave para sostener la dinámica de nuevas iniciativas empresariales que conlleven a una mayor demanda de créditos.



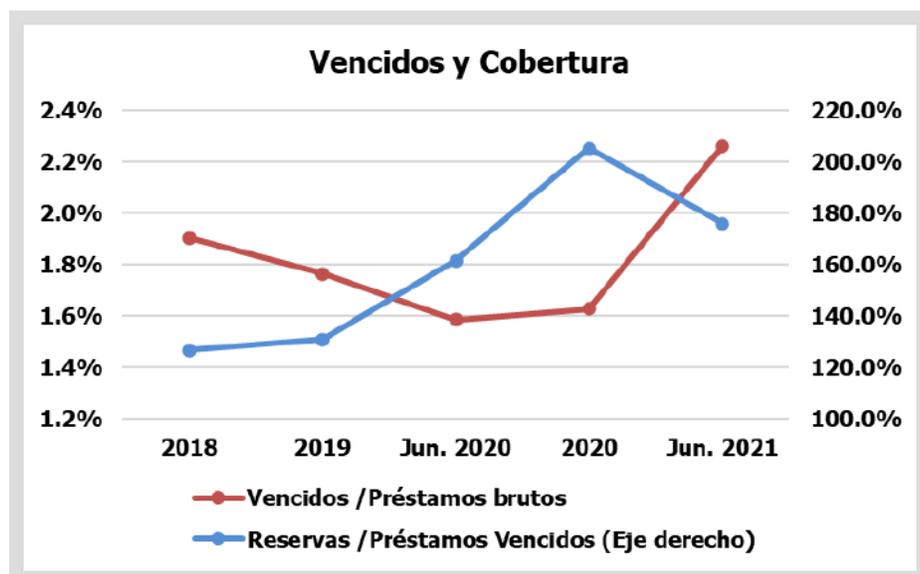
Fuente: Elaboración propia con estados financieros publicados.

# Calidad de Activos

Cabe señalar que las normas temporales emitidas por el Banco Central de Reserva que avalaron medidas de alivio para casos afectados por la contingencia sanitaria, permitieron mantener los indicadores de sanidad de créditos en niveles bajos durante 2020. Sin embargo, la calidad de cartera del sistema empieza a reflejar los impactos en términos de préstamos vencidos, posterior al reinicio del conteo de días de atraso en marzo de 2021 (excepto para créditos para vivienda). En ese sentido, la cartera vencida presenta una expansión interanual del 46.0% a junio de 2021; determinando un indicador de mora de 2.26% (1.59% en junio de 2020). De igual forma, la cartera refinanciada presenta un incremento interanual de 13.8%, comportamiento determinado por los sectores de consumo, servicios, construcción e industria manufacturera.

Por otra parte, el volumen de reservas de saneamiento exhibe un aumento interanual del 59.0%, garantizando una cobertura del 175.9% sobre los créditos vencidos al primer semestre de 2021

(161.6% en junio de 2020). Al respecto, el registro de reservas voluntarias por parte las instituciones del sector financiero han determinado el mayor nivel de cobertura para la industria. Adicionalmente, algunos bancos elaboran sus provisiones con base en modelos de pérdidas esperadas para anticipar el deterioro de la cartera (*Ver Gráfico Vencidos y Cobertura*). De considerar en la medición el volumen de créditos refinanciados, la relación disminuye a 58.7%. A criterio de Zumma Ratings, los indicadores de calidad de cartera podrían continuar presentando deterioro en los próximos meses, en la medida que continúe la evolución del reconocimiento de afectación de cartera por la contingencia sanitaria. Se señala como fortaleza que varias entidades estiman que se reconocerán los gastos relacionados con el saneamiento de la cartera en 2021; mientras que otras prevén realizarlo de forma gradual a partir de enero de 2022, en sintonía con la normativa vigente, la cual permite de 24 hasta 60 meses de gradualidad según el tipo de créditos que corresponda (NRP-25).



Fuente: Elaboración propia con estados financieros publicados.



## Fondeo y Liquidez

La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo. La mayor captación de depósitos, principalmente a la vista (ahorro y cuenta corriente), la amortización de líneas con entidades del exterior y de tramos de emisiones han determinado de manera conjunta la evolución de los pasivos de intermediación durante los últimos doce meses.

En perspectiva, Zumma Ratings considera que los bancos continuarán enfocando sus esfuerzos en mantener la relevancia de la cuenta corriente y ahorro como fuentes de fondeo por su menor costo y estabilidad, debiendo señalar que la emisión de valores en el mercado no tendría un mayor dinamismo dada la fuerte captación en depósitos (por remesas familiares) conllevando a una presión a la baja en las tasas pasivas. Adicionalmente, la evolución hacia una mayor base de depósitos a la vista en lugar de operaciones a plazo, así como una baja dinámica en la emisión de valores, puede incidir en el calce de plazos de la banca.

En términos de liquidez, la participación de los fondos disponibles e inversiones sobre el total de activos disminuye ligeramente a 32% durante el primer semestre de 2021 (33% en diciembre de 2020), acorde con la mayor dinámica en la colocación de crédito, destacando que los niveles observados durante 2020 fueron mayores por la captación de depósitos y el modesto crecimiento de la cartera en ese periodo. La cobertura del efectivo e inversiones sobre las captaciones a la vista (ahorro y corriente) se ubica en 65% al primer semestre de 2021. De considerar los depósitos totales, este indicador se sitúa en 42% similar al presentado en junio de 2020. A criterio de Zumma Ratings, los indicadores de liquidez presentarán una reducción gradual acorde con la normativa que regula la restitución del requerimiento de la reserva de liquidez (NPBT-04) en un plazo de 24 meses, a partir de junio de 2021. Sin embargo, se prevé que la banca mantendrá favorables niveles de recursos para atender sus compromisos inmediatos. Por estructura, el portafolio de inversiones del sector ha presentado una participación importante en títulos emitidos por El Estado.



# Solvencia

El sector bancario continúa presentando una posición patrimonial favorable, de forma que el índice de adecuación de capital, de acuerdo con la regulación local, cierra en 14.96% al primer semestre de 2021 (14.58% en junio de 2020). De igual manera, el índice patrimonio / activos pasa a 10.9% desde 10.5% en el lapso de un año. El crecimiento en activos productivos, la no distribución de utilidades en la mayoría de bancos; la mejora en la generación de utilidades, han determinado de manera conjunta la tendencia descrita. En un contexto de constitución gradual de provisiones para el reconocimiento de pérdidas proveniente de deudores afectados por la contingencia sanitaria a partir de 2022, Zumma Ratings es de la opinión que la banca mantendrá una política conservadora en la distribución de dividendos, a fin de cautelar su flexibilidad financiera y grado de solvencia.

# Rentabilidad

El volumen de utilidad del sector totaliza US\$120.4 millones al 30 de junio de 2021, superior al registrado en junio de 2020 (US\$76.0 millones). El comportamiento anterior estuvo determinado por el mayor aporte de los otros ingresos no operacionales (liberación de reservas por saneamiento de préstamos), la expansión en la utilidad financiera; así como, la disminución en el gasto de personal. Por otra parte, se menciona el crecimiento interanual del 30.8% en el gasto de reservas de cartera, acorde con la constitución de provisiones de las entidades financieras que han anticipado un deterioro en su portafolio de préstamos.

La mejora en el margen financiero se encuentra vinculada principalmente con: i) el menor costo de fondos, por los altos niveles de liquidez en el sistema y ii) un mayor nivel de ingresos por inversiones y por comisiones. En contraposición, se señala una disminución de los ingresos financieros provenientes de préstamos y depósitos. El índice de eficiencia del sector pasa a 53.7% desde 57.4% en el lapso de doce meses, manteniendo una gradual tendencia de mejora desde 2019. En opinión de Zumma Ratings, el costo de fondeo proveniente de préstamos y emisiones podría aumentar, acorde a la disminución en la calificación crediticia del soberano, pudiendo sensibilizar los márgenes de intermediación del sector.

<b>Tabla. Indicadores de Rentabilidad</b>					
	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Jun. 2020</b>	<b>2020</b>	<b>Jun. 2021</b>
<b>Utilidad Neta</b>	\$ 166,252	\$ 195,535	\$ 76,014	\$ 138,133	\$ 120,412
<b>ROAE</b>	7.7%	8.9%	8.1%	6.4%	8.4%
<b>ROAA</b>	1.0%	1.1%	0.9%	0.7%	0.9%
<b>Márgen financiero</b>	68.2%	66.4%	65.9%	66.6%	67.4%
<b>Eficiencia</b>	55.8%	57.5%	57.4%	56.5%	53.7%

Fuente: Fuente: Elaboración propia con estados financieros publicados.

## Anexo 1

### SECTOR BANCARIO DE EL SALVADOR BALANCES GENERALES (Cifras en miles de US dólares)

BALANCE GENERAL	Dic. 2018		Dic. 2019		Jun. 2020		Dic. 2020		Jun. 2021	
<b>ACTIVOS</b>										
Caja y Bancos	3,944,202	22%	4,409,874	23%	3,788,839	19%	3,820,809	19%	3,486,035	17%
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>1,067,651</b>	<b>6%</b>	<b>1,334,600</b>	<b>7%</b>	<b>2,337,126</b>	<b>12%</b>	<b>2,932,710</b>	<b>14%</b>	<b>3,125,632</b>	<b>15%</b>
Reportos y otras operaciones bursátiles	32,871	0%	50,045	0%	11,403	0%	21,463	0%	42,372	0%
Valores negociables	1,031,327	6%	1,284,555	7%	2,325,723	12%	2,911,247	14%	3,083,260	15%
Valores no negociables	3,453	0%	-	0%	-	0%	-	0%	0	0%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>12,523,781</b>	<b>70%</b>	<b>13,163,604</b>	<b>68%</b>	<b>13,462,192</b>	<b>68%</b>	<b>13,321,734</b>	<b>65%</b>	<b>13,783,393</b>	<b>67%</b>
Vigentes	11,466,063	64%	12,400,794	64%	12,702,161	64%	12,518,539	61%	12,849,663	62%
Refinanciados + Reprogramaciones	517,298	3%	530,849	3%	546,636	3%	586,647	3%	622,072	3%
Vencidos	238,441	1%	231,961	1%	213,396	1%	216,548	1%	311,658	2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	301,978	2%	303,097	2%	344,758	2%	444,174	2%	548,075	3%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>12,221,803</b>	<b>68%</b>	<b>12,860,507</b>	<b>67%</b>	<b>13,117,435</b>	<b>66%</b>	<b>12,877,560</b>	<b>63%</b>	<b>13,235,318</b>	<b>64%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	30,648	0%	32,777	0%	30,579	0%	31,658	0%	27,873	0%
Inversiones Accionarias	17,225	0%	17,870	0%	18,732	0%	19,355	0%	20,602	0%
Activo fijo neto	335,464	2%	338,819	2%	335,835	2%	327,245	2%	334,472	2%
Otros activos	234,492	1%	278,642	1%	303,908	2%	351,526	2%	383,088	2%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17,851,484</b>	<b>100%</b>	<b>19,273,090</b>	<b>100%</b>	<b>19,932,453</b>	<b>100%</b>	<b>20,360,864</b>	<b>100%</b>	<b>20,613,019</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	3,686,446	21%	4,142,930	21%	4,366,033	22%	4,811,776	24%	5,057,310	25%
Depósitos de ahorro	3,668,272	21%	4,077,466	21%	4,635,653	23%	4,808,274	24%	5,069,463	25%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>7,354,718</b>	<b>41%</b>	<b>8,220,396</b>	<b>43%</b>	<b>9,001,686</b>	<b>45%</b>	<b>9,620,050</b>	<b>47%</b>	<b>10,126,772</b>	<b>49%</b>
Cuentas a Plazo	4,948,694	28%	5,449,669	28%	5,444,438	27%	5,625,269	28%	5,487,680	27%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>4,948,694</b>	<b>28%</b>	<b>5,449,669</b>	<b>28%</b>	<b>5,444,438</b>	<b>27%</b>	<b>5,625,269</b>	<b>28%</b>	<b>5,487,680</b>	<b>27%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>12,303,412</b>	<b>69%</b>	<b>13,670,065</b>	<b>71%</b>	<b>14,446,124</b>	<b>72%</b>	<b>15,245,319</b>	<b>75%</b>	<b>15,614,452</b>	<b>76%</b>
Banco de Desarrollo de El Salvador	246,012	1%	228,092	1%	216,952	1%	168,682	1%	145,882	1%
Préstamos de otros Bancos	1,333,691	7%	1,337,993	7%	1,695,397	9%	1,424,842	7%	1,223,242	6%
Titulos de Emisión Propia	906,937	5%	986,947	5%	968,603	5%	813,089	4%	773,160	4%
Financiamiento Estructurado	300,788	2%	300,731	2%	-	0%	8,964	0%	-	0%
Otros pasivos de Intermediación	65,940	0%	106,588	1%	91,116	0%	137,876	1%	142,264	1%
Reportos y otras operaciones bursátiles	14,852	0%	20,011	0%	44	0%	5,086	0%	21,600	0%
Otros pasivos	466,410	3%	379,613	2%	387,579	2%	397,700	2%	421,684	2%
Deuda subordinada	20,258	0%	30,302	0%	30,424	0%	30,417	0%	30,411	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15,658,298</b>	<b>88%</b>	<b>17,060,342</b>	<b>89%</b>	<b>17,836,239</b>	<b>89%</b>	<b>18,231,973</b>	<b>90%</b>	<b>18,372,695</b>	<b>89%</b>
<b>Interés Minoritario</b>	<b>16</b>	<b>0%</b>	<b>17</b>	<b>0%</b>	<b>17</b>	<b>0%</b>	<b>18</b>	<b>0%</b>	<b>18</b>	<b>0%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	1,241,188	7%	1,256,205	7%	1,223,005	6%	1,253,416	6%	1,263,416	6%
Reservas y resultados acumulados	785,731	4%	760,992	4%	797,177	4%	737,325	4%	856,478	4%
Utilidad del período	166,252	1%	195,534	1%	76,014	0%	138,133	1%	120,412	1%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,193,171</b>	<b>12%</b>	<b>2,212,732</b>	<b>11%</b>	<b>2,096,196</b>	<b>11%</b>	<b>2,128,873</b>	<b>10%</b>	<b>2,240,305</b>	<b>11%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17,851,484</b>	<b>100%</b>	<b>19,273,090</b>	<b>100%</b>	<b>19,932,452</b>	<b>100%</b>	<b>20,360,865</b>	<b>100%</b>	<b>20,613,018</b>	<b>100%</b>

## Anexo 2

SECTOR BANCARIO DE EL SALVADOR  
ESTADOS DE RESULTADOS  
(Cifras en miles de US dólares)

ESTADOS DE RESULTADOS	Dic. 2018		Dic. 2019		Jun. 2020		Dic. 2020		Jun. 2021	
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>1,616,392</b>	<b>100%</b>	<b>1,660,154</b>	<b>100%</b>	<b>810,693</b>	<b>100%</b>	<b>1,627,402</b>	<b>100%</b>	<b>819,383</b>	<b>100%</b>
Ingresos de préstamos	1,199,228	74%	1,237,049	75%	629,924	78%	1,255,916	77%	593,863	72%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	144,838	9%	115,921	7%	42,399	5%	87,930	5%	53,401	7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	54,378	3%	64,600	4%	47,950	6%	113,684	7%	75,441	9%
Reportos y operaciones bursátiles	1,724	0%	1,600	0%	580	0%	995	0%	8,174	1%
Intereses sobre depósitos	59,450	4%	77,699	5%	23,997	3%	29,149	2%	4,712	1%
Utilidad en venta de títulos valores	2,308	0%	4,581	0%	1,487	0%	2,470	0%	2,490	0%
Operaciones en M.E.	9,906	1%	10,823	1%	4,553	1%	9,743	1%	5,807	1%
Otros servicios y contingencias	144,560	9%	147,882	9%	59,802	7%	127,516	8%	75,495	9%
<b>Costos de Operación</b>	<b>514,023</b>	<b>32%</b>	<b>557,637</b>	<b>34%</b>	<b>276,528</b>	<b>34%</b>	<b>543,641</b>	<b>33%</b>	<b>267,335</b>	<b>33%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	261,580	16%	283,269	17%	151,171	19%	301,406	19%	145,731	18%
Intereses sobre emisión de obligaciones	87,339	5%	52,995	3%	26,838	3%	52,068	3%	22,312	3%
Intereses sobre préstamos	66,060	4%	120,113	7%	52,439	6%	91,575	6%	32,770	4%
Pérdida en venta de títulos valores	1,360	0%	964	0%	752	0%	1,732	0%	899	0%
Operaciones en M.E.	634	0%	915	0%	330	0%	610	0%	223	0%
Otros servicios y contingencias2	97,049	6%	99,381	6%	44,998	6%	96,250	6%	65,399	8%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>1,102,370</b>	<b>68%</b>	<b>1,102,517</b>	<b>66%</b>	<b>534,164</b>	<b>66%</b>	<b>1,083,761</b>	<b>67%</b>	<b>552,048</b>	<b>67%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>883,382</b>	<b>55%</b>	<b>898,907</b>	<b>54%</b>	<b>445,461</b>	<b>55%</b>	<b>938,125</b>	<b>58%</b>	<b>478,022</b>	<b>58%</b>
Personal	301,479	19%	317,999	19%	153,729	19%	302,738	19%	145,660	18%
Generales	267,097	17%	263,082	16%	125,292	15%	250,426	15%	120,947	15%
Depreciación y amortización	47,070	3%	52,835	3%	27,578	3%	59,559	4%	29,817	4%
Reservas de saneamiento	267,737	17%	264,991	16%	138,861	17%	325,401	20%	181,598	22%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>218,988</b>	<b>14%</b>	<b>203,610</b>	<b>12%</b>	<b>88,703</b>	<b>11%</b>	<b>145,636</b>	<b>9%</b>	<b>74,026</b>	<b>9%</b>
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	46,781	3%	87,417	5%	23,945	3%	53,996	3%	89,998	11%
Dividendos	329	0%	182	0%	-	0%	420	0%	685	0%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>266,097</b>	<b>16%</b>	<b>291,209</b>	<b>18%</b>	<b>112,648</b>	<b>14%</b>	<b>200,052</b>	<b>12%</b>	<b>164,710</b>	<b>20%</b>
Impuesto sobre la renta	99,846	6%	95,675	6%	36,634	5%	61,918	4%	44,297	5%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0%	-	0%	-	0%	1	0%	-	0%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>166,252</b>	<b>10%</b>	<b>195,535</b>	<b>12%</b>	<b>76,014</b>	<b>9%</b>	<b>138,133</b>	<b>8%</b>	<b>120,412</b>	<b>15%</b>

## Anexo 3

INDICADORES FINANCIEROS	Dic. 2018	Dic. 2019	Jun. 2020	Dic. 2020	Jun. 2021
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	7.1	7.7	8.5	8.6	8.2
Pasivo / activo	0.88	0.89	0.89	0.90	0.89
Patrimonio /Pmos brutos	17.51%	16.81%	15.57%	15.98%	16.25%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	9.20	953.92%	982.30%	983.10%	718.84%
Ptmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	9.56%	9.22%	8.74%	8.42%	11.18%
Patrimonio/activos	12.29%	11.48%	10.52%	10.46%	10.87%
Activos fijos / Patrimonio	15.30%	15.31%	16.02%	15.37%	14.93%
Fondo patrimonial	16.1%	15.5%	14.58%	14.80%	14.96%
<b>Líquidez</b>					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.68	0.70	0.68	0.70	0.65
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.40	0.42	0.42	0.44	0.42
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.28	0.30	0.31	0.33	0.32
Préstamos netos/ dep. totales	99.34%	94.1%	90.80%	84.5%	84.76%
<b>Rentabilidad</b>					
ROE (*)	7.69%	8.9%	8.12%	6.4%	8.42%
ROA (*)	0.96%	1.1%	0.89%	0.7%	0.90%
Margen fin.neto (*)	68.20%	66.4%	65.89%	66.6%	67.37%
Utilidad neta /ingresos financ.(*)	10.29%	11.8%	9.38%	8.5%	14.70%
Gastos Operativos / Total Activos	3.45%	3.3%	3.08%	3.0%	2.88%
Componente extraordinario en Utilidades	28.14%	44.71%	31.50%	39.09%	74.74%
Rendimiento de Activos	10.29%	9.78%	9.12%	8.97%	8.55%
Costo de la Deuda	2.81%	2.81%	2.66%	2.52%	2.26%
Margen de operaciones (*)	7.48%	6.96%	6.46%	6.45%	6.29%
Eficiencia	55.85%	57.50%	57.40%	56.54%	53.70%
<b>Calidad de Activos</b>					
Vencidos /Préstamos brutos	1.90%	1.76%	1.59%	1.63%	2.26%
Reservas /Préstamos Vencidos	126.6%	130.67%	161.6%	205.12%	175.9%
Préstamos / Activos	68.46%	66.73%	65.81%	63.25%	64.21%
Activos inmovilizados	-1.50%	-1.73%	-4.81%	-9.21%	-9.31%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	5.92%	5.79%	5.65%	6.03%	6.77%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	40.74%	39.73%	45.36%	55.30%	58.70%

## Anexo 4

**SECTOR BANCOS EL SALVADOR**  
**PRINCIPALES CIFRAS AL 30 DE JUNIO DE 2021 POR ENTIDAD BANCARIA**  
**CIFRAS EN MILES DE US\$ DÓLARES**

	Activos		Préstamos Brutos		Depósitos		Utilidades		Ranking *
AGRÍCOLA	\$ 5,327,889	25.8%	\$ 3,500,319	25.4%	\$ 4,110,962	26.3%	\$ 51,849	43.1%	1
CUSCATLÁN	\$ 3,620,483	17.6%	\$ 2,511,416	18.2%	\$ 2,796,912	17.9%	\$ 19,130	15.9%	2
DAVIVIENDA	\$ 2,919,705	14.2%	\$ 2,153,216	15.6%	\$ 2,088,874	13.4%	\$ 12,259	10.2%	3
BAC	\$ 2,908,353	14.1%	\$ 2,077,372	15.1%	\$ 2,247,725	14.4%	\$ 11,704	9.7%	4
HIPOTECARIO	\$ 1,497,939	7.3%	\$ 933,656	6.8%	\$ 1,205,360	7.7%	\$ 8,432	7.0%	5
PROMERICA	\$ 1,328,054	6.4%	\$ 847,280	6.1%	\$ 1,016,614	6.5%	\$ 3,302	2.7%	6
ATLÁNTIDA	\$ 821,861	4.0%	\$ 524,166	3.8%	\$ 546,179	3.5%	\$ 4,668	3.9%	7
AZUL	\$ 571,082	2.8%	\$ 379,218	2.8%	\$ 360,315	2.3%	\$ 1,233	1.0%	8
BFA	\$ 448,824	2.2%	\$ 277,278	2.0%	\$ 358,116	2.3%	\$ 1,813	1.5%	9
G&T	\$ 435,139	2.1%	\$ 250,187	1.8%	\$ 331,593	2.1%	\$ 1,138	0.9%	10
INDUSTRIAL	\$ 407,379	2.0%	\$ 260,858	1.9%	\$ 305,409	2.0%	\$ 2,073	1.7%	11
CITI NA	\$ 232,666	1.1%	\$ 6,771	0.0%	\$ 186,732	1.2%	\$ 2,084	1.7%	12
ABANK	\$ 93,644	0.5%	\$ 61,658	0.4%	\$ 59,662	0.4%	\$ 727	0.6%	13
<b>Total</b>	<b>\$ 20,613,018</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 13,783,393</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 15,614,452</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 120,412</b>	<b>100.0%</b>	

\*Ranking por volumen de activos

## Anexo 5

**PRINCIPALES INDICADORES POR ENTIDAD AL 30 DE JUNIO DE 2021**

BANCOS	MORA	COBERTURA	EFICIENCIA	ROE	IAC
AGRÍCOLA	2.14%	247.4%	42.9%	3.5%	14.6%
CUSCATLÁN	3.39%	153.6%	56.4%	3.3%	16.6%
DAVIVIENDA	2.54%	130.8%	51.8%	1.2%	13.7%
BAC	1.66%	169.2%	53.3%	0.8%	13.3%
HIPOTECARIO	1.52%	205.6%	46.1%	3.9%	13.7%
PROMERICA	1.42%	268.2%	61.3%	0.8%	17.0%
ATLÁNTIDA	0.58%	193.8%	82.8%	5.4%	14.5%
AZUL	3.96%	35.3%	77.7%	2.2%	13.3%
BFA	3.62%	148.0%	71.8%	1.2%	12.9%
G&T	0.97%	346.4%	70.3%	0.9%	22.0%
INDUSTRIAL	0.26%	445.8%	55.6%	3.0%	14.7%
CITI NA	N/A	N/A	64.0%	2.2%	147.1%
ABANK	8.27%	61.3%	89.3%	-0.2%	36.1%



# ZUMMARATINGS

Clasificadora de Riesgo

## OFICINAS DE ZUMMA RATINGS

### El Salvador

Edificio Gran Plaza, Oficina 304,  
Blvd Sergio Vieira de Mello,  
Col. San Benito, San Salvador.  
Tel (503) 2275-4853 / 2275-4854  
[www.zummaratings.com](http://www.zummaratings.com)

### Honduras

Col. Florencia Norte. 3ra Avenida. No 4021,  
Tegucigalpa, Honduras.  
Tel.: (504) 2262-6778  
[www.zummaratings.com](http://www.zummaratings.com)

### Guatemala

7a Avenida "A" 3-20 Zona 9, Ciudad  
de Guatemala.  
Tel.: (502) 2215-4100  
[www.zummaratings.com](http://www.zummaratings.com)

## CONTACTOS

José Javier Méndez  
Analista  
[jmendez@zummaratings.com](mailto:jmendez@zummaratings.com)

Rodrigo Lemus Aguiar  
Gerente de Análisis  
[rlemus@zummaratings.com](mailto:rlemus@zummaratings.com)