

PANORAMA FINANCIERO

EDICIÓN 19 · JUNIO 2020

SEGUROS



La colocación de primas netas fue de USD 344.6 millones.

BANCOS



Las fuentes de fondeo totalizaron USD 18,860.5 millones, impulsado principalmente por el crecimiento de los depósitos en USD 1,834.2.

MERCADO DE VALORES



Montos en BVES y participación del Ministerio de Hacienda totalizaron USD 3,338.5 millones.

SISTEMA DE PENSIONES



El patrimonio de los fondos de pensiones ascendió a USD 11,958.2 millones.

Índice

**Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades
de Ahorro y Crédito**

Pg. 9

Aseguradoras

Pg. 39

**Mercado de Valores y Mercado Bursátil
de Productos y Servicios**

Pg. 54

Sistema de Pensiones

Pg. 76

Anexos

Pg. 91

Créditos

Superintendente del Sistema Financiero

Lic. Gustavo Villatoro

Superintendente Adjunta de Bancos, Aseguradoras y Otras Entidades Financieras

Licda. Ana Lissette Cerén de Barillas

Superintendente Adjunto de Valores

Lic. José Genaro Serrano

Superintendente Adjunto de Pensiones

Lic. Nelson Oswaldo Ramírez Jiménez

Superintendente Adjunto de Entidades Financieras de Carácter Estatal

Lic. Gustavo Eduardo Cruz Valencia

Dirección de Estudios y Metodología

Licda. Francis Montserrat García Sánchez

Departamento de Estudios

Francisco Mercado Carrillo,
Kelly Castro, Pedro B. González,
Lilian Merino, Ana Griselda Pérez
y Jefferson Valencia.

Dirección de Comunicaciones

Diseño y Diagramación

Sitio Web: www.ssf.gob.sv

Calle el Mirador, entre 87 y 89 Avenida Norte,
Edificio Torre Futura, San Salvador, El Salvador

Twitter: @SSF_ElSalvador

Facebook: Superintendencia del Sistema Financiero

comunicaciones@ssf.gob.sv

contacto@ssf.gob.sv

Teléfonos: (503)2268-5700

(503)2133-2900

Año 2020

Siglas

AFP. Administradora de Fondos de Pensiones
ANDA. Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados
APBP. Activos Productivos Brutos Promedio
BANDESAL. Banco de Desarrollo de El Salvador
BCR. Banco Central de Reserva
BVES. Bolsa de Valores de El Salvador
CEDEVAL. Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.
CIAP. Cuenta Individual de Ahorro para Pensiones
CIP. Certificado de Inversión Previsional
ISF. Indicadores de Solidez Financiera
FIDEMUNI. Fideicomiso de Reestructuración de Deuda de las Municipalidades
FMI. Fondo Monetario Internacional
FOP. Fideicomiso de Obligaciones Previsionales
IBC. Ingreso Base de Cotización
IBES. Índice Bursátil de El Salvador
IHH. Índice de Herfindahl-Hirschman
INPEP. Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos
LETES. Letras de Tesoro Público
LIOF. Ley del Impuesto a las Operaciones Financieras
MH. Ministerio de Hacienda
NCTP. Notas del Crédito del Tesoro Público
PEA. Población Económicamente Activa
PIB. Producto Interno Bruto
SAC. Sociedades de Ahorro y Crédito
SAP. Sistema de Ahorro para Pensiones
SITREL. Sistema Transaccional Electrónico de Panamá
SSF. Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador
SPP. Sistema Público de Pensiones
TIBA. Tasa de Interés Básica Activa
TIBP. Tasa de Interés Básica Pasiva
UPISS. Unidad de Pensiones del Instituto Salvadoreño del Seguro Social

Introducción

En esta edición de la Revista Panorama Financiero se presenta el desempeño de las principales variables del sistema financiero salvadoreño a junio 2020.

Se destaca que los activos de los bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito totalizaron USD 22,129.0 millones, mostrando crecimiento interanual de USD 1,819.9 millones, impulsado por un aumento de USD 780.4 millones en los préstamos brutos, principalmente en los destinados al sector empresarial.

Por su parte, los niveles de liquidez y solvencia fueron superiores a los mínimos exigidos, reflejando así una banca estable, líquida y solvente. En cuanto a la calidad de la cartera, considerando el índice de vencimiento, este sigue mostrando buen comportamiento al registrar un 1.6%, manteniéndose por debajo del 4.0% prudencial.

Las fuentes de fondeo totalizaron USD 18,860.5 millones, mostrando un incremento interanual de USD 1,804.3 millones, impulsado por el crecimiento de USD 1,834.2 millones en depósitos y de USD 31.8 millones en títulos de emisión propia.

Considerando la facilidad de acceso a servicios y productos financieros, a junio 2020 se reportaban 4,359 puntos de acceso, integrados por 1,834 cajeros automáticos, 1,851 corresponsales financieros, 674 agencias y establecimientos. En términos acumulados, de enero a junio 2020 se realizaron 2,101,478 transacciones por un total de USD 227.4 millones

La industria de seguros alcanzó un total de activos de USD 978.1 millones y primas netas de USD 344.6 millones, generando utilidades de USD 26.6 millones, superiores en 42.3% a las de junio de 2019. A Junio 2020 se reportaban 22 compañías de seguros.

Al cierre del primer semestre de 2020, los montos negociados en los sistemas de la Bolsa de Valores y las negociaciones en ventanilla directa a través del Ministerio de Hacienda (MH) totalizaron un monto de USD 3,338.2 millones, con un aumento de 26.5%, respecto al registrado en el mismo período de 2019 que fue de USD 2,638.6 millones. Este crecimiento fue impulsado principalmente, por un aumento de las negociaciones en el mercado accionario, secundario y participación del MH.

La Bolsa de Valores integrada El Salvador-Panamá registró, a junio 2020, un total de 106 transacciones por un monto de USD 17.6 millones, de dicho monto el 64.8% fue negociado por parte de operadores salvadoreños y el 35.2 % restante fue negociado por los operadores panameños.

En el sistema previsional, el total de afiliados al Sistema de Ahorro para Pensiones (SAP) fue de 3,392,630 personas, de las cuales el 19.5% se encontró cotizando. De enero a junio, el monto de las cotizaciones recaudadas fue de USD 461.7 millones, inferior en 1.7%, respecto al año anterior. El patrimonio de los fondos de pensiones ascendió a USD 11,958.2 millones.

The background features a blurred image of a modern building with a grid of windows. Overlaid on this is a white geometric network of thin lines connecting several points, creating a series of interconnected triangles and polygons. The overall color palette is muted, with greys, blues, and browns.

***Bancos, Bancos Cooperativos
y Sociedades de Ahorro y
Crédito***

Bancos

Al 30 de junio 2020, el sistema bancario salvadoreño estaba conformado por 25 entidades de depósito supervisadas, integradas por 12 bancos comerciales privados, dos bancos comerciales estatales, seis bancos cooperativos, una federación de bancos cooperativos y cuatro sociedades de ahorro y crédito. Todos caracterizados por mostrar adecuados niveles de liquidez y solvencia.

Los activos del sistema totalizaron a esa fecha USD 22,129.0 millones, superiores en USD 1,819.9 millones respecto a junio 2019, con un aumento interanual de 9.0% relacionado con incrementos en los activos de la mayoría de entidades, con la excepción de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., que experimentó una reducción de USD 94.5 millones, seguido de Banco Cuscatlán SV, S.A. con USD 9.9 millones y BTS, Sociedad Cooperativa, de R.L. de C.V. con USD 0.9 millones. Las entidades que registraron mayores aumentos fueron Banco Agrícola, S.A. con USD 535.0 millones, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. con USD 311.8 millones y Banco Hipotecario de El Salvador con USD 183.2 millones (**Tabla 1**).

Tabla 1. Activos por entidad

(millones de USD)						
Entidad	Jun-19	Jun-20	Variación USD	%	IHH 2019	IHH 2020
Agrícola	4,693.2	5,228.2	535.0	11.4%	534.0	558.2
Davivienda	2,625.6	2,937.4	311.8	11.9%	167.1	176.2
BAC	2,631.4	2,761.4	130.0	4.9%	167.9	155.7
Cuscatlán SV	2,017.3	2,007.4	(9.9)	-0.5%	98.7	82.3
Cuscatlán	1,588.5	1,738.4	149.9	9.4%	61.2	61.7
Promérica	1,278.5	1,301.4	22.8	1.8%	39.6	34.6
Hipotecario	1,060.6	1,243.8	183.2	17.3%	27.3	31.6
Atlántida	548.6	679.6	131.1	23.9%	7.3	9.4
FEDECREDITO	523.9	554.2	30.3	5.8%	6.7	6.3
Azul	455.7	492.4	36.7	8.0%	5.0	5.0
BFA	398.3	431.7	33.3	8.4%	3.8	3.8
G&T Continental	509.4	414.9	(94.5)	-18.6%	6.3	3.5
Industrial	328.5	389.1	60.5	18.4%	2.6	3.1
ACCOVI	254.7	348.8	94.1	36.9%	1.6	2.5
COMEDICA	289.1	308.2	19.1	6.6%	2.0	1.9
Citibank, N.A.	205.1	306.9	101.8	49.6%	1.0	1.9
Multi Inversiones	226.4	246.0	19.6	8.7%	1.2	1.2
Apoyo integral	151.8	169.0	17.2	11.3%	0.6	0.6
Primer Banco	126.3	126.8	0.5	0.4%	0.4	0.3
Credicomer	91.4	112.6	21.2	23.2%	0.2	0.3
Gente	69.5	82.3	12.8	18.4%	0.1	0.1
Abank	81.3	81.8	0.5	0.6%	0.2	0.1
Izalqueño	63.9	71.6	7.7	12.1%	0.1	0.1
BTS	60.1	59.2	(0.9)	-1.4%	0.1	0.1
Constelación	30.0	36.0	6.0	20.0%	0.0	0.0
Total	20,309.1	22,129.0	1,819.9	9.0%	1,135.0	1,140.6

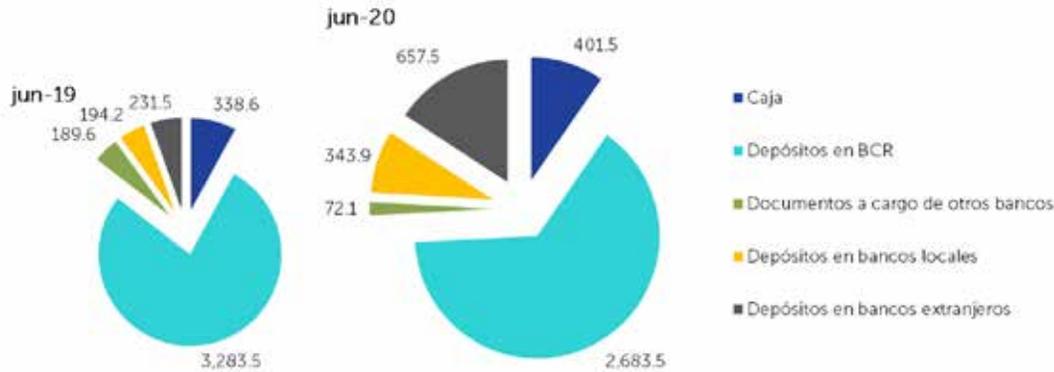
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Al medir la concentración del mercado bancario, mediante el cálculo del Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH), se observa que el nivel de concentración está por debajo del límite de 1,500 puntos que señala el IHH como evidencia de un mercado concentrado, a junio 2020, el IHH registrado fue 1,140.6 puntos.

En cuanto a los principales activos, los fondos disponibles totalizaron USD 4,158.3 millones, levemente inferiores a los registrados en junio 2019 de USD 4,237.4 millones. La reducción derivó principalmente, de los depósitos en BCR y documentos a cargo de otros bancos que disminuyeron USD 600.0 millones y USD 117.5 millones cada uno, mientras que los depósitos

en bancos extranjeros aumentaron USD 426.0 millones, seguidos en menor medida por los depósitos en bancos locales y los valores registrados en caja, con incrementos de USD 149.7 millones y USD 62.9 millones, respectivamente (**Gráfico 1**).

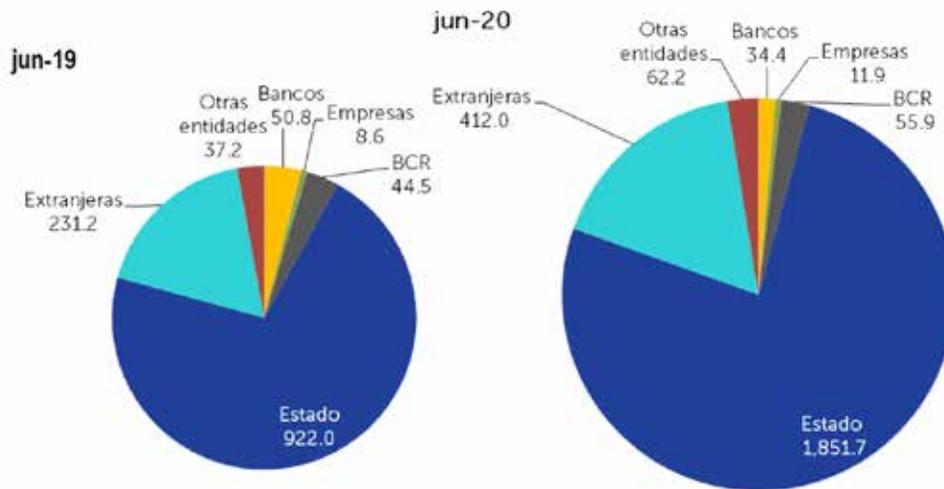
Gráfico 1. Fondos disponibles



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Las inversiones financieras brutas totalizaron USD 2,428.1 millones, superiores a los USD 1,294.2 millones de junio 2019, producto, principalmente, de los aumentos en las inversiones en títulos del Estado por USD 929.8 millones, reforzado por los títulos extranjeros con USD 180.8 millones. La estructura de inversiones se concentró con 78.6% en títulos públicos, conformado por títulos del Estado y BCR (**Gráfico 2**).

Gráfico 2. Estructura de inversiones

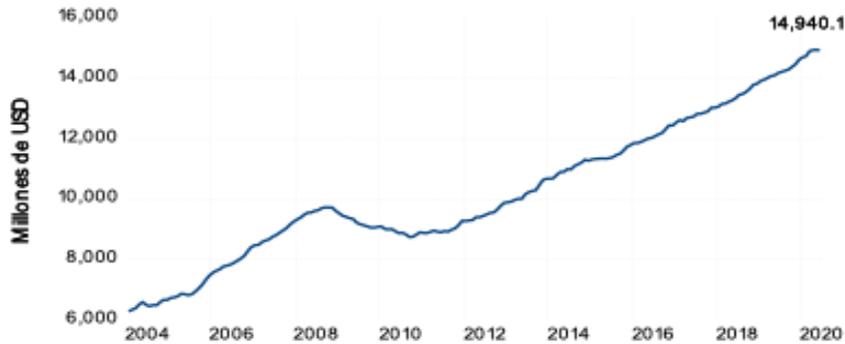


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

“Las inversiones financieras brutas totalizaron USD 2,428.1 millones, superiores a los USD 1,294.2 millones de junio 2019”.

Los préstamos ascendieron a USD 14,940.1 millones, con un crecimiento interanual de 5.4%, equivalente a USD 762.6 millones, respecto al saldo registrado en junio 2019 (**Gráfico 3**).

Gráfico 3. Saldo de préstamos totales



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Para observar la evolución de la cartera sin los efectos derivados de la estacionalidad de la economía, se procedió a evaluarla, aplicando al saldo de préstamos el filtro de Hodrick-Prescott. Respecto a la tendencia y el ciclo de la serie, se puede apreciar que durante la segunda mitad del 2019, la cartera de préstamos se encontraba en la parte ascendente de su ciclo, superando el nivel de los años anteriores; sin embargo, dicha tendencia se revierte a partir de abril del corriente, para junio 2020 el ciclo de la cartera de préstamos se encuentra en una trayectoria negativa (**Gráfico 4**).

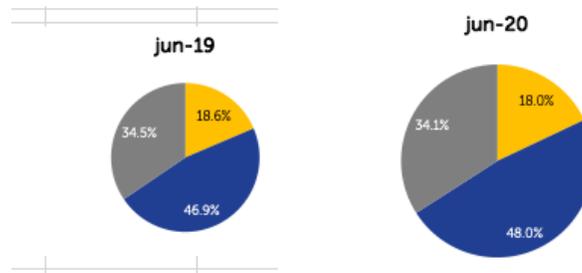
Gráfico 4. Ciclo de la cartera de préstamos



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

La estructura de los préstamos según destino no sufrió cambios significativos respecto a la misma fecha del año anterior, los créditos de empresa pasaron de representar 46.9% en junio 2019 a 48.0% en junio 2020, consumo se mantiene en 34.1% y los destinados a vivienda disminuyeron su participación de 18.7% a 18.0% (**Gráfico 5**).

Gráfico 5. Estructura de préstamos por destino



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Al observar los montos otorgados en el mes, es evidente la reducción en el dinamismo producto de la pandemia. El otorgamiento mensual disminuyó significativamente en el primer semestre del 2020. En junio 2020, el otorgamiento del mes fue de USD 327.5 millones, mostrando una leve recuperación respecto a mayo que registró el monto mínimo con USD 242.8 millones. La variación interanual respecto a junio 2019 fue de USD 465.1 millones equivalente al 58.7% (Gráfico 6 y 7).

Gráfico 6. Otorgamiento mensual por destino

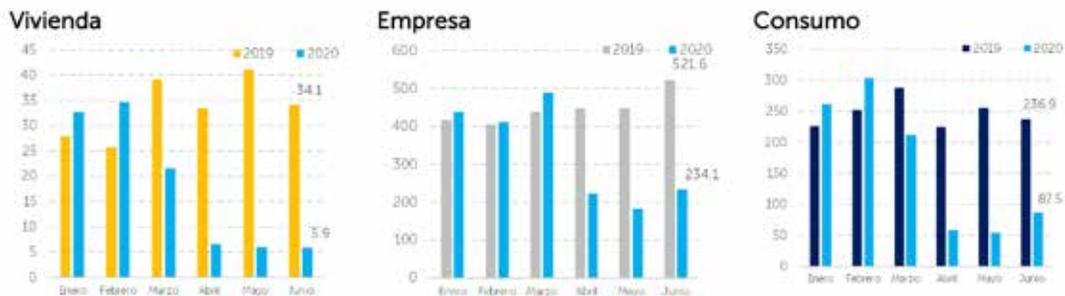
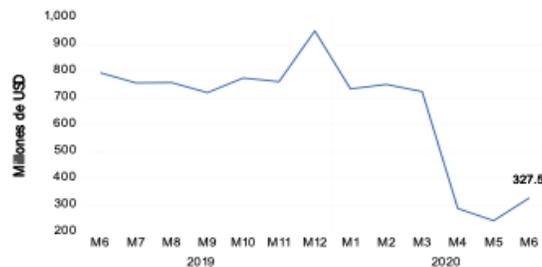


Gráfico 7. Monto otorgado mensual



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Préstamos a Empresa

Los préstamos a empresas registraron un saldo de USD 7,165.8 millones, mayor al registrado el año anterior que fue de USD 6,653.1 millones, con una tasa de crecimiento interanual de 7.7%, producto del incremento de la mayoría de sectores, con excepción del sector agropecuario con un saldo de USD 437.0 millones y una disminución de USD 6.7 millones, seguido de la industria manufacturera con USD 1,380.1 millones y una disminución de USD 25.8 millones (**Gráfico 8**).

Gráfico 8. Saldo adeudado empresas



Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

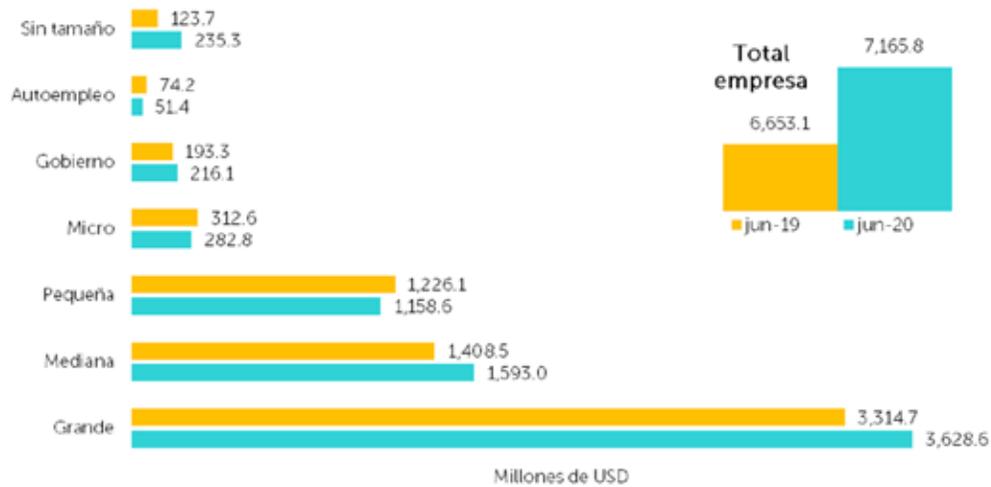
Por tipo de préstamos, se reflejan aumentos interanuales en los préstamos decrecientes por USD 433.3 millones, rotativos y sobregiros con USD 73.5 millones y, otros con USD 5.9 millones, estos últimos se integran por interbancarios, tesorería, puente, factoraje, créditos a empleados y tarjeta de crédito (**Anexo 4 b**).

Los préstamos decrecientes, según el tipo de modificación reflejan un crecimiento de los reestructurados al pasar de USD 93.9 millones en junio 2019 a USD 590.0 millones en junio 2020, lo cual derivó en un incremento en la participación del total de la cartera de 1.8% a 10.6%. Igual comportamiento mostraron las consolidaciones, al pasar de USD 514.4 millones a USD 681.3 millones para el mismo período, con un crecimiento del 10.0% a 12.2%, respectivamente. De igual manera, los refinanciamientos muestran un comportamiento interanual creciente de USD 30.2 millones, pasando de USD 195.8 millones a USD 226.0 millones (Anexo 4f).

La estructura por tamaño de empresas no reflejó cambios significativos, la mayor parte de la cartera se concentró en empresas grandes, con una participación de 50.6% seguido de la mediana empresa con 22.2% y la pequeña empresa con 16.2%; el resto se distribuyen en microempresas con 3.9%, gobierno con 3.0%, este último se concentró en préstamos a alcaldías y municipalidades, entre otros (**Anexo 4 d**).

“La estructura por tamaño de empresas no reflejó cambios significativos, la mayor parte de la cartera se concentró en empresas grandes”.

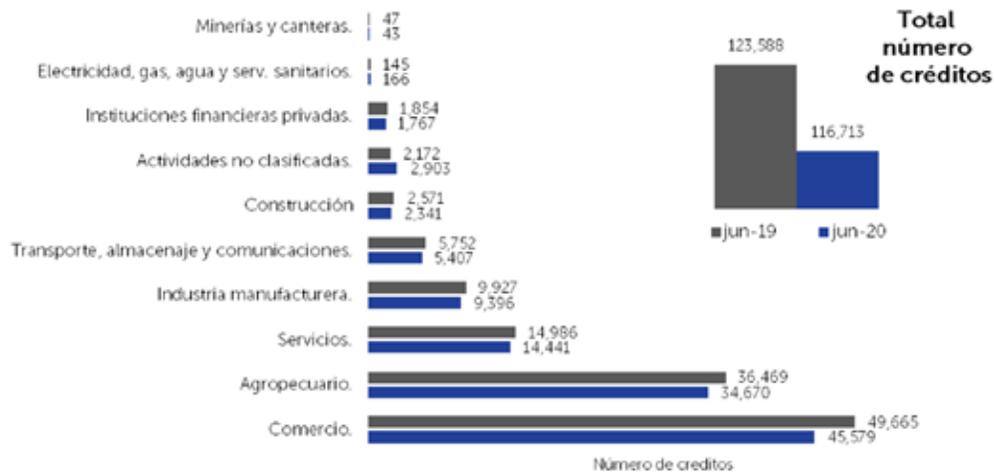
Gráfico 09. Saldo adeudado por tamaño de empresas



Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

El número de créditos a empresas disminuyó en 6,875, pasando de 123,588 en junio 2019 a 116,713 en junio 2020; las mayores bajas se registraron en los sectores comercio, agropecuario, servicios e industria manufacturera con reducciones de 4,086, 1,799, 545 y 531 créditos, respectivamente. Por el contrario, el sector electricidad, gas, agua y servicios sanitarios mostró 21 nuevos créditos (**Gráfico 10**).

Gráfico 10 Número de créditos a empresas



Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

El monto promedio otorgado a empresas aumentó de USD 73,060.8 a USD 80,194.7, equivalente a un crecimiento interanual de 9.8%. Al analizar la cartera por sector, la mayoría reflejó un incremento a excepción de actividades no clasificadas; minerías y canteras; e industria manufacturera, que se redujeron con saldos a junio 2020 de USD 119,203.9, USD 159,437.1 y USD 187,202.5, respectivamente. El sector que experimentó la mayor tasa de crecimiento interanual fue construcción con 24.2%, al pasar de USD 349,438.6 a USD 433,850.6 (**Gráfico 11**).

Gráfico 11. Monto promedio otorgado a empresas (USD Dólares)

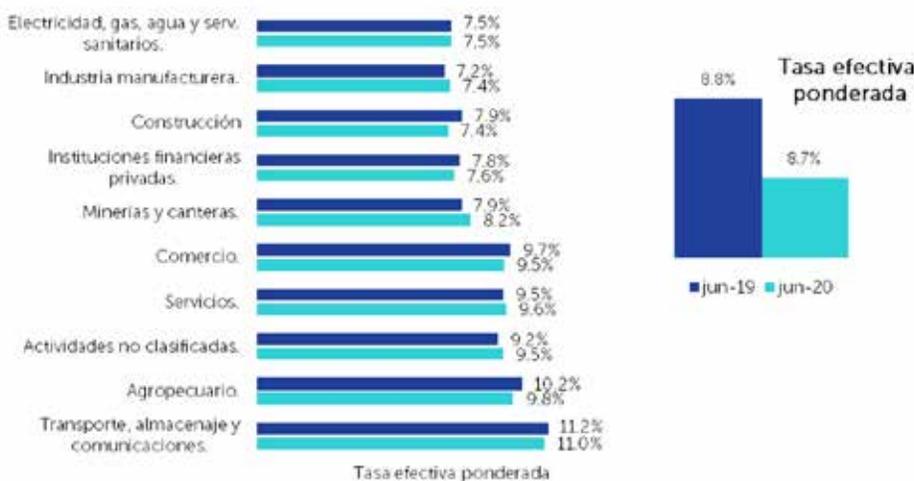


Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

En lo referente a la tasa de interés efectiva ponderada de empresas, esta disminuyó de 8.8% a 8.7% durante el período en análisis; los sectores con mayor tasa fueron transporte, almacenaje y comunicaciones con 11.0% y el sector agropecuario con 9.8%. Las variaciones más significativas fueron en construcción, seguido de agropecuario, comercio e industria manufacturera, todas con disminuciones respecto al año anterior (**Gráfico 12**).

Por tipo de préstamo, los decrecientes redujeron las tasas de 9.2% a 9.0%, al igual que los clasificados en otros de 17.1% a 16.8%; por el contrario, los rotativos aumentaron de 7.2% a 7.4% (**Anexo 4b**). Según el tamaño de empresas, las mayores tasas corresponden a microempresas con 16.9% y autoempleo con 16.1%, según los montos promedios. Ambos sectores experimentaron aumentos respecto a junio 2020, mientras que la menor tasa fue para la gran empresa con 7.4%, la cual no mostró cambios significativos respecto al período anterior que reportó 7.1% (**Anexo 4e**).

Gráfico 12 Tasa efectiva ponderada de empresas



Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

El índice de vencimiento de los préstamos de empresas disminuyó levemente de 1.22% en junio 2019 a 1.20% en junio 2020, muy por debajo del máximo prudencial de 4%. Los mayores índices de vencimiento dentro de la categoría de empresas correspondieron a los sectores agropecuario, actividades no clasificadas y comercio con 3.54%, 2.74% y 1.75%, respectivamente; mientras que los sectores muy cercanos a 0.0% fueron instituciones financieras privadas y electricidad, gas, agua y servicios sanitarios (**Gráfico 13**).

Por tipo de préstamo, los créditos rotativos obtuvieron el menor índice de vencimiento con 0.3%, decrecientes con 1.4% y otros 0.3% (Anexo 4b). Por tamaño de empresa, el autoempleo y la microempresa reflejaron los mayores niveles con 5.2% y 5.0% respectivamente (**Anexo 4e**).

Gráfico 13. Índice de vencimiento de empresas

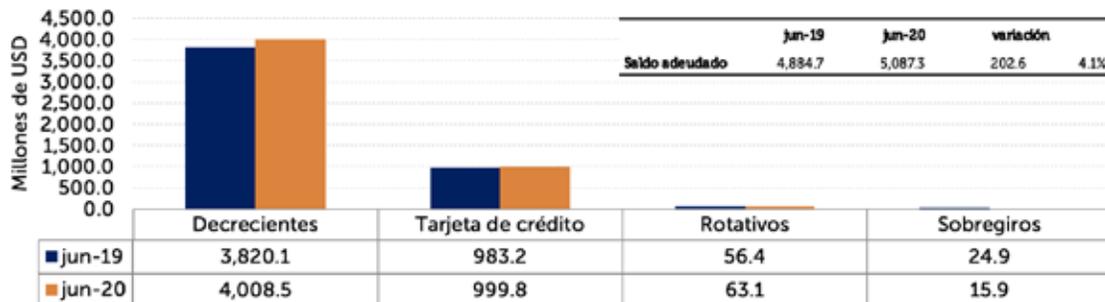


Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

Préstamos a Consumo

Los préstamos de consumo representaron el 34.5% del total de préstamos e incrementaron de USD 4,884.7 millones en junio 2019 a USD 5,087.3 millones en junio 2020, con un crecimiento interanual de 4.1%, derivado del aumento de USD 188.4 millones en la categoría de decrecientes, USD 16.6 millones en tarjeta de crédito y USD 6.7 millones en rotativos (**Gráfico 14**).

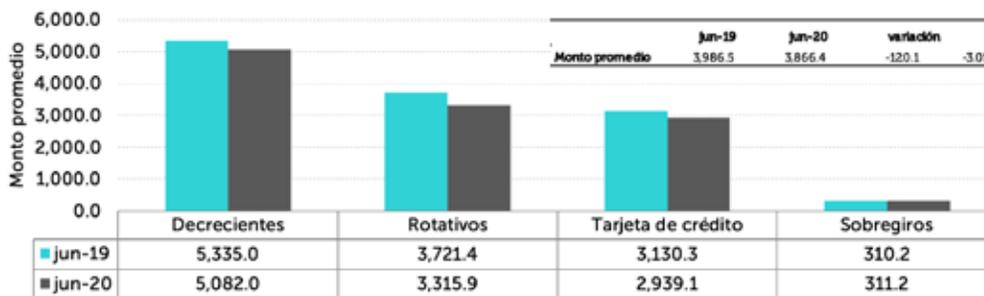
Gráfico 14. Saldo adeudado de consumo



Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

Los montos promedio otorgados al consumo disminuyeron a la fecha de análisis de USD 3,986.5 a USD 3,866.4. Los rotativos presentaron la mayor disminución, pasando de USD 3,721.4 a USD 3,315.9, equivalente a un 10.9% del monto promedio, en menor medida, pero siempre con disminuciones, tarjetas de crédito con 6.1% y decrecientes reflejó 4.7% (**Gráfico 15**).

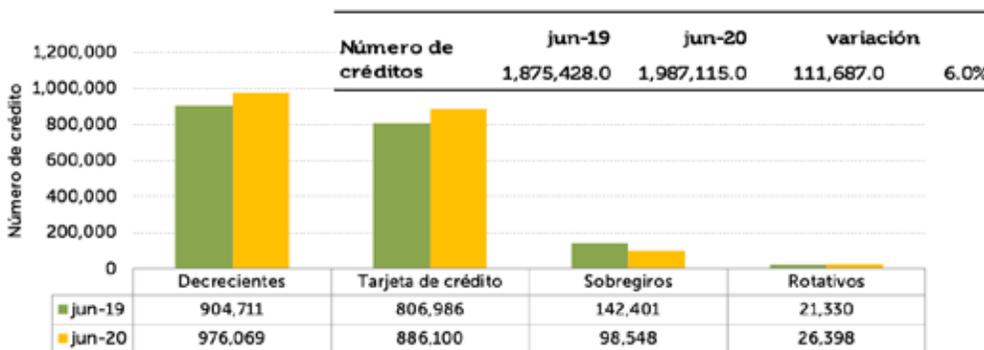
Gráfico 15. Monto promedio de crédito al consumo



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

El número de créditos aumentó 6.0% debido a un alza en la mayor parte de categorías, los rotativos crecieron en 23.8%, tarjetas de crédito en 9.8% y decrecientes en 7.9%. La categoría que disminuyó fueron los sobregiros con 30.8%. La estructura de participación se concentró en decrecientes con 49.1%, tarjetas de crédito con 44.6% y sobregiros con 5.0% (**Gráfico 16**).

Gráfico 16. Número de créditos de consumo



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Por otra parte, según plazos de otorgamiento, los préstamos decrecientes con plazos entre 5 y 10 años, aumentaron su participación de 69.4% en junio 2019 a 73.9% en junio 2020, en tanto que los decrecientes de corto plazo, disminuyeron de 22.6% a 18.6% (**Anexo 5a**).

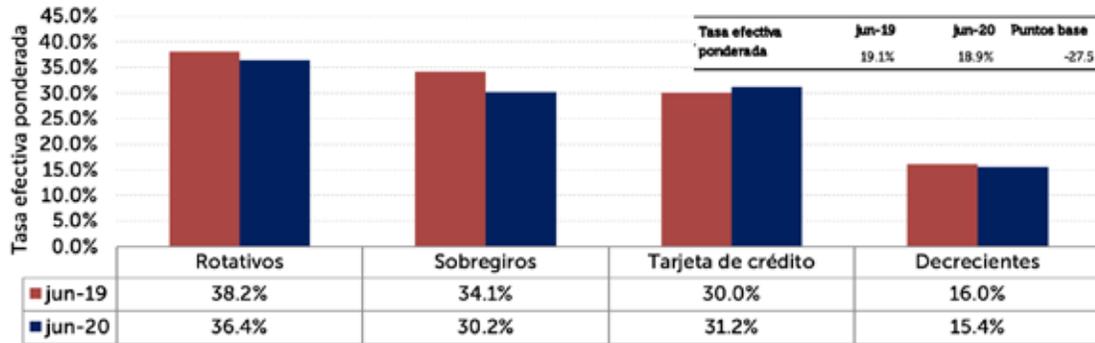
El número de tarjetas de crédito otorgado por plazo, muestra que las colocadas entre 5 y 10 años aumentaron su participación, con respecto del total de tarjetas otorgadas de 44.4% a 50.0%; por el contrario, las de menos de 5 años disminuyeron su participación de 27.8% a 24.4% al igual que las mayores a 10 años con una reducción de 27.8% a 25.5% (**Anexo 5b**).

Según el monto desembolsado, el 32.6% de los créditos decrecientes se sitúa en el intervalo entre USD 1,000 y USD 5,000, los créditos entre los USD 5,000 y los USD 50,000 con 32.6%;

en menor medida, los montos mayores a USD 50,000 participan en 0.3% (**Anexo 5c**).

La tasa efectiva ponderada de este tipo de préstamos fue 18.9%, inferior al 19.1% registrada en junio 2020. Según el tipo de préstamo, la menor tasa correspondió a los créditos decrecientes con 15.4% y las mayores tasas fueron las de rotativos y tarjetas de crédito con 36.4% y 31.2%, respectivamente (**Gráfico 17**).

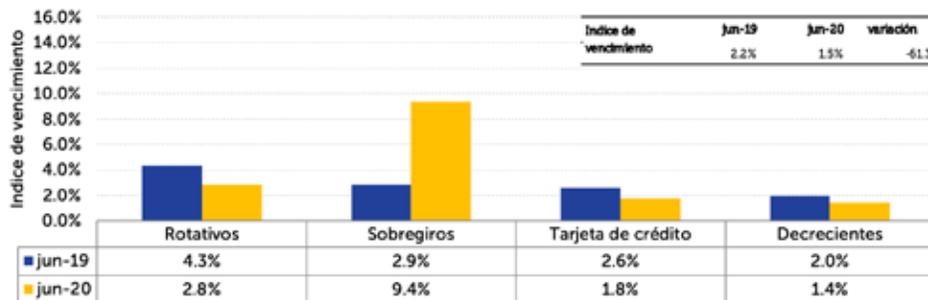
Gráfico 17. Tasa efectiva ponderada de consumo



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Respecto a la calidad de la cartera de consumo, de manera general, el índice de vencimiento mostró mejoras respecto a 2019, al pasar de 2.2% a 1.5%. Sin embargo, al analizar según el tipo de crédito, los sobregiros aumentaron de 2.9% a 9.4%, equivalente a 651 puntos bases. Por su parte, los rotativos, tarjetas de crédito y los decrecientes, reflejaron mejoras, al disminuir de 4.3% a 2.8%, de 2.6% a 1.8% y de 2.0% a 1.4%, respectivamente (**Gráfico 18**).

Gráfico 18. Índice de vencimiento de consumo



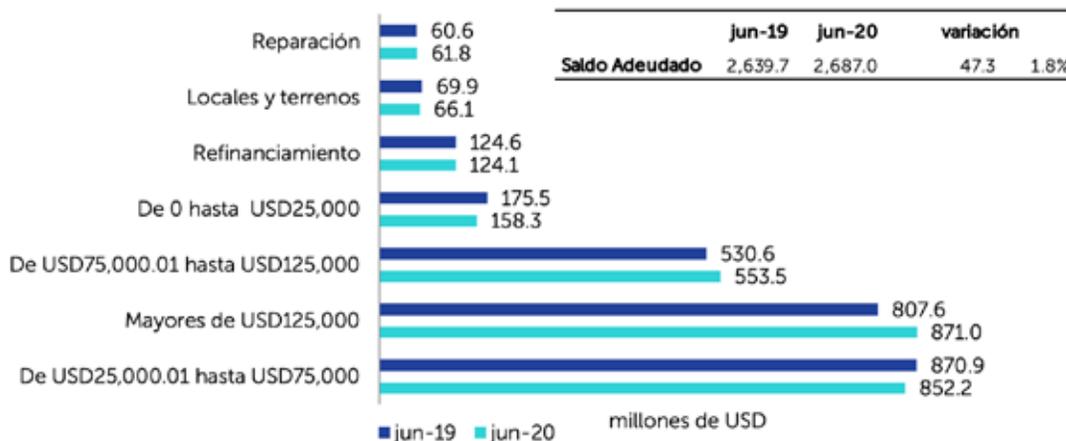
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Préstamos a Vivienda

Los préstamos a vivienda representaron el 18.1% del total de la cartera, alcanzando a junio 2020 USD 2,687.0 millones, con un incremento interanual de USD 47.3 millones, de los cuales, el 90.6% se destinó a la adquisición de viviendas tanto nuevas como usadas. Los saldos se concentraron en adquisición de viviendas por valores de USD 25,000.01 hasta USD 75,000.00 y mayores de USD 125,000.00, con participaciones de 31.7% y 32.4% del total. La mayor variación fue para el rango de viviendas mayores a USD 125,000.00, con

un incremento de USD 63.4 millones respecto a junio 2019, mientras que el segmento que reflejó la mayor disminución, fue el rango de USD 25,000.01 hasta USD 75,000.00. Por su parte y en menor medida, los refinanciamientos y los locales y terrenos que experimentaron variaciones negativas de 0.4% y 5.5%, respectivamente (**Gráfico 19**).

Gráfico 19. Saldo adeudado destino vivienda



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

El número total de créditos otorgados se redujo 3.2% con relación al año anterior, hasta totalizar 61,284, producto de disminuciones en el número de créditos para adquisición de viviendas, principalmente para las menores de USD 25,000.00 que disminuyó 1,487 créditos, seguido de los préstamos de USD 25,000.01 hasta USD 75,000.00 con una reducción de 583 créditos; por su parte, reparación y refinanciamientos disminuyeron 377 y 90 créditos, respectivamente. Por el contrario, los segmentos de viviendas mayores a USD 125,000.00 aumentaron en 324 nuevos créditos y entre USD 75,000.01 hasta USD 125,000.00 con 234 (**Gráfica 20**).

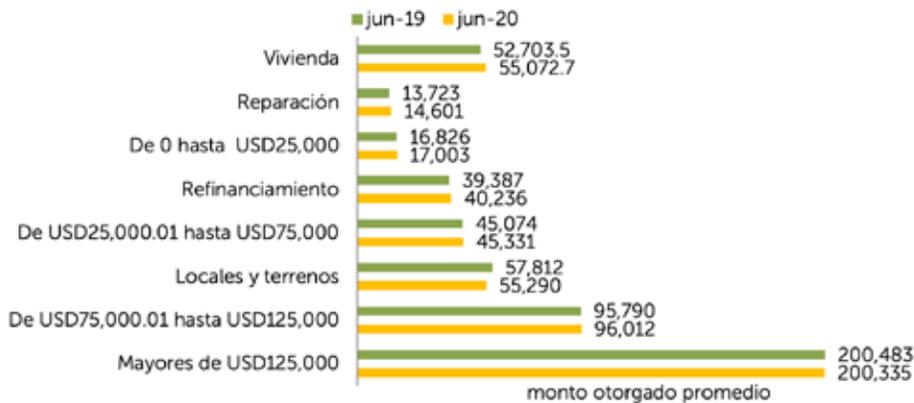
Gráfico 20. Número de créditos a vivienda



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

El monto promedio derivado del ratio entre el saldo de la cartera y el número de créditos nuevos en el mes, refleja que para la cartera de vivienda el promedio fue USD 55,072.7, superior a los USD 52,703.5 registrado en junio 2019. Los dos segmentos que presentaron disminuciones interanuales fueron locales y terrenos con USD 2,521.7, pasando de USD 57,812 a USD 55,290 y mayores de USD 125,000 con USD 148.4, reportando en junio 2019 USD 200,483 y un año después USD 200,335 (**Gráfico 21**).

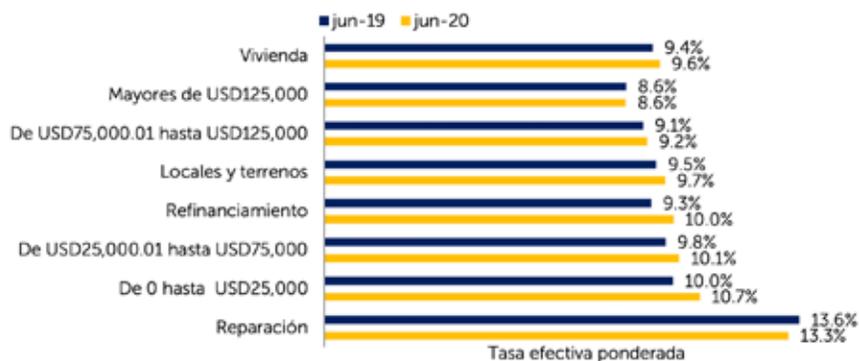
Gráfico 21. Monto promedio otorgado a vivienda



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

La tasa de interés efectiva ponderada de vivienda aumentó ligeramente de 9.4% a 9.6%, como resultado del incremento en la mayoría de los segmentos, con excepción de reparaciones que se pasó de 13.6% a 13.3%, siendo también el segmento que presentó la mayor tasa de la cartera de viviendas, mientras que, la menor tasa fue la de adquisición de viviendas con precio mayor de USD 125,000.00 con 8.6% (**Gráfico 22**).

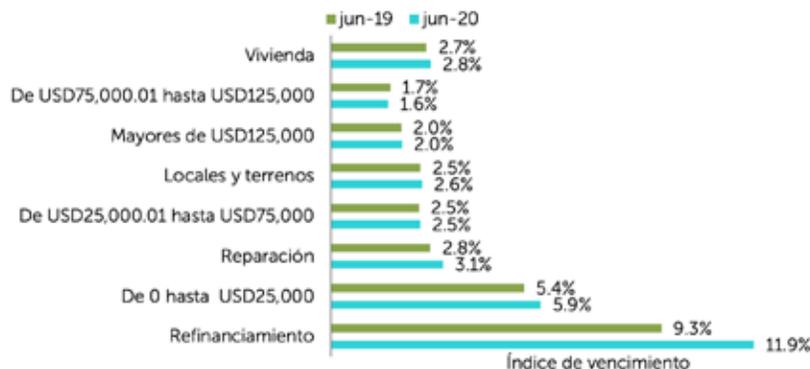
Gráfico 22. Tasa efectiva ponderada de vivienda



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

El índice de vencimiento de la cartera de vivienda pasó de 2.7% en 2019 a 2.8% en 2020, mostrando un leve incremento. El índice más alto correspondió a los refinanciamientos con 11.9%. Los segmentos que presentaron variación interanual al alza fueron refinanciamientos, que pasó de 9.3% a 11.9%, seguido de viviendas hasta USD 25,000.00 de 5.4% a 5.9% y reparaciones de 2.8% a 3.1% (**Gráfico 23**).

Gráfico 23. Índice de vencimiento de vivienda



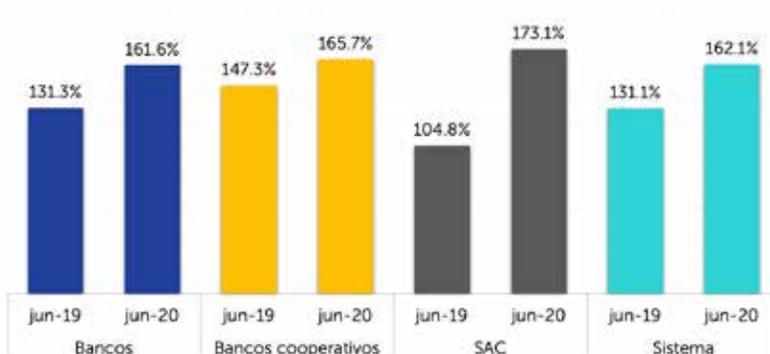
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Provisiones y préstamos castigados

La cobertura de las provisiones por incobrabilidad a préstamos vencidos fue 162.1%, mayor a lo reflejado a la misma fecha del año anterior de 131.1%. Dicha reducción se deriva del incremento en las provisiones por incobrabilidad de préstamos que pasaron de USD 333.8 millones a USD 373.9 millones y la reducción de la cartera vencida de USD 254.6 millones a USD 230.7 millones en el mismo período.

Por tipo de entidad, todas experimentaron alzas en la cobertura, los bancos cooperativos pasaron de 147.3% a 165.7%, las sociedades de ahorro y crédito de 104.8% a 173.1% y los bancos de 131.3% a 161.6% (Gráfico 24).

Gráfico 24. Cobertura de provisiones a vencidos por grupo



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Los castigos por sector mostraron una disminución al pasar de USD 20.7 millones en junio 2019 a USD 8.2 millones a junio 2020, dicha reducción fue impulsada por el sector consumo con castigos de USD 7.4 millones inferior al USD 19.3 millones del año anterior. Por su parte,

y en menor medida empresa y vivienda, reflejaron una disminución de los castigos de USD 1.2 millones a USD 0.7 millones para empresa y de USD 0.2 millones a USD 0.1 millones para consumo **(Gráfico 25)**.

Gráfico 25. Castigos por sector



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Depósitos

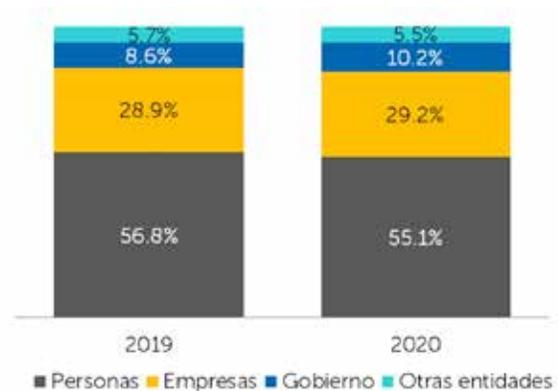
Los depósitos captados por los bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito ascendieron a USD 15,524.4 millones, con un crecimiento de USD 1,833.3 millones, respecto a junio 2019 **(Anexo 10)**.

La estructura de los depósitos tanto por tipo de cuenta, como por tipo de depositante, no han experimentado cambios significativos, respecto al año anterior. Los depósitos a plazo representaron el 39.8% del total, cuenta corriente 28.2%, ahorro 30.1% y restringidos 1.9%. Según el tipo de depositante, las personas naturales concentraron el 55.1%, empresas 29.2%, gobierno 10.2% y otras entidades 5.5% **(Gráfico 26 y 27)**.

Gráfico 26. Estructura de depósitos totales por tipo de cuenta



Gráfico 27. Estructura de depósitos totales por depositante



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Los depósitos en cuenta de ahorro alcanzaron un total de USD 4,663.8 millones en junio 2020, experimentaron un crecimiento de USD 827.0 millones, equivalente a 21.6%, derivado principalmente por el alza en los depósitos de personas en USD 537.2 millones, en menor medida, los depósitos de empresas en cuenta de ahorro se incrementaron USD 158.3 millones, gobierno USD 94.0 millones y otras entidades USD 37.5 millones (**Gráfico 28 y Anexo 7**).

Los depósitos en cuenta corriente ascendieron USD 4,379.1 millones, USD 582.6 millones mayores al observado en junio 2019, dicho crecimiento se basa en los aumentos observados, sobre todo, en los depósitos de empresas con USD 306.8 millones, seguido de los depósitos del gobierno con USD 254.8 millones y personas USD 53.8 millones, mientras que otras entidades disminuyeron USD 32.8 millones. El dinamismo de esta cuenta ha experimentado un alza respecto al año anterior con una tasa de crecimiento interanual de 15.3% en junio 2020, frente a 4.0% en junio 2019 (**Gráfico 29 y Anexo 7**).

Los depósitos restringidos, que comprenden los dados en garantía, embargados e inactivos totalizaron USD 294.2 millones, USD 16.4 millones inferiores a los de junio 2019, siendo el tipo de cuenta que menor variación experimentó en el período (**Gráfico 30 y Anexo 7**).

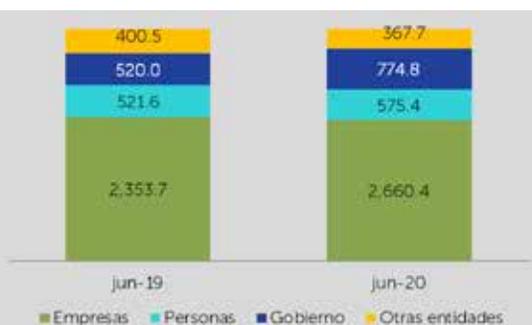
Los depósitos a plazo totalizaron USD 6,186.2 millones con un aumento de USD 407.2 millones, respecto al año anterior, equivalente a 7.0%. Dicho crecimiento fue sustentado por alzas en los depósitos de personas que aumentaron USD 155.7 millones y empresas con USD 130.4 millones, además fue reforzado por otras entidades que aumentó USD 69.9 millones y gobierno con USD 47.7 millones (**Gráfico 31 y Anexo 7**). Al analizar según plazos, los que experimentaron los mayores incrementos fueron los plazos de 180 a 360 días con un crecimiento de USD 296.7 millones, para totalizar USD 2,277.4 millones; seguido por el incremento de USD 159.4 millones en los plazos mayores a 360 días, totalizando USD 578.8 millones; por su parte, los plazos de 30 a 90 días, disminuyeron USD 150.2 millones (**Gráfico 31 y Gráfico 32**).

Además, se resalta que los depósitos por plazos pactados, se concentraron 36.8% en el rango de 180 a 360 días, 36.6% con plazos de 91 a 180 días, 11.4% en el plazo de 30 a 90 días, 9.4% en plazos mayores a 360 días y de 5.6% en los de 0 a 30 días.

Gráfico 28. Depósitos en cuenta de ahorro por depositante



Gráfico 29. Depósitos en cuenta corriente por depositante



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

“Se resalta que los depósitos por plazos pactados, se concentraron 36.8%”.

Gráfico 30. Depósitos restringidos por depositante

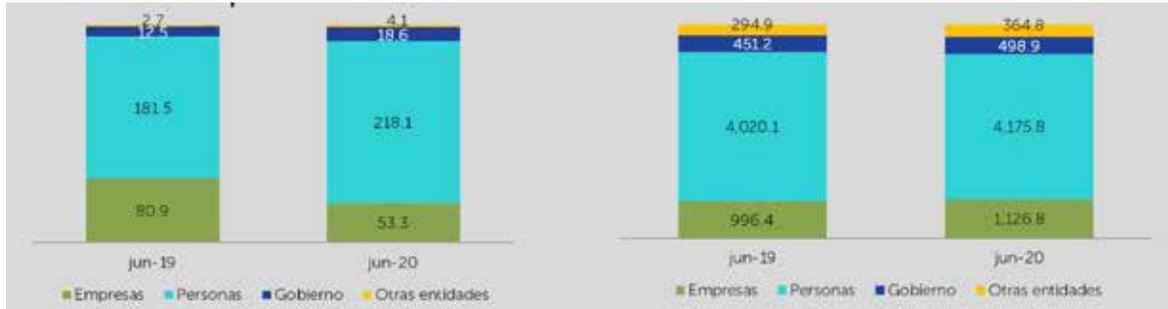
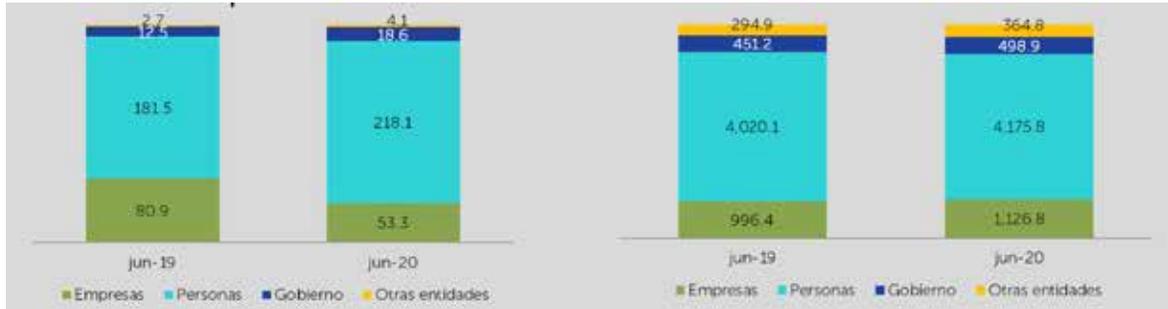
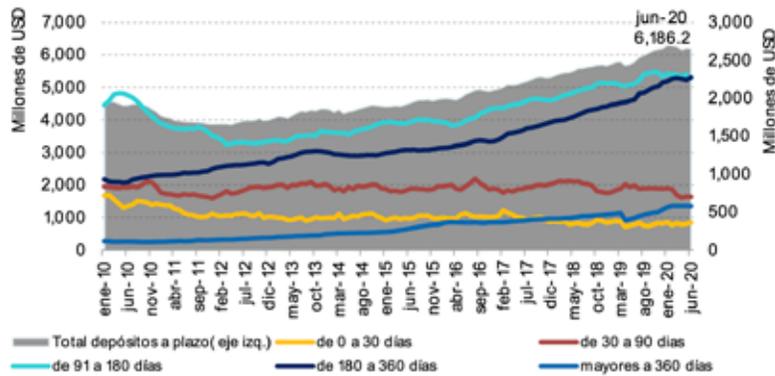


Gráfico 31. Depósitos por plazo pactado



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 32. Estructura de depósitos a plazo



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

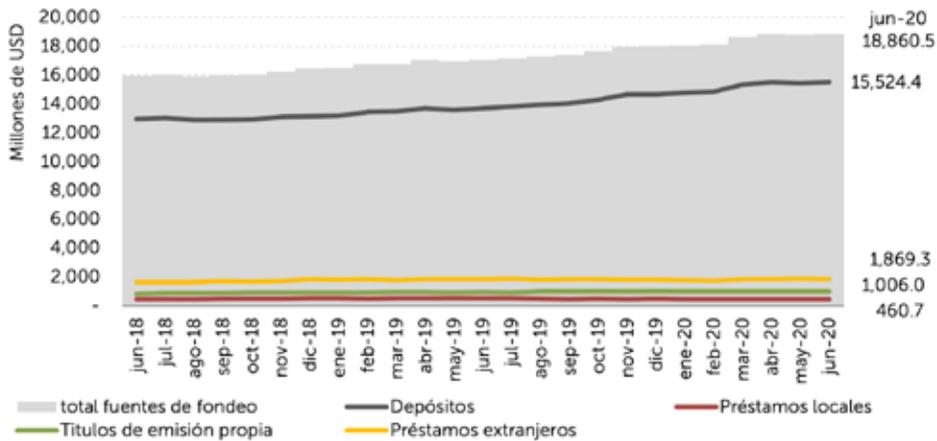
Fuentes de fondeo

Las fuentes de fondeo totalizaron USD 18,860.5 millones, mostrando un incremento de USD 1,804.3 millones en relación a los USD 17,056.2 millones de junio 2019, sustentado en el crecimiento de USD 1,834.2 millones de los depósitos y USD 31.8 millones de los títulos de emisión propia; mientras que los préstamos extranjeros disminuyeron USD 18.7 millones y los préstamos locales USD 61.7 millones. En cuanto a estructura, dicho fondeo fue integrado por 82.3% en depósitos, 9.9% por préstamos extranjeros, 5.3% por títulos de emisión propia y 2.4% por préstamos locales (**Gráfico 32**).

El fondeo interno representó el 90.1% del total, superando al 89.0% de junio 2019, alcanzando un saldo de USD 16,991.1 millones.

“Las fuentes de fondeo totalizaron USD 18,860.5 millones, mostrando un incremento de USD 1,804.3 millones”.

Gráfico 33. Fuentes de fondeo



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La relación depósitos a préstamos pasó de un de 96.5% en junio 2019 a 103.8% en junio 2020, lo que indica que, de cada USD 100.0 otorgados en préstamos, existe un excedente de USD 3.8 de depósitos para respaldarlos; en gran medida dicho comportamiento se explica por la desaceleración de los préstamos durante el primer semestre de 2020, consecuencia de la reducción en la actividad económica por las medidas de confinamiento para combatir la propagación del COVID19; mientras que los depósitos mantuvieron la tendencia positiva en su actividad reforzada, en parte por las medidas de ayuda impulsadas por el gobierno en programas de asistencia social y transferencias a los hogares, como también por el apoyo de las remesas las cuales mantuvieron su dinamismo al cierre del semestre; producto de lo anterior los depósitos registraron una tasa de crecimiento de 13.4 % en junio 2020 mayor al 5.8% en junio 2019, mientras que los préstamos reflejaron una tasa de crecimiento interanual de 5.5% inferior a la registrada en 2019 de 6.2% (Gráfico 34 y anexo 7).

Gráfico 34. Depósitos a préstamos brutos

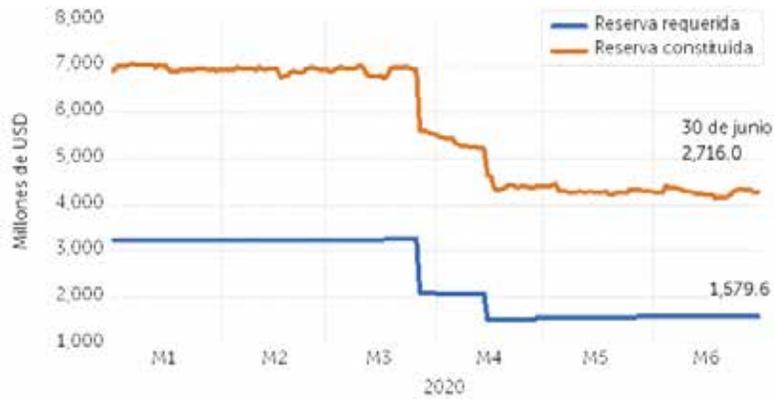


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Liquidez y solvencia

La reserva de liquidez constituida alcanzó un total de USD 2,716.0 millones, mayor en USD 1,136.3 millones al valor requerido de USD 1,579.6 millones, mostrando así un cumplimiento promedio de 172.9% (Gráfico 18).

Gráfico 35. Cumplimiento diario de reserva de liquidez

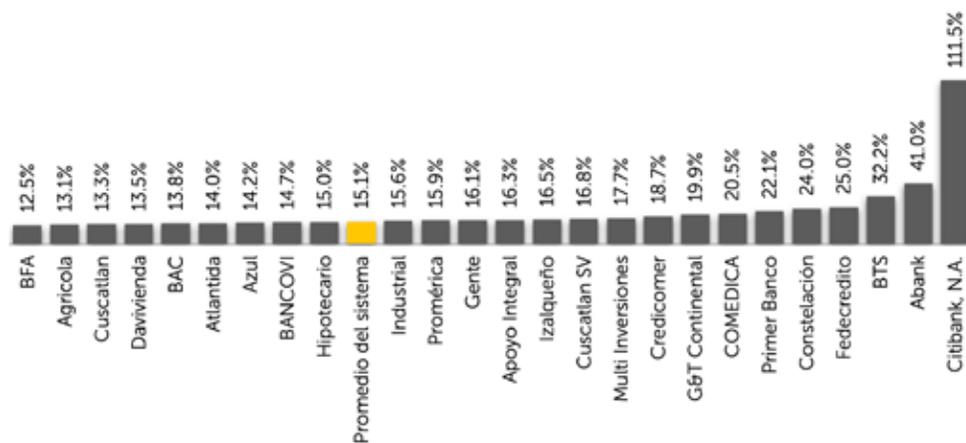


Fuente: Sistema Reserva de Liquidez SSF

El sistema financiero continúa mostrando adecuados niveles de solvencia con un coeficiente patrimonial de 15.1%, levemente inferior al 15.8% registrado en junio 2019. Por su parte, el coeficiente de endeudamiento legal experimentó una reducción de 12.6% a 11.9% en el mismo período (**Anexo 10**). Es importante destacar que tanto el coeficiente patrimonial como el endeudamiento legal, se encuentran por encima de los mínimos legales requeridos del 12.0% y 7.0%, establecidos en los artículos 41 de la Ley de Bancos y artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

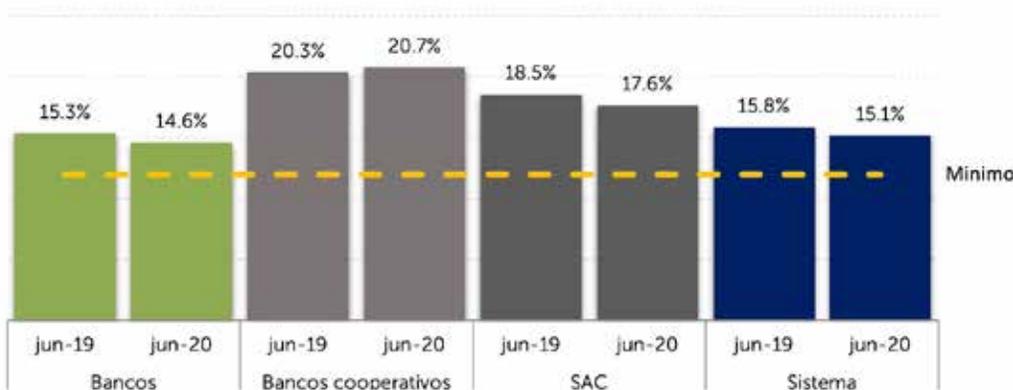
Adicionalmente, se destaca que todas las entidades se encontraban por encima del mínimo legal requerido, para el coeficiente patrimonial antes indicado; los bancos con menores coeficientes patrimoniales fueron Banco de Fomento Agropecuario y Banco Agrícola, S.A., con 12.5% y 13.3%, respectivamente; mientras que las entidades con los coeficientes más elevados fueron Citibank N.A., Sucursal El Salvador con 111.5% y Banco Abank, S.A con 41.0% (**Gráfico 36**). Por tipo de entidad, los bancos cooperativos fueron los que mostraron el coeficiente patrimonial más alto con 20.7%, seguido de las sociedades de ahorro y crédito con 17.6% y los bancos 14.6% (**Gráfico 37**).

Gráfico 36. Coeficiente patrimonial por entidad



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 37. Coeficiente patrimonial bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

El fondo patrimonial del sistema financiero alcanzó USD 2,387.8 millones, conformado por USD 2,060.8 millones de bancos, USD 268.7 millones de bancos cooperativos y USD 58.3 millones de sociedades de ahorro y crédito, los cuales dan soporte a los activos ponderados, que ascendieron a USD 15,764.4 millones (**Gráfico 38 y 39**).

El excedente del fondo patrimonial menos el requerimiento de activos ponderados por riesgo ascendió a USD 480.1 millones, resultando en una capacidad de crecimiento de activos ponderados de USD 3,960.0 millones, mientras que el excedente sobre pasivos ascendió a USD 978.1 millones con una capacidad de endeudamiento de USD 13,973.2 millones.

Gráfico 38. Fondo patrimonial

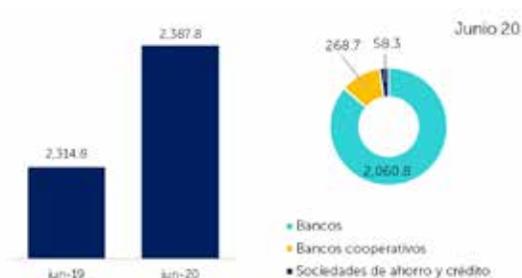
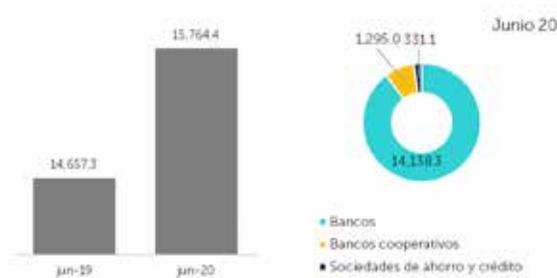


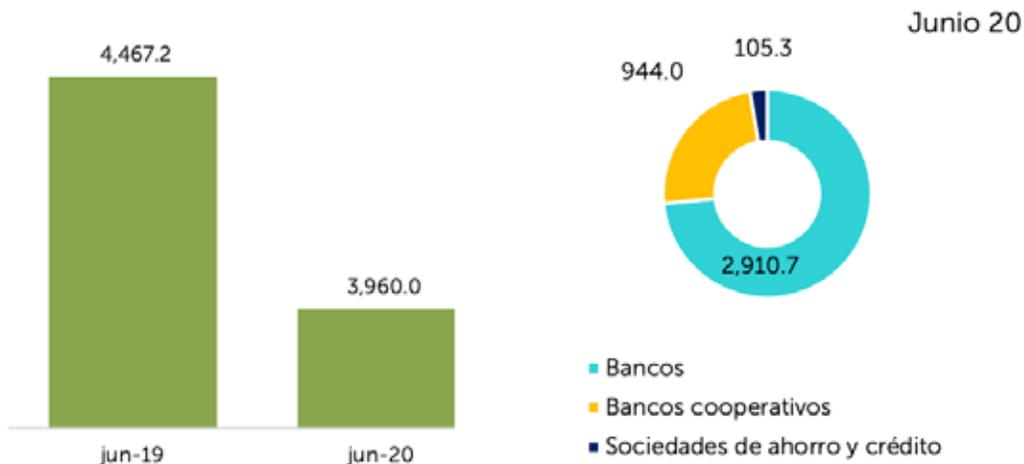
Gráfico 39. Activos ponderados



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

“El fondo patrimonial menos el requerimiento de activos ponderados por riesgo ascendió a USD 480.1 millones, resultando en una capacidad de crecimiento de activos poderados”.

Gráfico 40. Capacidad de crecimiento



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Resultados

La utilidad financiera disminuyó en USD 11.9 millones, al pasar de USD 610.7 millones en junio 2019 a USD 598.8 millones en junio 2020 (**Anexo 9**), derivando en una ligera reducción en el margen financiero de 7.0% a 6.5%, producto de un costo financiero que pasó de 3.6% a 3.4%, frente a un Rendimiento de APBP que disminuyó de 10.9% a 9.9% (**Gráfico 41**).

El comportamiento a la baja del costo financiero, fue el resultado de la reducción en los préstamos recibidos, que pasaron de 6.0% a 5.3% mientras que los títulos de emisión propia, aumentaron de 5.6% a 5.7% y el costo por depósitos se mantuvo en 2.3% (**Tabla 2 y anexo 10**).

Gráfico 41. Margen, rendimiento y costo



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Tabla 2. Índices de rendimiento, costo y margen

	jun-19	jun-20	Variación	
Rendimiento APBP	10.9%	9.9%	100	puntos base
Préstamos	10.8%	10.4%	40	puntos base
Inversiones financieras	5.4%	4.2%	120	puntos base
Costo financiero	3.6%	3.4%	20	puntos base
Depósitos	2.3%	2.3%	0	puntos base
Cuenta corriente	1.0%	0.9%	10	puntos base
Cuenta de ahorro	0.8%	0.9%	10	puntos base
A plazo	4.5%	4.6%	10	puntos base
Préstamos recibidos	6.0%	5.3%	70	puntos base
Títulos de emisión propia	5.6%	5.7%	10	puntos base
Margen financiero	7.2%	6.5%	70	puntos base

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

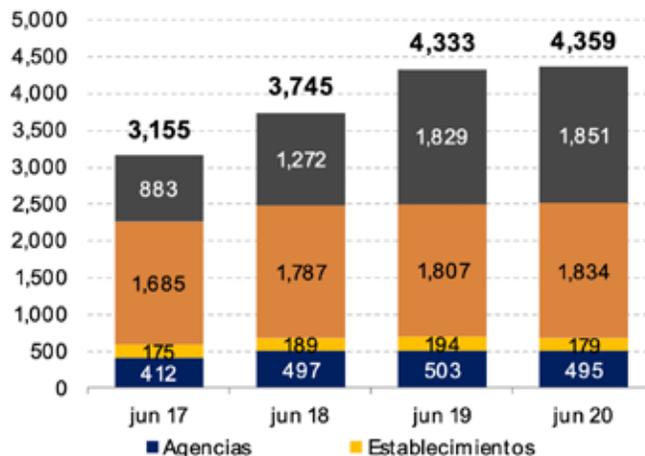
La utilidad después de saneamientos se redujo en USD 30.9 millones, al pasar de USD 142.9 millones a USD 112.0 millones en junio 2020. Adicionalmente, los gastos no operativos ascendieron a USD 7.6 millones frente a ingresos no operacionales de USD 34.0 millones y una carga impositiva de USD 46.7 millones; esto dio como resultado una utilidad neta de USD 91.7 millones a junio 2020 (**Anexo 9**).

La rentabilidad patrimonial experimentó una reducción de 9.7% en junio 2019 a 7.5% a la fecha de estudio, mientras que el retorno sobre activos pasó de 1.2% a 0.8% en el mismo período; manteniendo en ambos indicadores, una tendencia a la baja en lo que va de 2020.

Puntos de Acceso

A junio 2020, el número de puntos de acceso al sistema financiero fue de 4,359 con un crecimiento interanual de 26 puntos (0.6%), constituidos por 1,851 corresponsales financieros, 1,834 cajeros automáticos, 495 agencias y 179 establecimientos (mini agencias, cajas express y cajas corporativas) (**Gráfico 42**).

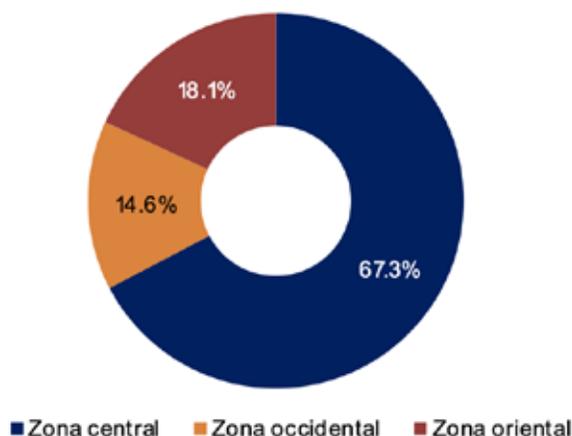
Gráfico 42. Evolución de puntos de acceso



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF e información remitida por las entidades.

Considerando la distribución por zonas geográficas, el 67.3% (2,934) se concentraban en la zona central, 18.1% (789) en la zona oriental y 14.6% (636) en la zona occidental (**Gráfico 43**). Los departamentos de la zona central con mayor número de puntos de acceso fueron San Salvador con 1,680 y La Libertad con 791; en la zona oriental, San Miguel con 386 y Usulután con 188 y en la zona occidental Santa Ana con 329 (**Tabla 3**).

Gráfico 43. Distribución de puntos de acceso por zona geográfica



Fuente: Sistema corresponsales financieros de la SSF e información remitida por las entidades.

Tabla 3. Puntos de acceso por departamento

Departamento	Corresponsales Financieros	Cajeros automáticos	Agencias	Establecimientos	Total
Zona central	1,073	1,391	324	146	2,934
Cabañas	47	15	14	2	78
Chalatenango	68	20	13	5	106
Cuscatlán	36	22	9	0	67
La Libertad	269	392	84	46	791
La Paz	61	64	14	9	148
San Salvador	557	858	182	83	1,680
San Vicente	35	20	8	1	64
Zona occidental	313	231	75	17	636
Santa Ana	156	121	40	12	329
Sonsonate	93	77	22	4	196
Ahuachapán	64	33	13	1	111
Zona oriental	465	212	96	16	789
La Unión	72	32	23	1	128
Morazán	59	14	12	2	87
San Miguel	218	120	39	9	386
Usulután	116	46	22	4	188
Total	1,851	1,834	495	179	4,359

Fuente: Sistema corresponsales financieros de la SSF e información remitida por las entidades.

Se destaca que los 14 departamentos cuentan con puntos de acceso, conformados principalmente por corresponsales financieros y cajeros automáticos, que representaron el 42.5% y 42.1% del total, respectivamente (**Figura 1**).

Figura 1. Puntos de acceso por departamento

Puntos de acceso	jun 19	jun 20	Var. %
Corresponsales financieros	1,829	1,851	1.2%
Cajeros automáticos (ATMs)	1,807	1,834	1.5%
Agencias*	697	674	-3.3%
Total	4,333	4,359	0.6%



Fuente: Sistema corresponsales financieros de la SSF e información remitida por las entidades.

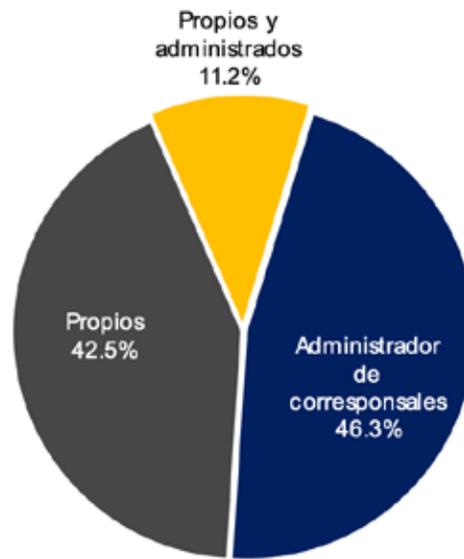
Corresponsales Financieros

De los 1,851 reportados, 786 (42.5%) eran propios, 857 (46.3%) pertenecían a las sociedades administradoras de corresponsales financieros Servicio Salvadoreño de Protección S.A de C.V. (Aki, red multiservicios) y Punto Express S.A de C.V. y 208 (11.2%) estaban bajo ambas figuras (**Gráfico 44**).

El 74.9% de los corresponsales financieros (1,387) han suscrito contrato con la banca, el 4.5% (84) con Sociedades de Ahorro y Crédito (SAC) y el 20.5% (380) con ambas, (bancos y SAC) (**Figura 2**).

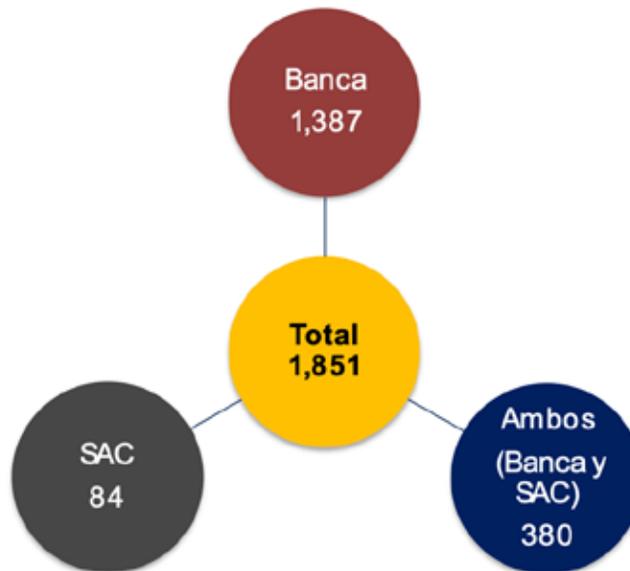
“El 74.9% de los corresponsales financieros (1,387) han suscrito con la banca”.

Gráfico 44. Composición de corresponsales financieros



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

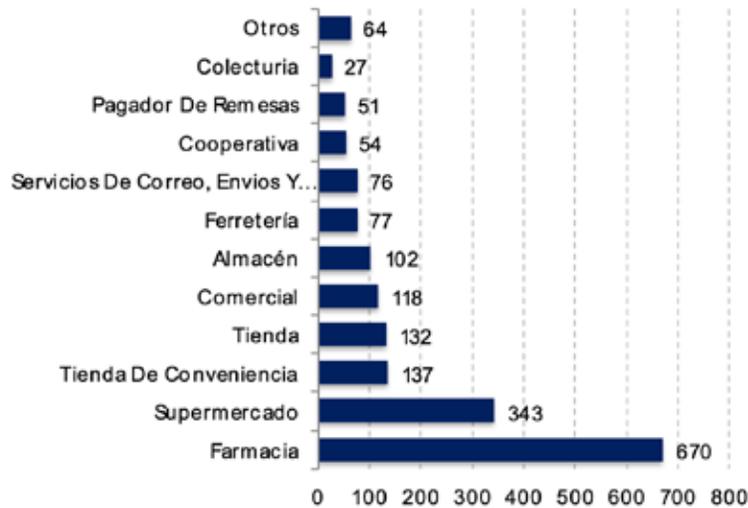
Figura 2. Número de corresponsales financieros por sector



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Por tipo de negocio, los más utilizados fueron las farmacias con 670 (36.2%), seguido de supermercados con 343 (18.5%) y tiendas de conveniencia con 137 (7.4%). Además, se cuenta con almacenes, tiendas, comerciales, ferreterías, pagadores de remesas, cooperativas, etc. (Gráfico 45).

Gráfico 45. Número de corresponsales financieros por tipo de negocio

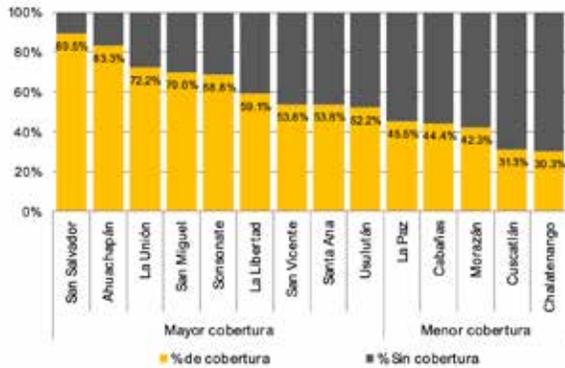


Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

De los 262 municipios que conforman los 14 departamentos, se cuenta con una cobertura geográfica del 55.0% equivalente a 144 municipios, con al menos un corresponsal financiero. Se observa una mayor cobertura en nueve departamentos que poseen más del 50.0% de sus municipios con presencia de al menos un corresponsal financiero (**Gráfico 46**). En términos porcentuales, los departamentos que presentan mayor número de municipios con presencia de corresponsales financieros eran San Salvador, Ahuachapán, La Unión y San Miguel con 89.5%, 83.3%, 72.2% y 70.0%, respectivamente (**Gráfico 47**).

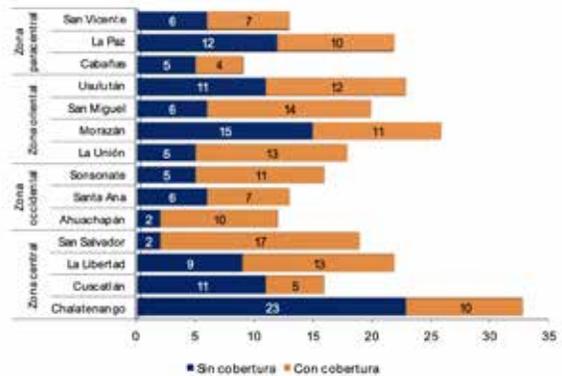
Los departamentos con mayor número de corresponsales fueron San Salvador con 557, La Libertad con 269, San Miguel con 218 y Santa Ana con 156. Por zonas geográficas, el 58.0% se concentraba en la zona central, 25.1% en la zona oriental y 16.9% en la zona occidental (**Gráfico 48 y tabla 4**).

Gráfico 46. Cobertura de municipios por departamento con presencia de corresponsales financieros



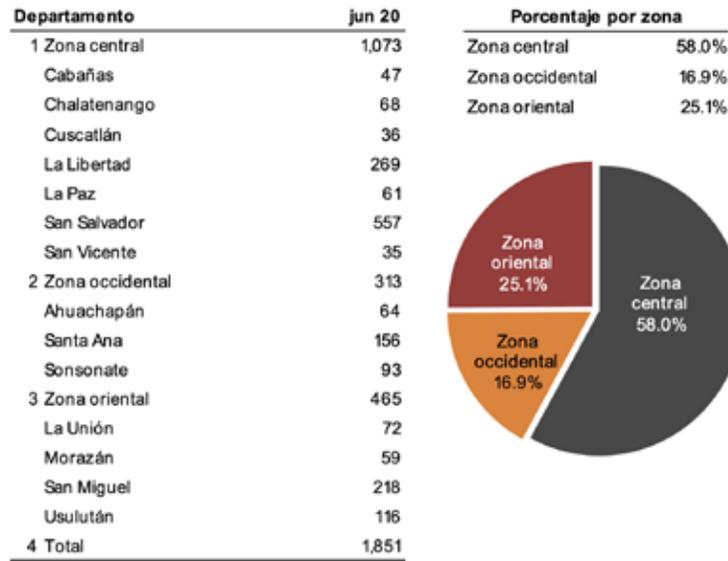
Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Gráfico 47. Número de municipios por departamento con al menos un corresponsal financiero



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Gráfico 48 y tabla 4. Número de corresponsales financieros por zona geográfica

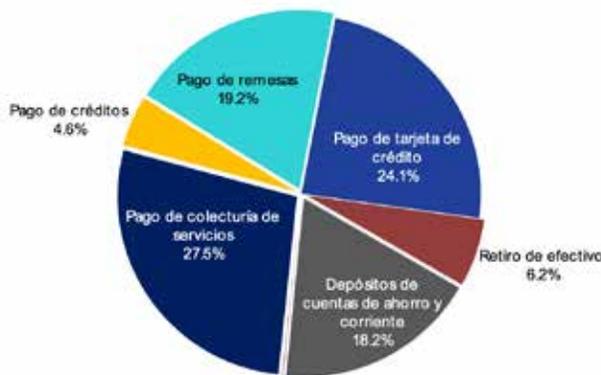


Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Utilización de Servicios Financieros

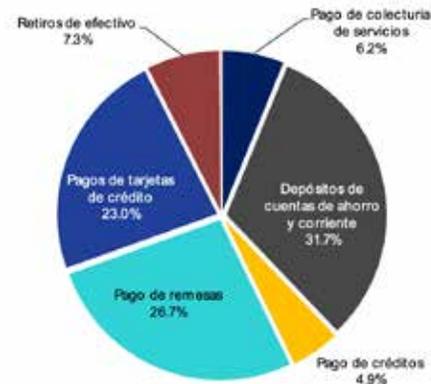
En junio 2020, el número de operaciones realizadas a través de corresponsales fue de 325,487 y las más representativas fueron el pago de colectoría de servicios con 27.5%, pago de tarjetas de crédito con 24.1%, seguido de pago de transferencias provenientes del exterior (remesas) con 19.2% y depósitos de cuenta de ahorro y corriente con 18.2% (**Gráfico 49**). El monto de las operaciones fue de USD 40.4 millones, de los cuales, depósitos en cuenta de ahorro y corriente representó, el 31.7%, pago de remesas el 26.7% y pago de tarjetas de crédito un 23.0% (**Gráfico 50**).

Gráfico 49. Porcentaje según número y tipo de operaciones en junio 2020



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Gráfico 50. Porcentaje según tipo y monto de operaciones en junio 2020



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

En términos acumulados, de enero a junio 2020, se realizaron 2,101,478 transacciones por un total de USD 227.4 millones, (Gráfico 51 y 52), mostrando disminuciones interanuales de -8.8% y -2.2%, respectivamente, derivado principalmente del menor número de operaciones en pago de créditos, tarjetas de crédito y colecturía de servicios públicos y privados, según detalle de Tabla 5.

En los primeros meses de 2020 se observa reducción en el volumen y monto de las transacciones, mostrando recuperación a partir de mayo (Gráfico 53).

Gráfico 51. Número de transacciones acumuladas a junio de cada año

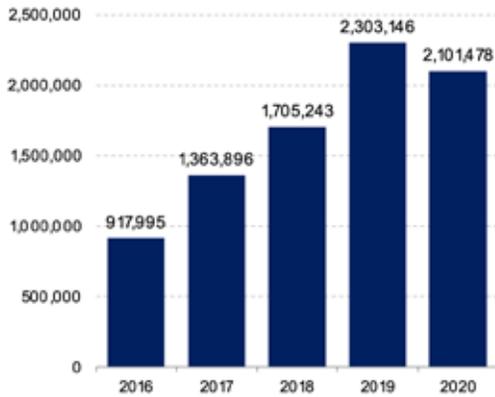
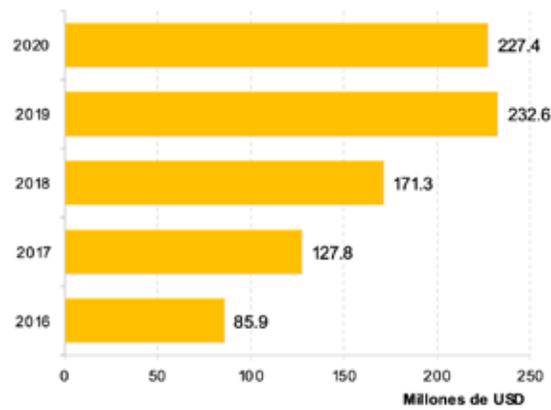
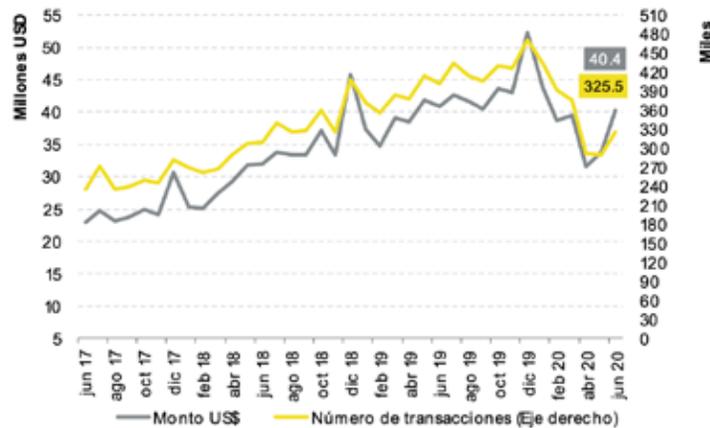


Gráfico 52. Monto de transacciones a junio de cada año



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Gráfico 53. Monto y número de transacciones mensuales



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

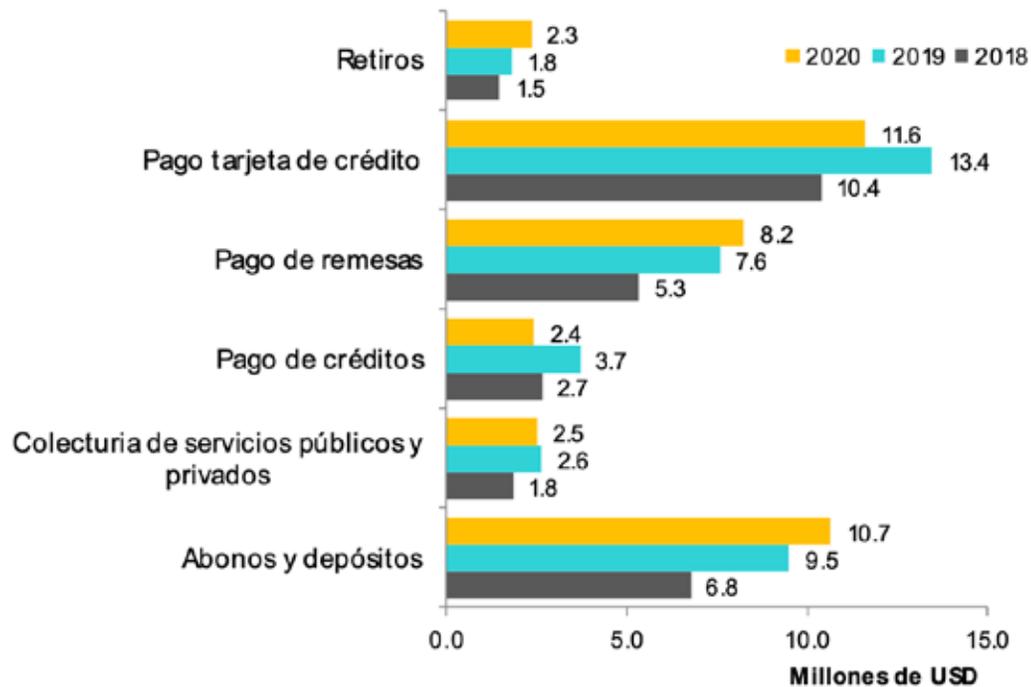
“En términos acumulados, de enero a junio 2020 se realizaron 2,101,478 transacciones por un total de USD 227.4 millones”.

Tabla 5. Variación anual de las transacciones

Transacciones	Número de operaciones			Monto de operaciones en millones de USD		
	Ene-jun 2019	Ene-jun 2020	Variación	Ene-jun 2019	Ene-jun 2020	Variación
Pago de créditos	176,514	112,648	-36.2%	22.2	14.6	-34.0%
Pago de remesas	300,802	308,934	2.7%	45.5	49.5	8.8%
Depósitos en cuenta	343,983	348,366	1.3%	57.0	63.9	12.2%
Retiro de efectivo	83,762	98,143	17.2%	10.9	14.1	28.7%
Pago de colecturía de servicios	701,348	620,736	-11.5%	15.8	15.1	-4.4%
Transferencia de fondos	887	1,244	40.2%	0.2	0.3	36.6%
Pago de tarjeta de crédito	693,909	608,143	-12.4%	80.6	69.7	-13.5%
Desembolsos de créditos	1,787	925	-48.2%	0.4	-0.1	-114.5%
Retiros de cuentas de ahorro con requisitos simplificados	154	2,305	n/a	0.0	0.2	n/a
Transferencia local por medio electrónico (APP)	0	26	n/a	0.0	0.0	n/a
Depósitos de cuenta de ahorro con requisitos simplificados	0	8	n/a	0.0	0.0	n/a
Total	2,303,146	2,101,478	-8.8%	232.6	227.4	-2.2%

Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Según los montos promedios mensuales en los últimos seis meses, las operaciones más representativas fueron las de pago de tarjeta de crédito con un promedio mensual de USD 11.6 millones; la segunda más importante fueron los abonos y depósitos a cuenta con USD 10.7 millones, seguido de pago de remesas con USD 8.2 millones y pago de colecturía de servicios con USD 2.5 millones (**Gráfico 54**).

Gráfico 54. Monto promedio mensual por tipo de operación de enero a junio de cada año


Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

En relación al tipo de transacciones realizadas a nombre de las entidades por los corresponsales financieros (**Tabla 6**), a junio 2020, Banco Agrícola, S.A. concentró el 97.1% de operaciones de depósitos de cuentas de ahorro, el 90.8% del pago de transferencias provenientes del exterior (remesas) y el 54.9% de pago de colecturía de servicios públicos y privados; Banco Cuscatlán El Salvador, S.A. participó con un 39.9% en el pago de tarjetas de crédito.

La Sociedad de Ahorro y Crédito Gente tuvo participación del 53.8% en el pago de créditos y el 100.0% en el desembolso de créditos.

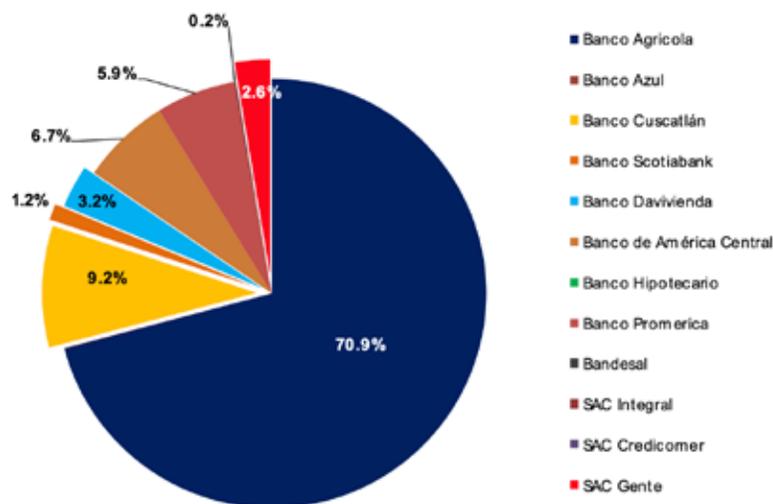
Tabla 6. Operaciones por entidad en términos porcentuales

Operaciones por entidad	Banco							SAC		
	Agrícola	Cuscatlán	Davivienda	Promérica	América Central	Scotiabank	Azul	Gente	Apoyo Integral	Credicomer
Pago de colecturía de servicios	54.9%		12.1%	33.0%						
Depósitos de cuentas corriente			81.5%	18.5%						
Depósitos de cuentas de ahorro	97.1%		1.0%	0.2%	1.7%					
Desembolsos de créditos								100.0%		
Pago de créditos	21.5%		6.8%	4.4%	0.8%	8.9%		53.8%	3.2%	0.7%
Pago de remesas	90.8%		0.1%	9.0%						
Pago de tarjetas de crédito	20.9%	39.9%	6.8%	3.4%	25.7%	3.3%				
Retiros de cuentas corriente			0.2%	99.8%						
Retiros de cuentas de ahorro	93.9%		0.6%	1.0%	3.9%		0.6%			
Retiros de tarjetas de crédito	68.0%			32.0%						
Transferencias locales de fondos	99.9%		0.1%							
Retiro cta de a. con req. Simplif.	100.0%									

Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Acorde al monto total transado en junio de 2020 por institución financiera, se destaca la participación del Banco Agrícola con el 70.9%, equivalente a USD 28.6 millones, seguido de Banco Cuscatlán con 9.2% (USD 3.7 millones) y Banco de América Central con 6.7% (USD 2.7 millones) (**Gráfico 55**).

Gráfico 55. Participación por entidad según monto en junio de 2020



Fuente: Sistema corresponsales financieros de la SSF e información remitida por las entidades.

A person is working at a desk in an office setting. The desk is cluttered with various items: a calculator, a pen, a pair of glasses, a spiral notebook, and several documents. One document in the foreground features a colorful pie chart and some text. The person's hands are visible, one holding a pen and the other near the calculator. The background is slightly blurred, showing a wall with some papers or notices. The entire image is overlaid with a semi-transparent geometric pattern of white lines and dots, resembling a network or a data visualization. The word "Aseguradoras" is written in a bold, white, sans-serif font across the center of the image.

Aseguradoras

La oferta de seguros en El Salvador, a junio 2020, estaba a cargo de 22 aseguradoras, de las cuales ocho ofrecían únicamente los seguros de personas, seis seguros de daños y ocho compañías mixtas que ofrecían tanto los seguros de personas como los de daños.

Activos

Al cierre del primer semestre de 2020, los activos del sistema asegurador fueron de USD 978.1 millones, superiores a los de 2019 de USD 886.1 millones.

Se destaca que, del total de activos de la industria de seguros, el 52.4% estaba concentrado en cinco compañías, de las cuales dos son de personas, una mixta y dos de daños (**Tabla 7**).

Tabla 7. Activos por entidad

Millones de USD					
Entidad	jun-19	jun-20	Variación		Participación
Aesulza Vida, S.A., Seguros de Personas	111.3	124.3	12.9	11.6%	12.7%
Sisa Vida, S.A., Seguros de Personas	96.3	120.1	23.7	24.6%	12.3%
Seguros e Inversiones, S.A.	89.9	99.4	9.5	10.5%	10.2%
Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.	75.1	87.4	12.3	16.4%	8.9%
Mapfre La Centro Americana, S.A.	72.1	81.3	9.2	12.8%	8.3%
Aseguradora Suiza Salvadoreña, S.A.	69.3	73.9	4.6	6.6%	7.6%
Scottia Seguros, S.A.	53.1	51.7	-1.5	-2.8%	5.3%
Pan American Life Insurance Company	39.9	46.6	6.7	16.8%	4.8%
Seguros del Pacífico, S.A.	52.3	45.9	-6.4	-12.3%	4.7%
Davienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A.	42.1	45.2	3.2	7.5%	4.6%
La Central de Seguros Y Fianzas, S.A.	38.0	40.3	2.3	6.0%	4.1%
Asa Compañía de Seguros, S.A.	34.4	37.2	2.8	8.1%	3.8%
Asa Compañía de Seguros de Vida, S.A., Seguros de Personas	27.0	26.0	-0.9	-3.4%	2.7%
Asociación Cooperativa de Servicios de Seguros Futuro R.L.	22.3	23.4	1.1	5.1%	2.4%
Aseguradora Vivir, S.A., Seguros de Personas	15.1	16.7	1.6	10.5%	1.7%
Qualitas Compañía de Seguros, S.A.	10.1	10.2	0.1	0.8%	1.0%
Seguros Azul, S.A.	8.5	9.2	0.7	8.8%	0.9%
Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas	1.4	8.7	7.3	523.5%	0.9%
Fedecredito Vida, S.A., Seguros de Personas	6.7	8.3	1.6	24.3%	0.8%
Seguros Atlantida, S.A., Seguros de Personas	6.3	8.1	1.8	29.4%	0.8%
Seguros Fedecredito, S.A.	8.0	7.7	-0.4	-4.4%	0.8%
Aseguradora Popular, S.A.	6.9	6.7	-0.2	-3.4%	0.7%
Total	886.1	978.1	92.0	10.4%	100.0%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

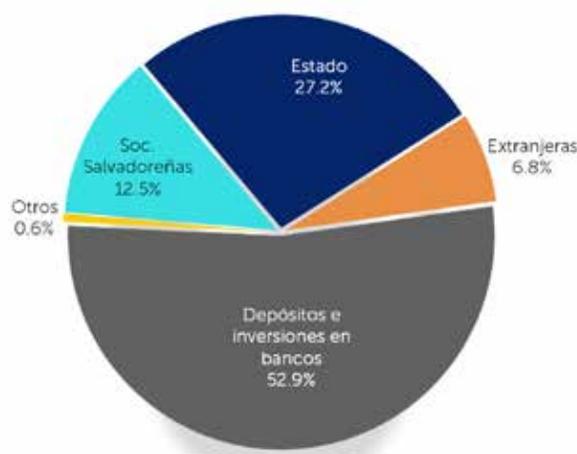
Inversiones Financieras

El principal activo de las compañías de seguros continúa siendo las inversiones financieras con una participación de 47.4% alcanzaron un saldo de USD 463.2 millones, superior al reportado en junio 2019 de USD 446.1 millones.

Estas inversiones respaldan las obligaciones con asegurados y las reservas técnicas en 133.5%, levemente superior a la cobertura brindada en junio 2019 de 133.0%.

Asimismo, se encuentran principalmente colocadas en depósitos y/o valores emitidos o garantizados por bancos locales en USD 245.1 millones, valores emitidos por el Estado con USD 125.7 millones, obligaciones negociables emitidas por sociedades salvadoreñas con USD 58.1 millones y valores extranjeros con USD 31.4 millones (**Tabla 8 y Gráfico 56**).

Entre los títulos emitidos por el Estado, el 83.3% fueron del Ministerio de Hacienda con USD 104.6 millones, seguido de USD 11.3 millones en instituciones estatales, USD 9.2 millones en el Banco Central de Reserva y USD 0.4 millones en los emitidos por el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) (**Tabla 8 y Gráfico 56**).

Gráfico 56. Estructura de las Inversiones


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Tabla 8. Inversiones Financieras

millones de USD						
	jun-19		jun-20		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%		
Gobierno	123.1	27.6%	125.7	27.1%	2.5	2.1%
MH	108.5	24.3%	104.6	22.6%	(3.9)	-3.6%
BCR	3.6	0.8%	9.2	2.0%	5.7	159.1%
Inst. estatales	10.2	2.3%	11.3	2.4%	1.1	11.0%
Bandesal	0.7	0.2%	0.4	0.1%	(0.3)	-44.3%
Otros	0.2	0.0%	0.1	0.0%	(0.0)	-15.3%
Extranjeras	31.1	7.0%	31.4	6.8%	0.3	0.9%
Bancos	234.2	52.5%	245.1	52.9%	10.9	4.7%
Soc. Salvadoreñas	52.5	11.8%	58.1	12.5%	5.6	10.6%
Otras inversiones	5.1	1.1%	2.9	0.6%	(2.2)	-42.3%
Intereses	3.6	0.8%	3.6	0.8%	(0.0)	-1.1%
Inversiones transferidas	2.3	0.5%	0.1	0.0%	(2.2)	-97.3%
Provisiones	(0.8)	-0.2%	(0.7)	-0.1%	0.1	-15.3%
Total General	446.1	100.0%	463.2	100.0%	17.1	3.8%

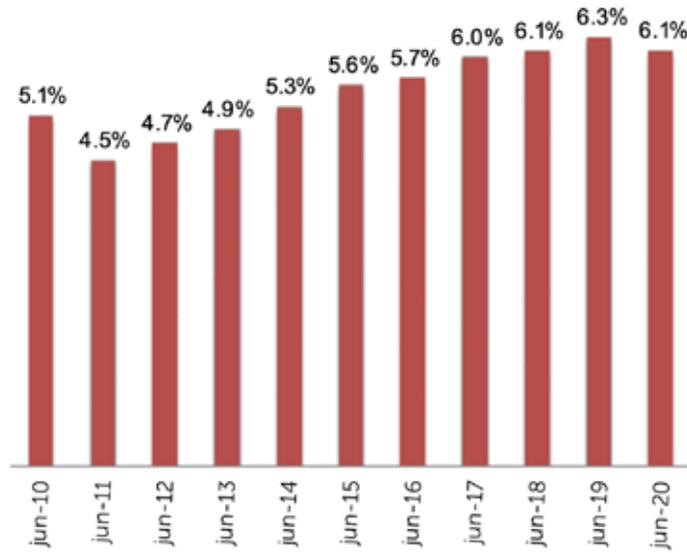
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La rentabilidad implícita de las inversiones a junio de 2020 fue de 6.1%, menor a la de junio de 2019 de 6.3% (**Gráfico 57**).

A junio del 2020, las aseguradoras participaron dentro de las operaciones de la Bolsa de Valores de El Salvador. Del total negociado de USD 2,050.1 millones, realizaron operaciones de compras por USD 109.4 millones y en ventas por USD 11.9 millones.

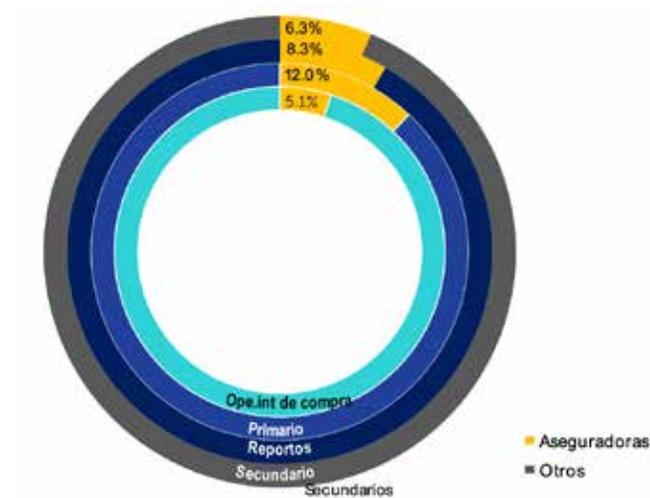
Las operaciones de compra representaron el 8.4% del total, y estaban distribuidas así: mercado de reportos USD 67.2 millones, primario USD 27.5 millones, secundario USD 7.9 millones y operaciones internacionales de compra USD 6.7 millones (**Gráfico 58**); mientras que en las operaciones de ventas, su participación fue únicamente de 0.6% con un saldo de USD 11.9 millones, de los cuales USD 8.5 millones fueron en el mercado de reportos, USD 3.3 millones en el de operaciones internacionales y USD 0.1 millones en el secundario.

Gráfico 57. Rentabilidad implícita de las inversiones.



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 58. Participación de las operaciones de compra en la Bolsa de Valores.



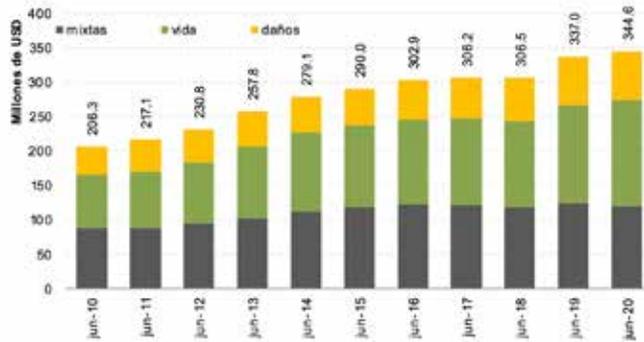
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador.

Primas Netas

A junio de 2020, el sistema asegurador alcanzó un total de las primas netas de USD 344.6 millones, superiores a las de junio de 2019 de USD 337.0 millones.

Por tipo de compañías, las de seguros de personas fueron las que tuvieron mayor participación con 44.8%, seguidas de las mixtas con 34.5%, y las de daños con 20.6% (**Gráfico 59**).

Gráfico 59. Primas netas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

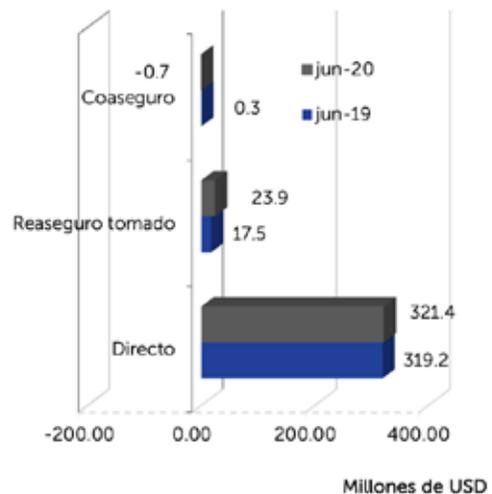
En cuanto a la concentración de las primas netas, cinco compañías concentraron el 60.7% de estas, correspondiente a USD 209.1 millones (Tabla 9).

El 93.3% de las primas netas estaban constituidas principalmente por las primas directas con monto de USD 321.4 millones, mientras que el reaseguro tomado representó el 6.7% (Gráfico 60).

Tabla 9. Primas Netas

Millones de USD		
Entidad	jun-20	Participación
Sisa Vida, S.A. Seguros de Personas	65.4	19.0%
Aesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	44.6	12.9%
Mapfre La Centro Americana, S.A.	37.7	10.9%
Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.	37.2	10.8%
Seguros e Inversiones, S.A.	24.2	7.0%
Aseguradora Suiza Salvadoreña, S.A.	23.8	6.9%
Pan American Life Insurance Company	19.5	5.7%
Assa Compañía de Seguros, S.A.	13.9	4.0%
Seguros Sisa, SV S.A.	13.5	3.9%
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A.	13.2	3.8%
Aseguradora Vivir, S.A. Seguros de Personas	8.8	2.6%
Asociación Cooperativa de Servicios de Seguros Futuro R.L.	6.0	1.7%
Assa Compañía de Seguros de Vida, S.A. Seguros de Personas	5.9	1.7%
Seguros del Pacífico, S.A.	5.9	1.7%
Fedecredito Vida, S.A. Seguros de Personas	5.7	1.7%
La Central de Seguros Y Fianzas, S.A.	4.9	1.4%
Seguros Azul, S.A.	4.1	1.2%
Qualitas Compañía de Seguros, S.A.	2.9	0.8%
Seguros Azul Vida, S.A. Seguros de Personas	2.8	0.8%
Seguros Fedecredito, S.A.	2.2	0.6%
Davivienda Vida Seguros, S.A. Seguros de Personas	1.7	0.5%
Seguros Atlántida, S.A. Seguros de Personas	0.0	0.0%
Total	344.6	100%

Gráfico 60. Primas directas, reaseguro y coaseguro



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Los ramos que ofrecen las compañías de seguros se pueden dividir en siete, siendo estos, vida; previsionales rentas y pensiones; accidentes y enfermedades; incendios y líneas aliadas; automotores; otros seguros generales y fianzas.

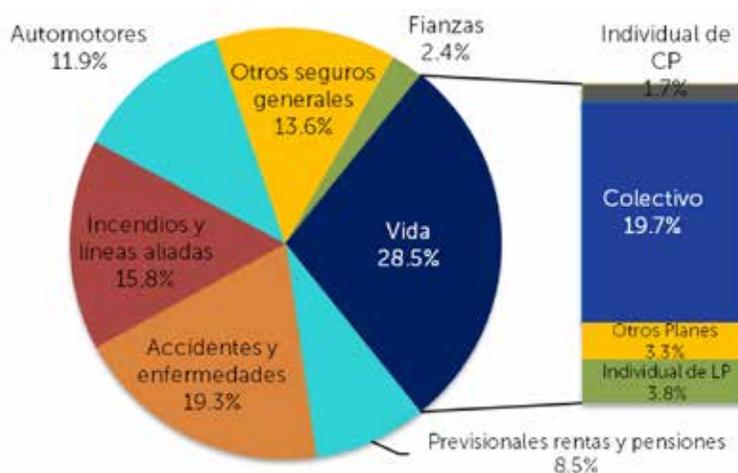
El ramo de vida fue el de mayor participación con USD 98.2 millones, distribuido en vida colectivo con USD 67.8 millones; vida individual de largo plazo con USD 13.2 millones; otros planes con USD 11.3 millones e individual de corto plazo con USD 5.8 millones (Gráfico 61 y Anexo 16).

El ramo de accidentes y enfermedades fue el segundo ramo de mayor participación con un monto de USD 66.6 millones, constituidos por salud y hospitalización con USD 64.0 millones y accidentes personales con USD 2.6 millones **(Anexo 16)**.

El ramo de seguros generales alcanzó USD 47.0 millones, provenientes principalmente del sub ramo de crédito interno con USD 26.4 millones **(Anexo 16)**.

El ramo de incendios y líneas aliadas alcanzó un total de primas netas de USD 54.4 millones, de los cuales USD 42.1 millones correspondió al sub ramo de incendios, USD 10.4 millones a terremotos y USD 1.9 millones de líneas aliadas. El ramo de automóviles fue de USD 41.2 millones, previsionales rentas y pensiones USD 29.2 millones y fianzas USD 7.9 millones **(Anexo 16)**.

Gráfico 61. Primas netas por ramos



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Cesión de Primas y Siniestralidad

A junio de 2020, el índice de cesión de las compañías de seguros fue de 38.9%, superior al de junio de 2019 de 35.5%.

El ramo con mayor cesión fue el de incendios y líneas aliadas con 77.9%, seguido de otras previsionales rentas y pensiones con 51.4%, otros seguros generales 50.8%, fianzas 42.1%, vida 30.1%, accidentes y enfermedades 24.9%, automotores 7.7% **(Gráfico 62)**.

La siniestralidad de las compañías de seguros fue de 43.4%, menor a la de junio de 2019 de 54.9%. El ramo con mayor siniestralidad fue el de accidentes y enfermedades con 63.2%, previsionales rentas y pensiones 52.7%, fianzas 50.9%, vida 40.4%, automotores 34.1%, incendios y líneas aliadas 31.8% y otros seguros generales 23.6% **(Gráfico 63)**.

Por otra parte, los siniestros recuperados a junio de 2020 fueron de USD 38.0 millones, equivalente al 28.0% del total de siniestros pagados.

Gráfico 62. Cesión de Primas

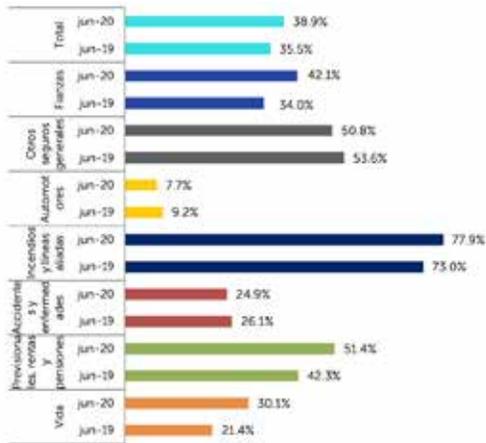
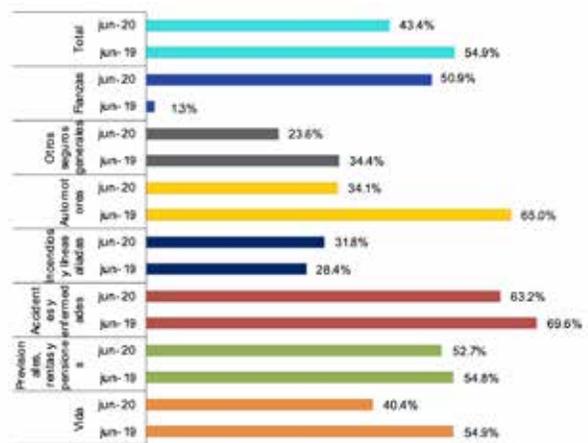


Gráfico 63. Siniestralidad



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

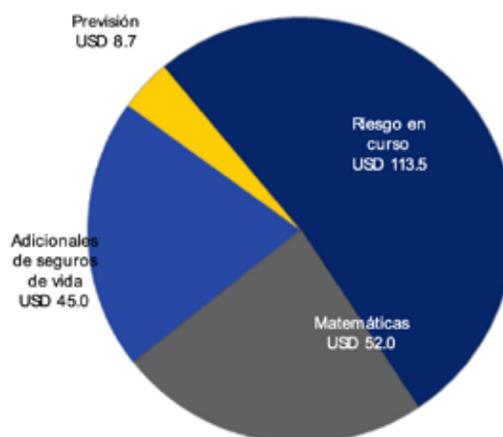
Reservas

La industria de seguros a junio de 2020, constituyó un total de reservas de USD 330.3 millones, superiores a las de junio de 2019 de USD 322.6 millones

Del total de reservas, USD 219.2 millones correspondieron a las reservas técnicas y USD 111.1 millones a las reservas por siniestros.

Las reservas técnicas, estaban constituidas así: reservas de riesgo en curso USD 113.5 millones, reservas matemáticas USD 52.0 millones, adicionales de seguro de vida USD 45.0 millones y USD 8.7 millones las reservas de previsión (Gráfico 64).

Gráfico 64. Estructura de Reservas Técnicas

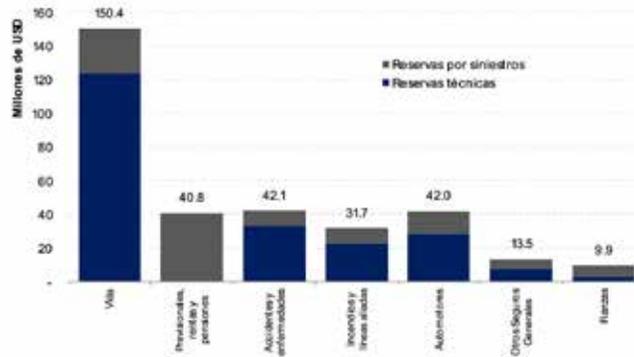


Las reservas por siniestros fueron de USD 111.1 millones, de las cuales USD 87.2 millones fueron para las reservas por siniestros reportados y USD 23.9 millones para los siniestros no reportados.

Del total de reservas, se destaca que la mayor parte se constituyeron para el ramo de vida

con USD 150.4 millones, seguidas de las del ramo de accidentes y enfermedades con USD 42.1 millones, automotores USD 42.0 millones, previsionales rentas y pensiones USD 40.8 millones, incendios y líneas aliadas USD 31.7 millones, otros seguros generales USD 13.5 millones y fianzas USD 9.9 millones (**Gráfico 65**).

Gráfico 65. Estructura de reservas



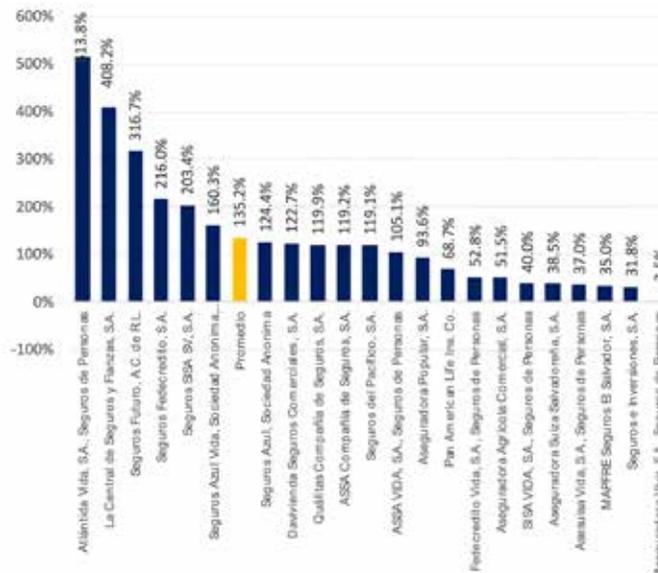
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Solvencia

El sector asegurador se ha caracterizado por mantener un adecuado nivel de solvencia. A junio de 2020 constituyeron un patrimonio neto de USD 337.1 millones, superior en 80.2% al mínimo requerido de USD 187.0 millones.

Las aseguradoras con mayor excedente fueron: Atlántida Vida, S.A Seguros de Personas, con 513.8%; La Central de Seguros y Fianzas, S.A., con 408.2%; Seguros Futuro A.C. de R.L, con 316.7% (**Gráfico 66**).

Gráfico 66. Suficiencia de Patrimonio Neto



Fuente: Información enviada por las Aseguradoras

Resultados

La industria de seguros, a junio de 2020, generó utilidades de USD 26.6 millones, superiores a las de junio de 2019 de USD 18.7 millones, producto de menores siniestros netos en 20.8% y mayores reembolsos de gastos por cesión de seguros y fianzas en 9.6% (**Tabla 10**).

Se destaca que las compañías de vida fueron las que generaron mayor utilidad con USD 13.6 millones, las mixtas USD 9.5 millones y daños USD 3.5 millones.

La rentabilidad patrimonial y la rentabilidad sobre activos incrementaron en relación a junio de 2019, pasando de 9.8% a 12.8%, y de 4.2% a 5.4%, respectivamente (**Anexo 14**).

Tabla 10. Resumen del estado de resultados

Datos en millones de USD			
	jun-19	jun-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	211.5	203.1	-4.0%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y	15.2	16.6	9.6%
(-) Siniestros Netos	121.4	96.1	-20.8%
(-) Gastos de adquisición y conservación	66.4	67.5	1.7%
(+) Salvamentos y recuperaciones	2.7	1.5	-45.1%
Resultado técnico bruto	41.5	57.5	38.6%
Gastos de administración	38.9	42.5	9.2%
Resultado técnico neto	2.6	15.1	474.2%
Ingresos financieros netos	11.2	7.5	-32.6%
Utilidad de operación	13.8	22.6	63.8%
Otros ingresos netos	4.9	4.0	-17.9%
Utilidad del ejercicio	18.7	26.6	42.3%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Análisis por tipo de Aseguradora

Compañías de seguros de personas

Las compañías de seguros de personas, a junio de 2020, eran ocho, las cuales ofrecían los siguientes tipos de seguros: vida, accidentes y enfermedades, previsionales rentas y pensiones y crédito interno¹.

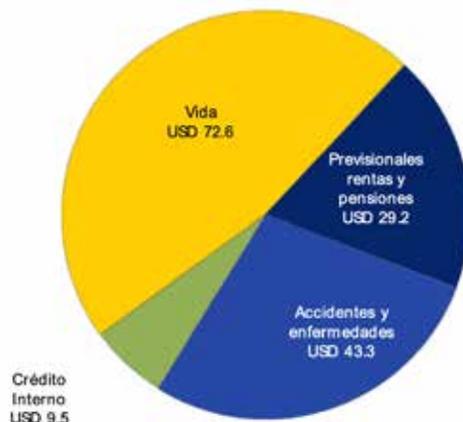
Los activos de estas compañías, a junio de 2020, fueron de USD 363.3 millones y primas netas de USD 154.5 millones. Destacándose que, de las ocho compañías, tres concentraban el 81.5% de los activos y 83.8% de las primas netas (**Anexo 15**).

Las primas netas en relación a junio de 2019 presentaron un incremento, pasando de USD 142.3 millones a USD 154.5 millones.

El ramo con mayor participación fue el de vida con un saldo de USD 72.6 millones, seguido de accidentes y enfermedades con USD 43.3 millones, previsionales rentas y pensiones USD 29.2 millones y el de menor participación fue el de crédito interno con USD 9.5 millones (**Gráfico 67 y Anexo 16**).

¹Se refiere al seguro de vida que da cobertura a los créditos otorgados por las instituciones financieras.

Gráfico 67. Estructura de primas compañías de seguros de personas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Estas compañías cedieron el 32.2% de sus primas netas, superior al 26.6% de junio de 2019. El ramo con mayor cesión fue el de previsionales, rentas y pensiones con 51.4%, y el de menor cesión el de crédito interno con 15.1% (Gráfico 68).

La siniestralidad fue de 51.1% inferior a la de junio de 2019 de 58.9%. Destacándose que, el ramo con mayor siniestralidad fue el accidentes y enfermedades con 69.5% y el de menor fue el de crédito interno con 21.8% (Gráfico 69).

Gráfico 68. Cesión de primas compañías de seguros de personas

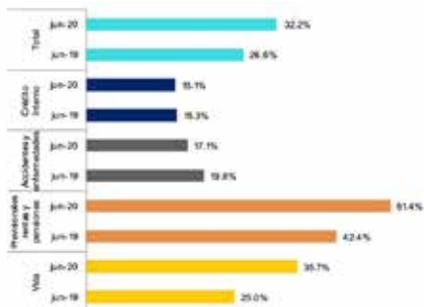
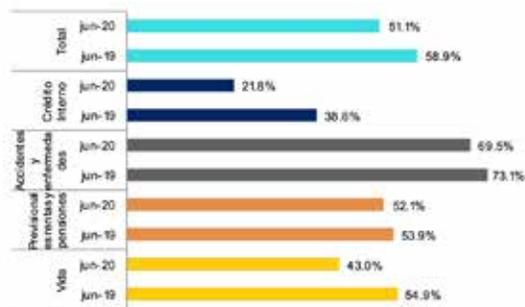


Gráfico 69. Siniestralidad compañías de seguros de personas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

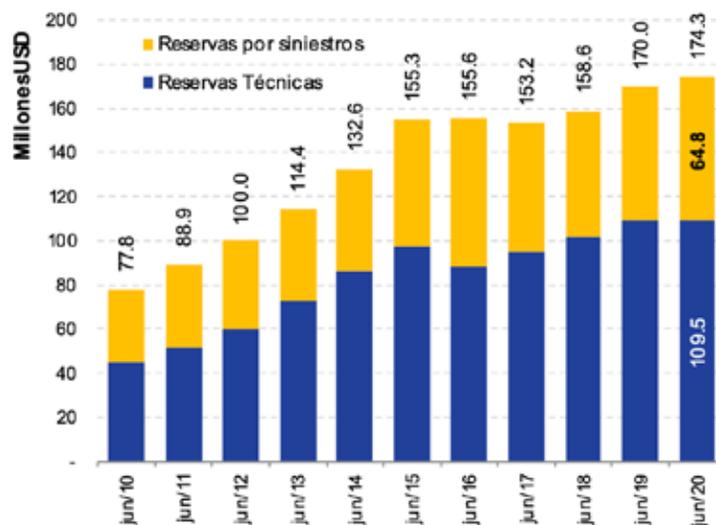
Las reservas constituidas por estas compañías fueron de USD 174.3 millones, de las cuales USD 109.5 millones correspondieron a reservas técnicas y USD 64.8 millones a reservas por siniestros (Gráfico 70).

El total de reservas y obligaciones con asegurados estaba cubierto por las inversiones financieras en 113.3%, mayor a la cobertura de junio de 2019 de 112.2%.

Las compañías de seguros de personas generaron utilidades de USD 13.6 millones, superiores a las de junio de 2019 de USD 6.6 millones, producto de la reducción de los siniestros netos en 22.6% (Tabla 11).

La rentabilidad sobre activos fue de 7.5% superior a la de junio de 2019 de 4.2%; y sobre patrimonio fue de 22.2% superior al 13.3% de junio de 2019 (**Anexo 14**).

Gráfico 70. Reservas compañías de seguros de personas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Tabla 11. Resumen del estado de resultados compañías de seguros de personas

Datos en millones de USD			
	jun-19	jun-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	95.8	94.7	-1.2%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y	4.5	5.4	19.1%
(-) Siniestros Netos	56.8	44.0	-22.6%
(-) Gastos de adquisición y conservación	30.8	31.5	2.2%
(+) Salvamentos y recuperaciones	0.3	-	-100.0%
Resultado técnico bruto	13.0	24.6	89.0%
Gastos de administración	12.5	15.9	26.9%
Resultado técnico neto	0.5	8.7	1739.2%
Ingresos financieros netos	4.5	3.5	-20.8%
Utilidad de operación	4.9	12.2	147.0%
Otros ingresos netos	1.7	1.4	-18.1%
Utilidad del ejercicio	6.6	13.6	105.2%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Compañías de seguros de daños

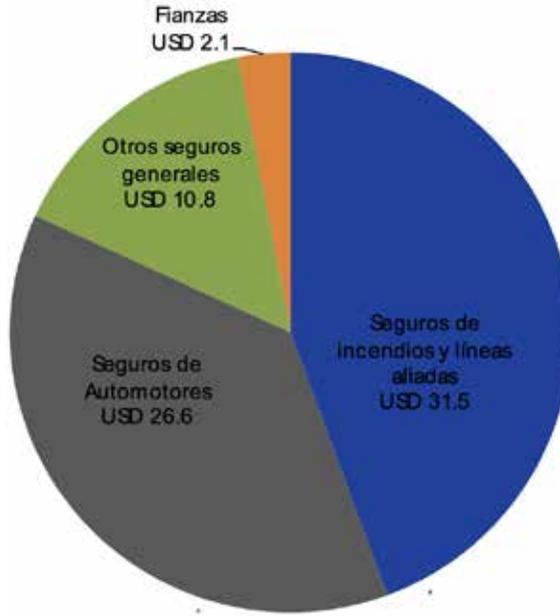
Las compañías de seguros de daños, a junio de 2020, eran seis, las cuales ofrecían los seguros de: incendios y líneas aliadas, automotores, fianzas y otros seguros generales² como transporte marítimo, aéreo y terrestre, entre otros.

Estas compañías alcanzaron un total de activos de USD 245.4 millones y de primas netas de USD 71.1 millones. Destacándose que, de las seis compañías, tres concentraban el 87.1% de las primas netas y el 88.8% de los activos (**Anexo 15**).

²Otros Seguros Generales, tales como: rotura de cristales, transporte terrestre, marítimo y aéreo, marítimos casco, aviación, robo y hurto, fidelidad, seguro de bancos, todo riesgo contratista, rotura de maquinaria, montaje contra todo riesgo, todo riesgo equipo electrónico, caldero, lucro cesante por interrupción de negocios, lucro cesante rotura de maquinaria, responsabilidad civil, riesgos profesionales, ganadero, agrícola, domiciliario, crédito interno, crédito a la exportación, misceláneos.

Las primas netas en relación a junio de 2019, se mantuvieron en USD 71.1 millones. El ramo con mayor participación fue el de incendios y líneas aliadas con USD 31.5 millones, seguido de automotores con USD 26.6 millones, otros seguros generales USD 10.8 millones, fianzas USD 2.1 millones y accidentes y enfermedades USD 0.06 millones (**Gráfico 71 y Anexo 16**).

Gráfico 71. Estructura de primas compañías de seguros de daños



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Estas compañías cedieron el 45.5% de sus primas netas. El ramo con mayor cesión fue el de incendios y líneas aliadas con 82.0% y el de menor fue el de automotores con 7.2% (**Gráfico 72**).

El índice de siniestralidad de estas compañías fue de 28.4% inferior a la de junio de 2019 de 48.5%. El ramo con mayor siniestralidad fue el de accidentes y enfermedades con 44.6% (**Gráfico 73**).

Gráfico 72. Cesión de primas compañías de seguros de daños

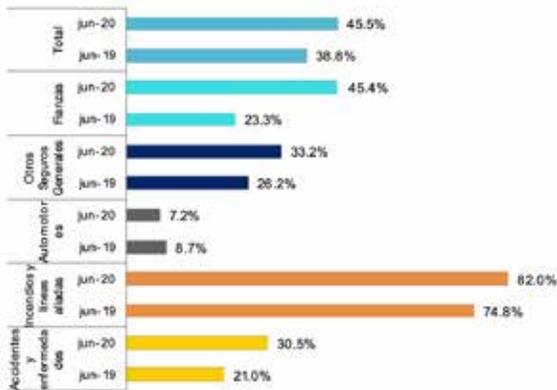
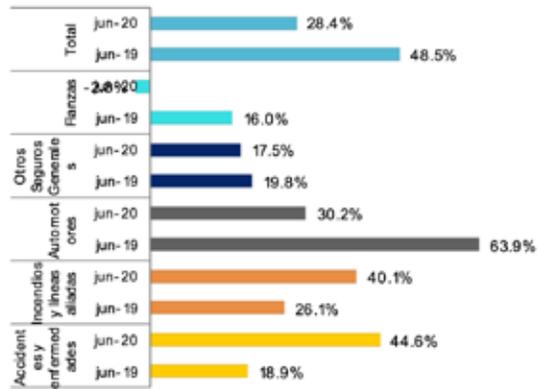


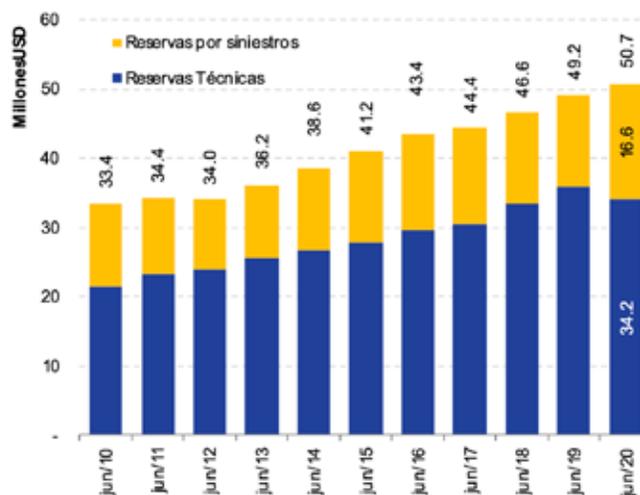
Gráfico 73. Siniestralidad compañías de seguros de daños



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Las reservas constituidas por estas seis compañías fueron de USD 50.7 millones, de las cuales USD 34.2 millones correspondía a las reservas técnicas y USD 16.6 millones a las reservas por siniestros (**Gráfico 74**).

Gráfico 74. Reservas compañías de seguros de daños



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Las reservas y obligaciones con asegurados estaban cubiertas por las inversiones en 122.6%, menor a la de junio de 2019 de 137.2%.

Estas compañías generaron utilidades por USD 3.5 millones, superiores a la de junio de 2019 de USD 1.3 millones, producto de menores siniestros netos en 32.8%, y mayor reembolso de gastos por cesión de seguros y fianzas en 38.4% (**Tabla 12**).

La rentabilidad sobre activos fue de 2.9% superior a la de junio de 2019 de 1.2%, y la rentabilidad sobre patrimonio 5.3% mayor al 2.2% de junio de 2019.

Tabla 12. Resumen del estado de resultados compañías de seguros de daños

Datos en millones de USD			
	jun-19	jun-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	45.0	40.3	-10.6%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y	2.6	3.6	38.4%
(-) Siniestros Netos	25.2	16.9	-32.8%
(-) Gastos de adquisición y conservación	16.1	15.4	-4.6%
(+) Salvamentos y recuperaciones	1.7	1.0	-40.1%
Resultado técnico bruto	8.0	12.6	57.1%
Gastos de administración	10.3	10.2	-0.6%
Resultado técnico neto	(2.3)	2.3	-200.3%
Ingresos financieros netos	2.2	(0.6)	-124.9%
Utilidad de operación	(0.1)	1.8	16%
Otros ingresos netos	1.4	1.8	23.6%
Utilidad del ejercicio	1.3	3.5	164.0%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Compañías de seguros mixtas

Las compañías de seguros mixtas, a junio de 2020, fueron ocho, estas son las que ofrecen todos los ramos de seguros: vida, previsionales rentas pensiones, accidentes y enfermedades, incendios y líneas aliadas, automotores, otros seguros generales y fianzas.

Los activos de estas compañías fueron de USD 369.4 millones y las primas netas de USD 119.0 millones, destacándose que, de las ocho compañías, tres concentran el 74.2% de las primas netas y el 56.1% de los activos (**Anexo 15**).

Las primas netas fueron menores a las de junio de 2019, ya que pasaron de USD 123.7 millones a USD 119.0 millones. El ramo con mayor participación fue el de otros seguros generales con USD 26.8 millones, de los cuales USD 15.1 millones correspondieron al subramo de crédito interno.

El segundo ramo de mayor participación fue el de vida con USD 25.7 millones, seguido de accidentes y enfermedades con USD 23.2 millones, incendios y líneas aliadas USD 22.9 millones, automotores USD 14.6 millones y fianzas USD 5.8 millones (**Gráfico 75**).

Gráfico 75. Estructura de primas compañías de seguros mixtas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Estas compañías cedieron el 43.6% de sus primas netas, menor al reportado en junio de 2019 de 44.0%. El ramo con mayor cesión fue el de incendios y líneas aliadas con 72.2% y el de menor fue automotores con 8.7% (**Gráfico 76**).

El índice de siniestralidad fue de 41.6%, menor al de junio de 2019 de 53.4%. El ramo con mayor siniestralidad fue el de previsionales rentas y pensiones con 411.5% (**Gráfico 77**).

Las reservas constituidas por estas compañías fueron de USD 105.3 millones, de las cuales USD 75.5 millones correspondieron a reservas técnicas y USD 29.7 millones a las por siniestros (**Gráfico 78**).

El total de reservas y obligaciones con asegurados estaban cubiertas por las inversiones en 170.9%, mayor a la de junio de 2019 de 164.4%.

Las ocho compañías que ofrecen seguros mixtos generaron utilidades de USD 9.5 millones, inferiores a las de junio de 2019 de USD 10.7 millones, producto de menor prima neta retenida ganada en 3.5%, y menor reembolso por gasto de cesión de seguros y fianzas en

5.1% y mayor gasto de administración en 1.8% (Tabla 13).

La rentabilidad sobre activos y patrimonio se redujeron de 6.2% a 5.1% y de 13.5% a 11.8% de junio de 2020 a junio de 2019, respectivamente.

Gráfico 76. Cesión de primas compañías de seguros mixtas

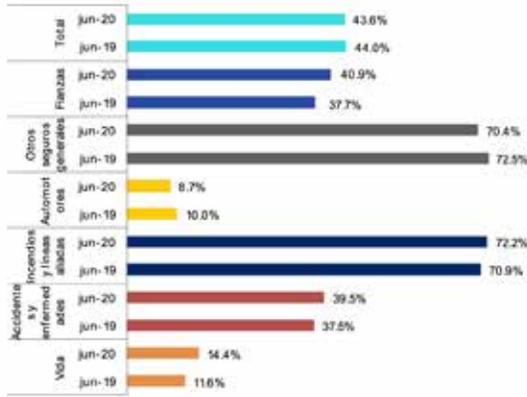
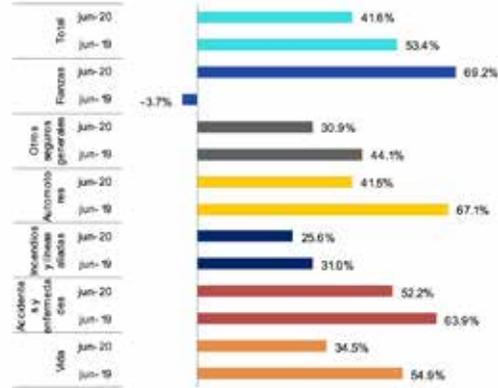


Gráfico 77. Siniestralidad compañías de seguros mixtas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 78. Reservas compañías de seguros mixtas

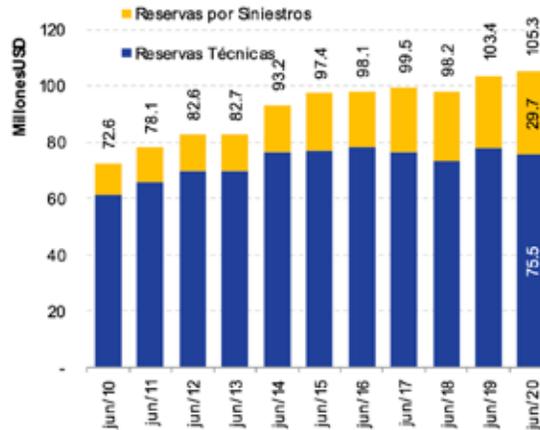


Tabla 13. Estado de resultados compañías mixtas.

Datos en millones de USD			
	jun-19	jun-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	70.6	68.1	-3.5%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y	8.0	7.6	-5.1%
(-) Siniestros Netos	39.4	35.2	-10.6%
(-) Gastos de adquisición y conservación	19.5	20.7	6.1%
(+) Salvamentos y recuperaciones	0.7	0.5	-33.1%
Resultado técnico bruto	20.5	20.4	-0.6%
Gastos de administración	16.1	16.3	1.8%
Resultado técnico neto	4.5	4.1	-9.0%
Ingresos financieros netos	4.5	4.5	1.5%
Utilidad de operación	8.9	8.6	-3.8%
Otros ingresos netos	1.8	0.9	-50.4%
Utilidad del ejercicio	10.7	9.5	-11.6%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

A top-down view of a meeting table with business charts and people's hands. The table is covered with several sheets of paper containing various business charts, including bar graphs, pie charts, and line graphs. Some charts are in shades of blue, while others are in shades of pink or red. A pair of glasses is visible on the left side of the table. A person's hand is seen holding a red pencil on the right side, and another hand is holding a blue pencil at the bottom. The background is a light-colored wooden table. A network of thin white lines with small circular nodes is overlaid on the entire image, creating a grid-like pattern.

***Mercado de Valores y
Mercado Bursátil de Productos
y Servicios***

Mercado de Valores

El mercado bursátil cuenta, a junio de 2020, con 23 integrantes que están registrados y autorizados para realizar operaciones: una bolsa de valores, una depositaria, 11 casas corredoras de bolsa, cinco clasificadoras de riesgo, dos titularizadoras y tres gestoras de fondos de inversión. Además, en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero, se tienen inscritos 69 emisores, de los cuales cinco pertenecen al sector público y 64 al privado; estos han suscrito 139 emisiones sumando un saldo en circulación de USD 4,851.7 millones, distribuidas en 54 emisiones accionarias, con un saldo vigente de USD 2,426.6 millones y 85 de valores de deuda con USD 2,425.1 millones.

Los principales emisores de acciones fueron las entidades bancarias y sociedades de ahorro y crédito que en conjunto tienen una participación de 91.9% (**Gráfico 79**); mientras que en los valores de deuda fueron los bancos con 41.9%, seguido de las titularizadoras que tienen emisiones cuyos originadores pertenecen al sector público con 32.4% (**Gráfico 80**).

Gráfico 79. Participantes en emisión de acciones por sectores

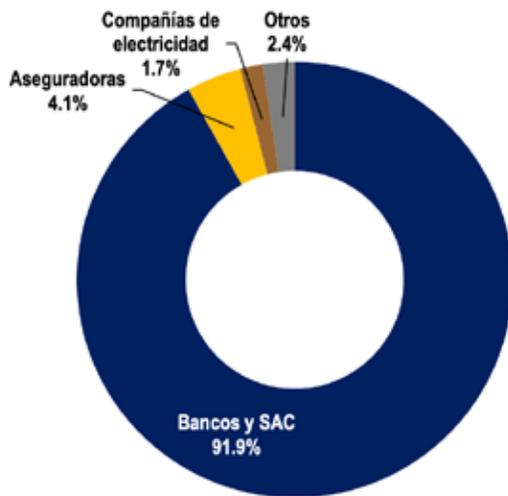
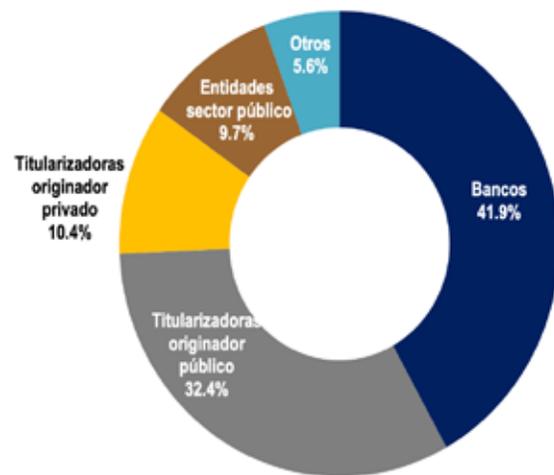


Gráfico 80. Participantes en emisión de valores de deuda por sectores.



Fuente: Registro Público Bursátil SSF

Dentro de la Bolsa de Valores de El Salvador (BVES) las negociaciones realizadas, a junio de 2020, fueron USD 2,050.3 millones. Adicionalmente a través del Ministerio de Hacienda (MH) se negociaron Letras del Tesoro Público y Certificados del Tesoro Público (LETES y CETES) en ventanilla directa por un monto de USD 1,288.2 millones. Dichas operaciones suman USD 3,338.5 millones (**Gráfico 81**), monto que es superior al registrado en el mismo período de 2019, que fue de USD 2,638.6 millones, registrándose un aumento interanual de 26.5%, siendo el mercado accionario, secundario y la participación del MH los que presentaron mayores tasas de crecimiento, respecto a junio de 2019.

“A junio 2020, las negociaciones en la bolsa de valores y las realizadas por el Ministerio de Hacienda registraron un aumento interanual de 26.5% ”.

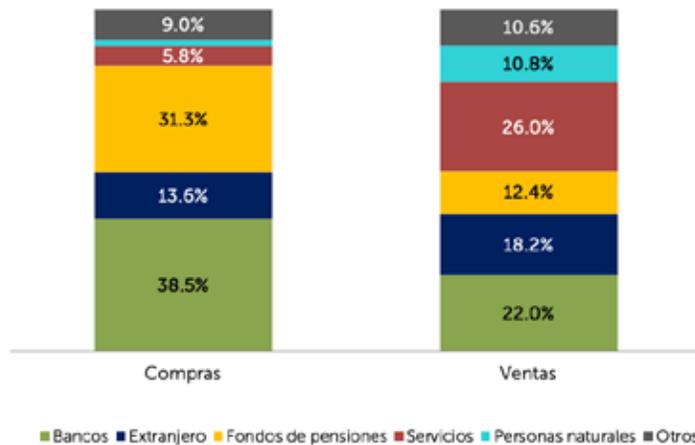
Gráfico 81. Montos negociados en BVES y por MH



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador y Ministerio de Hacienda

El sector que registró mayor participación en las compras dentro de las operaciones en BVES fue el bancario con 38.5%, seguido de fondos de pensiones con 31.3%; mientras que en las ventas fueron servicios y bancos con 26.0% y 22.0%, respectivamente (**Gráfico 82**).

Gráfico 82. Participantes del mercado de valores por sectores



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Mercado Primario

El mercado primario representó el 11.4% de las negociaciones en la BVES, con un monto de USD 233.1 millones, mostrando una disminución interanual de 38.5%. Los principales demandantes de recursos en este mercado fueron las entidades del sector público con una participación de 60.7%, en tanto las entidades privadas demandaron el 39.3% del total.

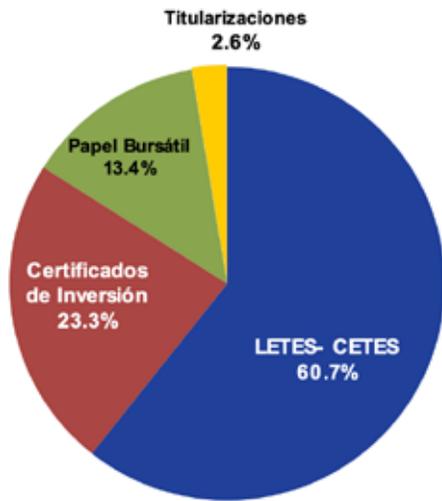
Dentro del sector público, el único emisor fue el MH con la colocación de LETES y CETES por un monto de USD 141.4 millones y por parte de las entidades privadas fueron las entidades

bancarias las que emitieron más instrumentos bursátiles con una participación de 57.7%.

Según el tipo de instrumentos, los que más se emitieron durante el primer semestre de 2020 fueron LETES - CETES, que representaron el 60.7%, seguido de los certificados de inversión con 23.3% (**Gráfico 83**).

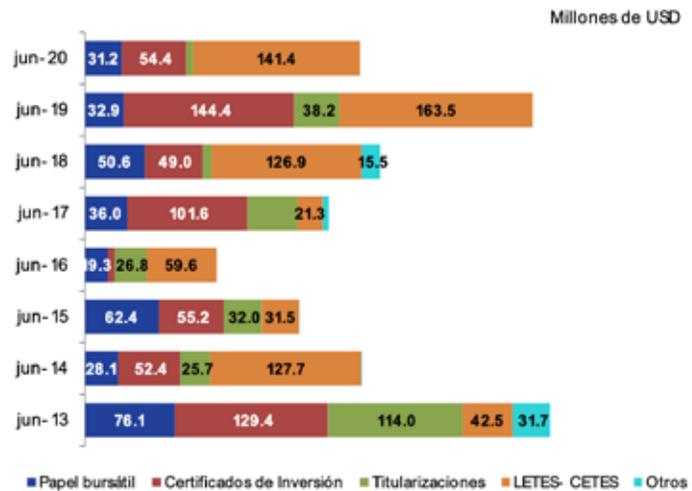
Los montos negociados en los diferentes instrumentos, mostraron una disminución respecto a junio de 2019. La colocación de los certificados de inversión disminuyó 62.3% al negociarse un monto de USD 54.4 millones en comparación a junio de 2019 que fue de USD 144.4 millones (**Gráfico 84**).

Gráfico 83. Participación por instrumento en mercado primario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Gráfico 84. Montos negociados en mercado primario por instrumento



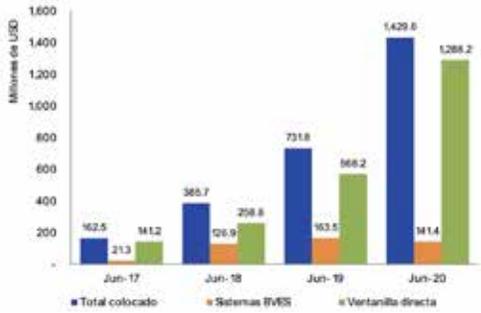
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las negociaciones de LETES y CETES dentro de la BVES totalizaron USD 141.4 millones, cifra inferior a los USD 163.5 millones negociados en el primer semestre de 2019; no obstante, se reportó una adjudicación total en subasta de USD 1,429.6 millones que presentó un aumento de 95.4% respecto al mismo período de 2019, donde se transó USD 731.8 millones. La diferencia entre los montos adjudicados y negociados en BVES equivalente a USD 1,288.2 millones, correspondieron a operaciones realizadas a través del Sistema Electrónico de Negociación del MH (SINEVAL) con inversionistas directos (**Gráfico 85**).

El rendimiento promedio de LETES adjudicado a través de subasta pública y negociado dentro de la BVES en el primer semestre de 2020 fue de 6.7% y 6.9%, respectivamente. En la última emisión de junio se registró un rendimiento en subasta y negociado en BVES de 7.4% y de 7.8%, respectivamente (**Gráfico 86**).

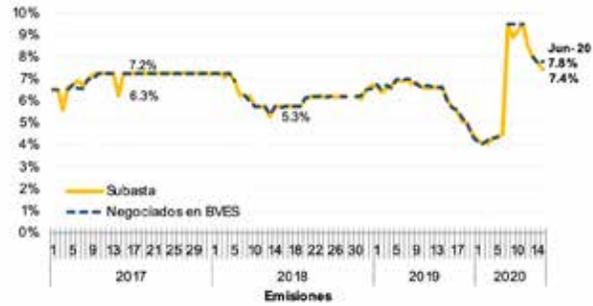
“Las negociaciones de LETES y CETES dentro de la BVES totalizaron USD 141.4 millones”.

Gráfico 85. Montos de LETES y CETES*



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador
 *Se incluyen CETES en noviembre 2017, marzo y mayo 2019, marzo y abril 2020

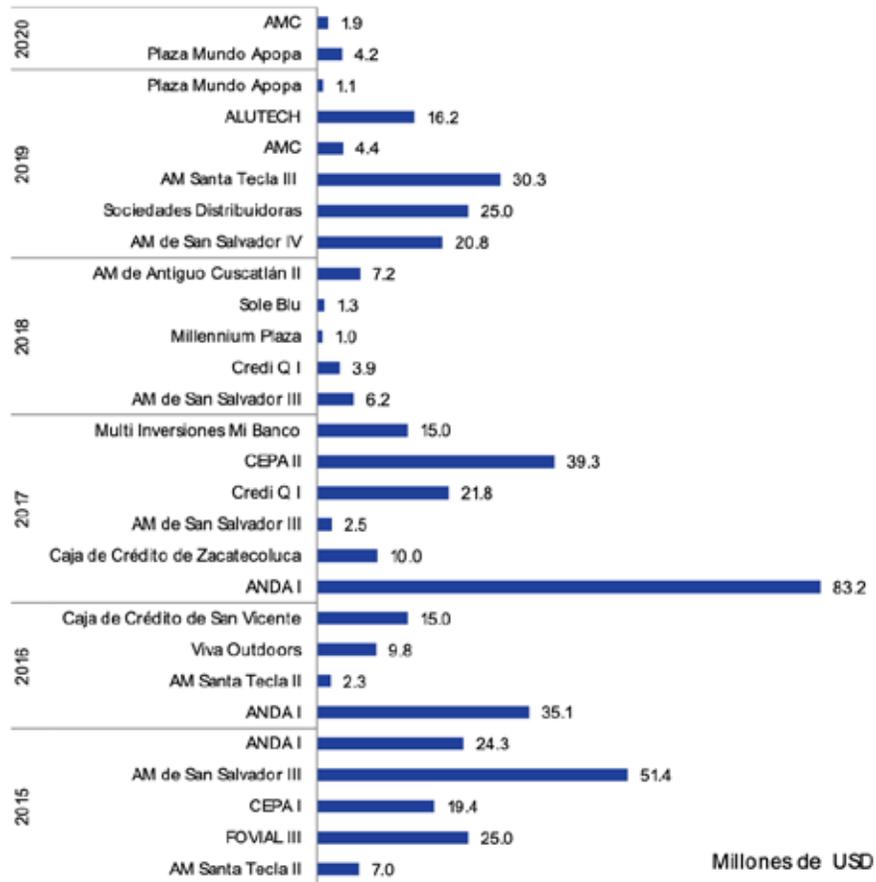
Gráfico 86. Rendimientos de LETES



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Referente a las titularizaciones, estas mostraron una menor colocación en el mercado con un monto de USD 6.1 millones, cifra inferior a los 38.2 millones colocados a junio de 2019 (Gráfico 87).

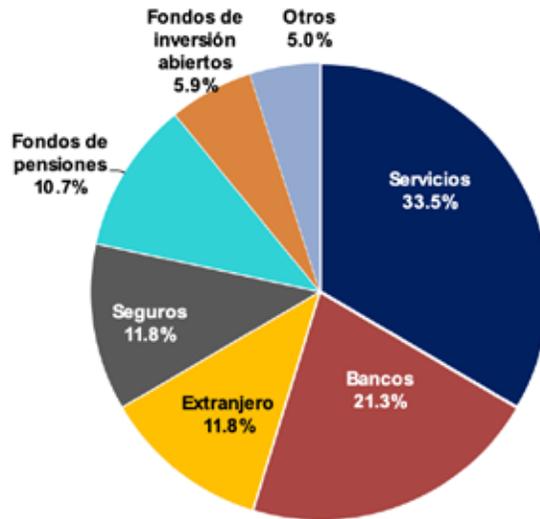
Gráfico 87. Monto negociado en titularizaciones a través de la BVES 2015- 2020.



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Los sectores que compraron más valores en el mercado primario fueron los sectores servicios y bancario con 33.5% y 21.3%, respectivamente (**Gráfico 88**).

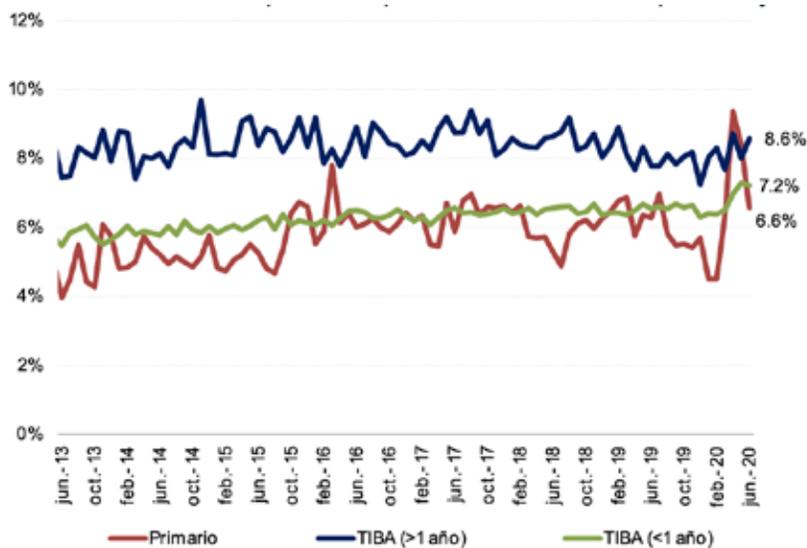
Gráfico 88. Compradores en mercado primario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El rendimiento promedio ponderado en las operaciones del mercado primario en junio de 2020 fue de 6.6%, siendo inferior a la Tasa de Interés Básica Activa (TIBA) para empresas tanto la de menor a un año (7.2%) como la de mayor a un año (8.6%) (**Gráfico 89**). Las emisiones que registraron rendimientos brutos superiores a 7.0% fueron la titularización de la Sociedad Cooperativa de Ahorro y Microcrédito (AMC) y papel bursátil tanto de Óptima Servicios Financieros S.A. de C.V. como de Inmobiliaria Mesoamericana S.A. de C.V.

Gráfico 89. Rendimiento promedio ponderado en mercado primario y TIBA



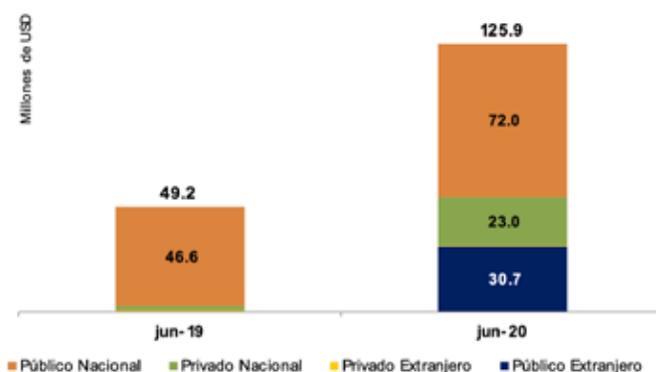
Fuente: Elaboración propia con base a datos de la Bolsa de Valores de El Salvador y BCR

Mercado Secundario

El mercado secundario tuvo una participación de 6.1% dentro de las negociaciones de la BVES, con un monto de USD 125.9 millones. Los valores más transados fueron los provenientes del sector público, tanto nacional como extranjero, con una representación de 81.2% del total (**Gráfico 90**).

Dentro de los valores públicos los más negociados fueron de origen nacional, correspondientes a LETES y CETES 2019-2020 con USD 51.0 millones; mientras que en los instrumentos de origen extranjero, los más negociados fueron las Notas del Tesoro de Estados Unidos por un monto de USD 30.1 millones.

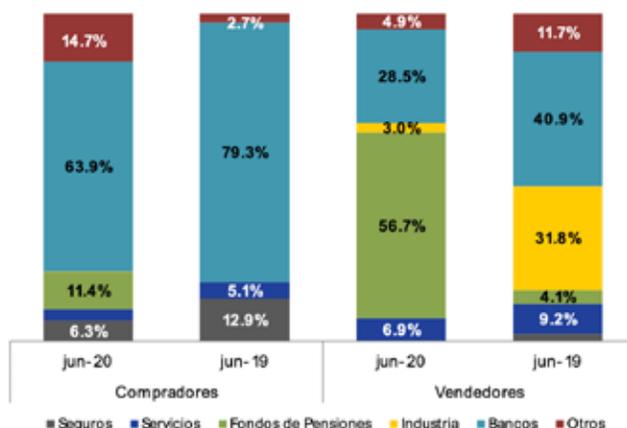
Gráfico 90. Títulos negociados en mercado secundario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El principal sector vendedor en este mercado fue fondos de pensiones con una participación de 56.7%; mientras que en las compras fueron los bancos con 63.9% (**Gráfico 91**).

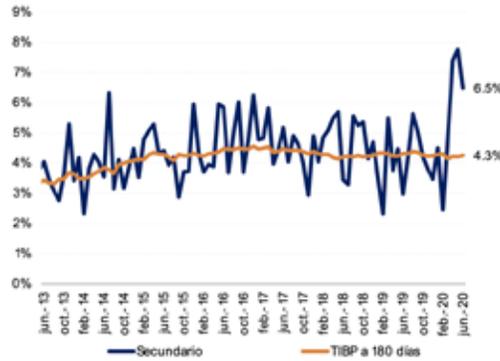
Gráfico 91. Compradores y vendedores en mercado secundario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El rendimiento promedio ponderado de este mercado en junio se ubicó en 6.5%, superior a la tasa básica pasiva que fue de 4.3% (**Gráfico 92**). Los valores negociados que generaron rendimientos brutos iguales o superiores al 8.5% fueron: Bonos del Instituto Costarricense de Electricidad, Eurobonos de El Salvador 2034 y Notas AES El Salvador Fideicomiso II.

Gráfico 92. Rendimiento promedio ponderado en mercado secundario y TIBP



Fuente: Elaboración propia con base a datos de la Bolsa de Valores de El Salvador y BCR

Mercado de Reportos

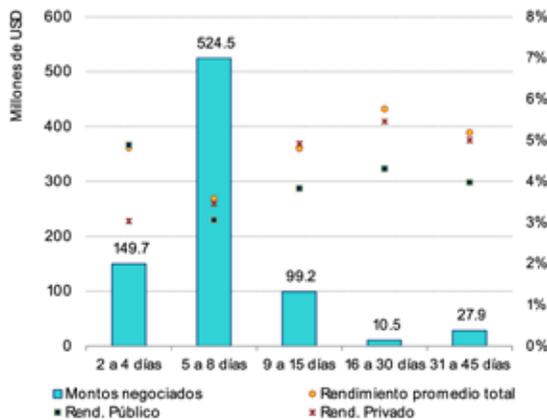
El mercado de reportos fue el que tuvo una mayor participación dentro de las negociaciones totales del mercado en la BVES con 39.6% a junio de 2020, transando un monto de USD 811.7 millones, que refleja una disminución de 45.0%, respecto al mismo período de 2019, donde se transó USD 1,476.3 millones.

Los valores que más se negociaron fueron LETES-CETES 2019-2020, con un monto de USD 579.9 millones, y Eurobonos y Notas de la República de El Salvador con USD 131.1 millones, los cuales en suma representaron 87.6% de lo transado en reportos.

Dentro del mercado de reportos, las operaciones se pactaron principalmente para un plazo de cinco a ocho días, que sumaron USD 524.5 millones, con una disminución de 56.6% respecto a junio 2019, que fue de USD 1,209.1 millones (**Gráfico 93**).

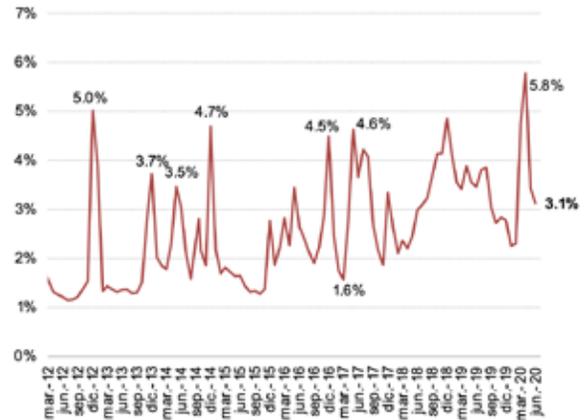
De manera general, el rendimiento promedio ponderado de las operaciones de reportos presentó una tendencia decreciente, al cierre del mes de junio de 2020, y se ubicó en 3.1% (**Gráfico 94**).

Gráfico 93. Monto y rendimiento promedio de reportos según plazos de vencimiento



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

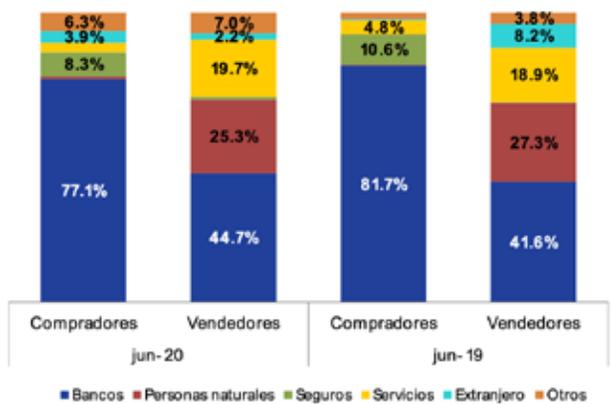
Gráfico 94. Rendimiento promedio ponderado del mercado de reportos



Fuente: Elaboración propia con base a datos de la Bolsa de Valores de El Salvador

Los principales demandantes de liquidez fueron bancos, personas naturales y servicios con una participación de 44.7%, 25.3% y 19.7%, respectivamente; por el lado de los proveedores de recursos, el sector bancario fue el de mayor participación con 77.1% seguido de las aseguradoras con 8.3% **(Gráfico 95)**.

Gráfico 95. Compradores y vendedores en mercado de reportos

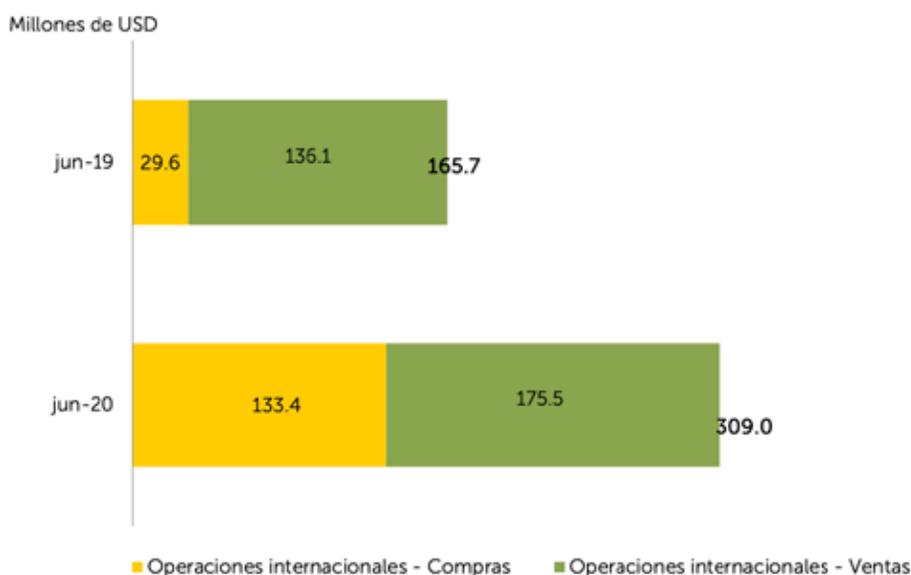


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Operaciones Internacionales

Las operaciones en el mercado internacional representaron un 15.1% de las operaciones en la BVES, con un monto de USD 309.0 millones, superior a los USD 165.7 millones negociados a junio de 2019, producto de la mayor actividad registrada, tanto en las operaciones de compras, como ventas **(Gráfico 96)**.

Gráfico 96. Operaciones internacionales

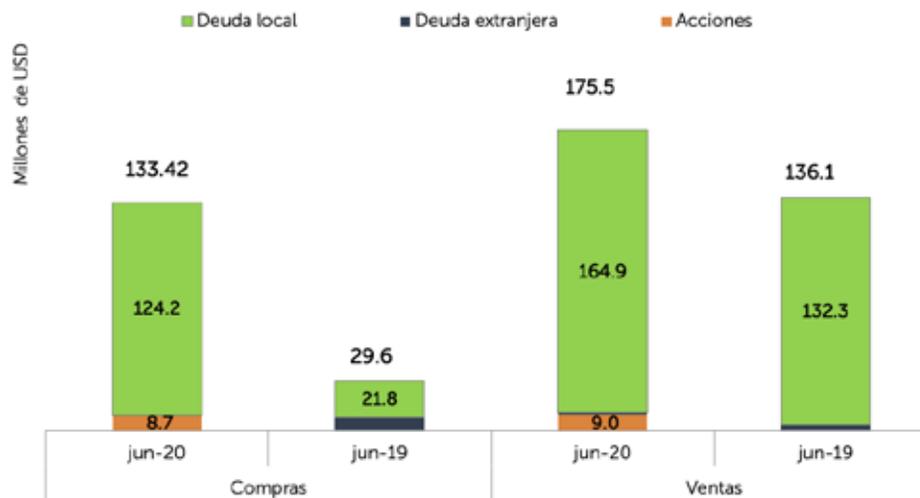


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las compras aumentaron en USD 103.9 millones respecto a junio de 2019, debido a un aumento en la adquisición de valores de deuda local, principalmente Eurobonos y Notas de la República de El Salvador cuyo monto fue de USD 124.2 millones. Las ventas registraron un monto de USD 175.5, superior en USD 39.4 millones a lo transado en el primer semestre de 2019, que fue de USD 136.1 millones; los valores más vendidos fueron los de deuda local por USD 164.9 millones (**Gráfico 97**).

El sector con mayor participación en las operaciones del mercado internacional tanto de compras como de ventas fue fondos de pensiones con 46.6% y 86.6%, respectivamente.

Gráfico 97. Operaciones internacionales de compras y ventas



Fuente: a Bolsa de Valores de El Salvador

Mercado Accionario

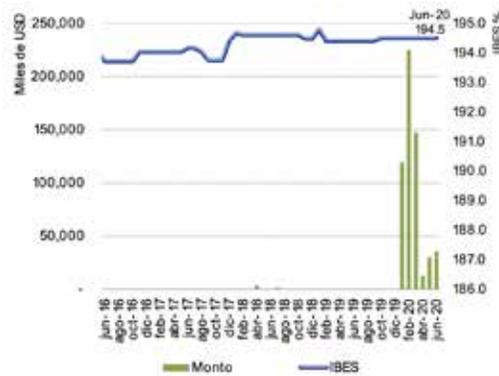
El mercado accionario durante el primer semestre de 2020, tuvo un mayor dinamismo y representó el 27.8% de lo transado en BVES con USD 570.7 millones.

Las acciones más transadas fueron de origen extranjero, destacándose las acciones de: Standard & Poor´s Depository Receipts con un monto de USD 314.6 millones y Vanguard FTSE Emerging Markets ETF con USD 90.8 millones.

El Índice Bursátil de El Salvador (IBES) cerró en junio de 2020 en 194.5 puntos, levemente superior al valor registrado en junio de 2019, que fue de 194.4 (**Gráfico 98**).

“Las acciones más transadas fueron de origen extranjero, destacándose las acciones de Standard & Poor´s Depository Receipts”.

Gráfico 98. Mercado accionario e IBES



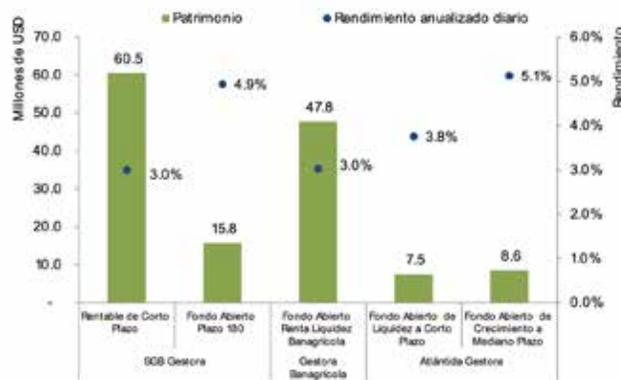
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Fondos de Inversión

A junio de 2020, la industria de fondos de inversión cuenta con tres gestoras y seis fondos de inversión (cinco fondos abiertos y uno cerrado) autorizados e inscritos en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Los fondos abiertos cuentan con un patrimonio que suma USD 140.2 millones (**Gráfico 99**) y sus activos totales (títulos valores, depósitos, entre otros) ascendieron a USD 141.2 millones. Los fondos que tienen mayor patrimonio son: Fondo Rentable de Corto Plazo con USD 60.5 millones operado por la gestora SGB, seguido del Fondo Abierto Renta Liquidez Banagrícola con USD 47.8 millones operado por la gestora Banagrícola (**Anexo 18**).

Gráfico 99. Fondos de Inversión abiertos: Patrimonio y rentabilidad



Fuente: SGB, Fondos de Inversión; Gestora Banagrícola y Atlántida Capital, gestora de fondos de inversión.

“Los activos totales de los fondos abiertos ascendieron a USD 141.2 millones”.

Por tipo de instrumento de inversión, a junio de 2020, los fondos estuvieron conformados principalmente por depósitos a plazo fijo y cuentas restringidas remuneradas con una participación de 28.9% y 22.3%, respectivamente (**Gráfico 100 y anexo 18**).

Referente a la composición por emisor de las inversiones de los fondos abiertos, el sector bancario y SAC en su conjunto representaron el 77.4% de las emisiones. Las entidades con mayor participación fueron Banco Davivienda S.A. con 14.7%, Banco Atlántida El Salvador, S.A. con 12.0% y Banco Industrial, S.A. con 10.4% (**Gráfico 101, Anexo 18**).

Gráfico 100. Composición de Fondos por tipo de instrumento

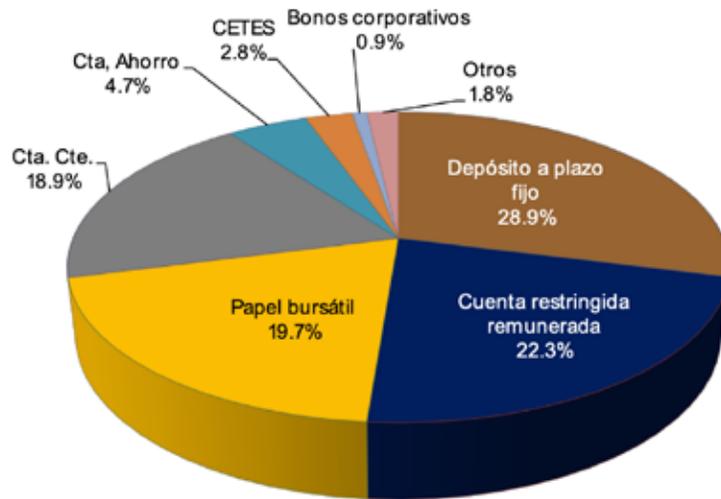
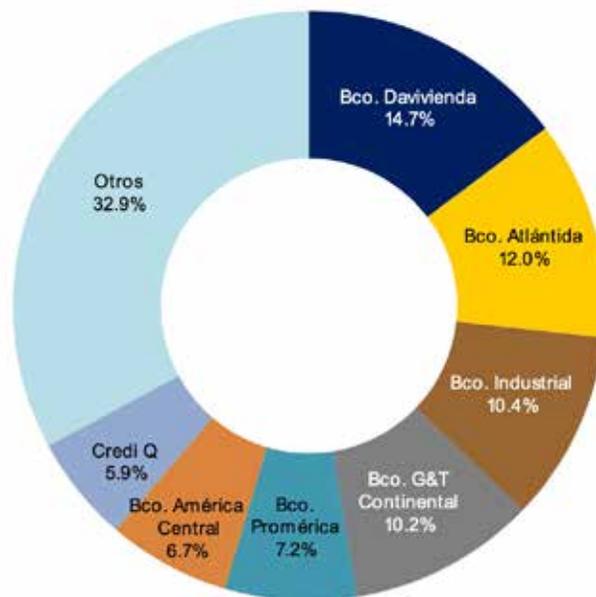


Gráfico 101. Composición de Fondos según emisor



Fuente: SGB, Fondos de Inversión; Gestora Banagrícola y Atlántida Capital, gestora

Integración de Bolsa de Valores de El Salvador y Panamá

A la fecha en análisis, existen nueve intermediarios bursátiles extranjeros autorizados: cinco salvadoreños y cuatro panameños.

Las negociaciones bursátiles durante el primer semestre en ambas plazas, totalizaron USD 17.6 millones con 106 transacciones: los operadores salvadoreños realizaron 96 transacciones que sumaron USD 11.4 millones y los operadores panameños negociaron USD 6.2 millones a través de 10 transacciones.

El operador remoto salvadoreño que tuvo mayor participación en término de monto transado a junio de 2020, fue Servicios Generales Bursátiles S.A de C.V. con USD 4.9 millones a través de la ejecución de 29 transacciones; por parte de los operadores panameños, fue Valores Banistmo S.A. con USD 3.6 millones por medio de cuatro transacciones (**Gráfico 102**).

Las operaciones realizadas en la Bolsa de Valores de Panamá, por parte de los operadores salvadoreños se centraron en el mercado primario con una participación de 95.2% y el restante 4.8% fue en mercado secundario. Los operadores panameños ejecutaron el 100% de sus operaciones en el mercado primario salvadoreño por USD 6.2 millones (**Gráfico 103**).

Gráfico 102. Montos negociados en Bolsa de valores integrada El Salvador-Panamá (a junio 2020)

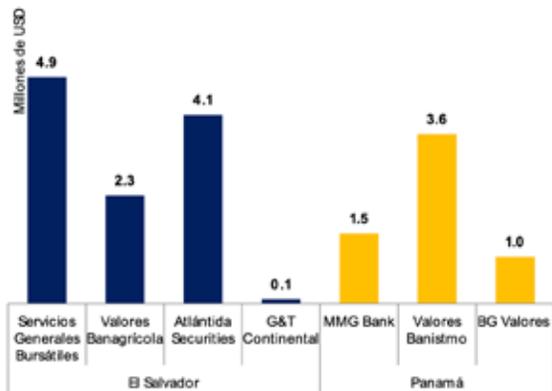
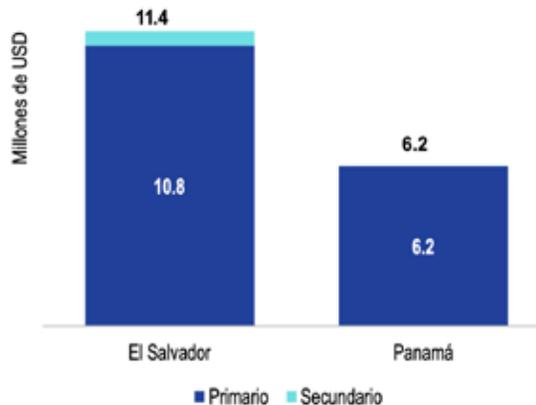


Gráfico 103. Montos negociados en Bolsa de valores integrada El Salvador-Panamá por país y tipo de mercado

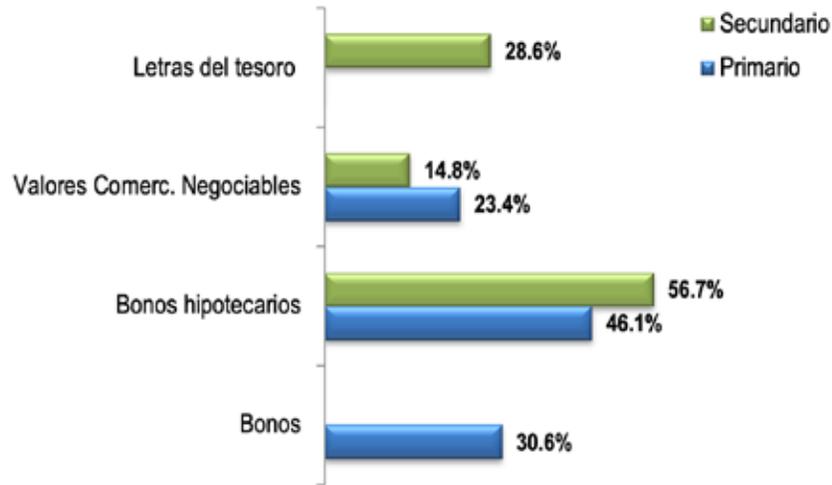


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador y SITREL

Los instrumentos más transados en mercado primario panameño por los operadores salvadoreños fueron bonos hipotecarios, con una representación de 46.1%, seguido de bonos con 30.6% (**Gráfico 104**); en el secundario fueron bonos hipotecarios con 56.7% y letras del tesoro de panamá con 28.6%.

Por su parte, el único instrumento negociado por los operadores de Panamá en la bolsa salvadoreña dentro del mercado primario fue el papel bursátil.

Gráfico 104. Instrumentos negociados en mercado primario y secundario por operadores remotos salvadoreños en Bolsa de Panamá



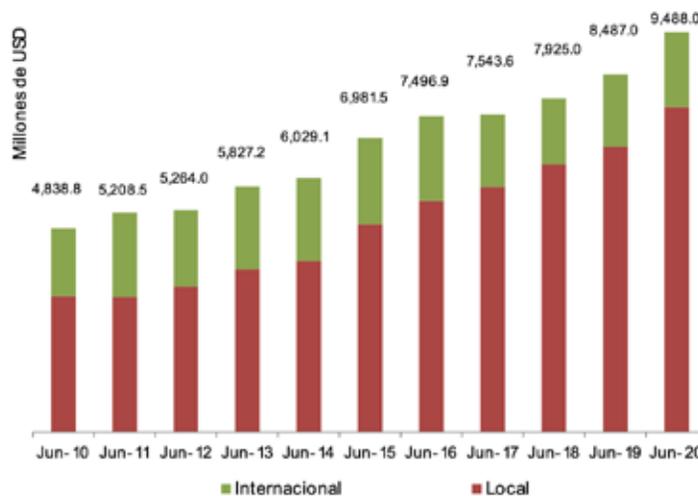
Fuente: SITREL

Custodia y Liquidación

Los montos custodiados por la Central de Depósito de Valores (CEDEVAL), a junio de 2020, fueron USD 9,488.0 millones, presentando un crecimiento del stock de inversiones de 11.8% en comparación al saldo custodiado a junio de 2019, que fue de USD 8,487.0 millones, producto de la colocación de nuevas emisiones en el mercado (**Gráfico 105**).

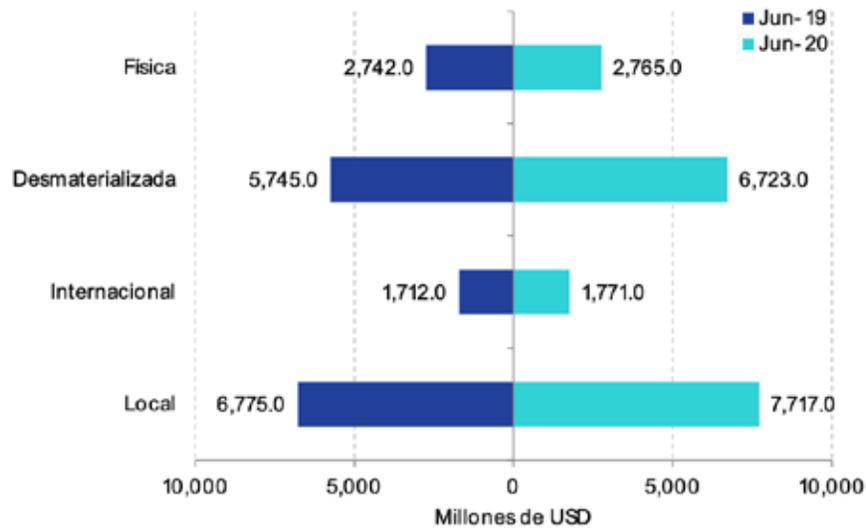
Los valores custodiados son principalmente de origen local, con una representación de 81.3%, el restante 18.7% correspondió a valores internacionales. Por su forma de representación, los valores custodiados desmaterializados constituyeron 70.9% y los de forma física 29.1% (**Gráfico 106**).

Gráfico 105. Montos custodiados



Fuente: CEDEVAL

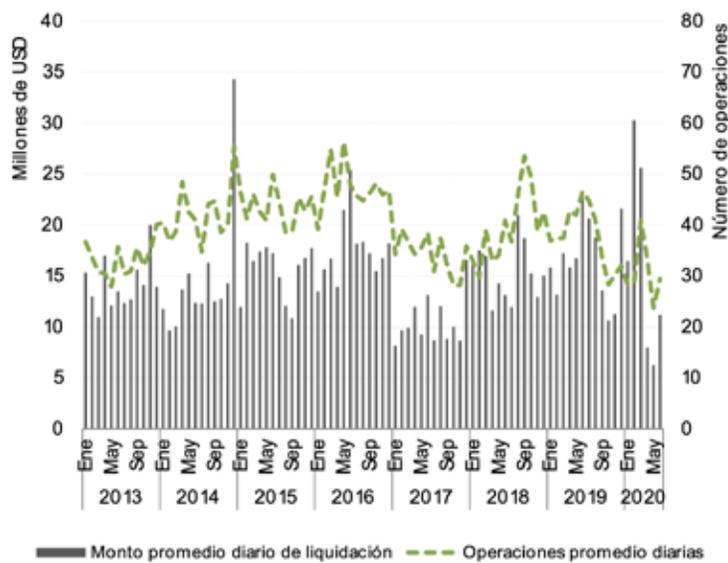
Gráfico 106. Montos custodiados según origen y forma de representación



Fuente: CEDEVAL

Las operaciones bursátiles cerraron el primer semestre de 2020, con un valor liquidado de USD 2,046.1 millones y un monto promedio mensual de USD 341.0 millones; dichas cifras fueron inferiores a las registradas en el mismo período de 2019, donde el valor liquidado fue de USD 2,070.4 millones y un promedio mensual de USD 345.1 millones. Además, se realizaron, en promedio, 31 operaciones de liquidación diarias por USD 16.3 millones promedio, en tanto a junio de 2019 se realizaron 41 operaciones por USD 17.0 millones, en promedio (**Gráfico 107**).

Gráfico 107. Liquidación promedio diaria de operaciones bursátiles



Fuente: Banco Central de Reserva

Participación de Casas Corredoras de Bolsa

Las mayores negociaciones de compra y venta fueron realizadas por las siguientes casas corredoras: Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V. y Valores Banagrícola S.A. de C.V. que en el área de compras suman una participación del 61.0%; mientras que en las ventas representan el 59.2% (**Gráfico 108**).

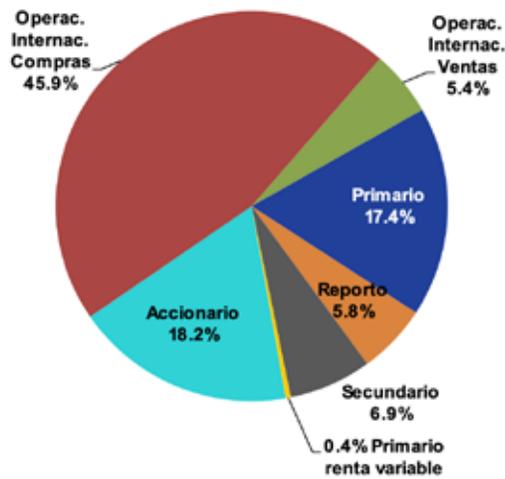
Las comisiones cobradas a los inversionistas por las casas corredoras y bolsa de valores, al cierre del primer semestre de 2020, sumaron USD 4.1 millones, superior al registrado en el mismo período de 2019, que fue de USD 2.0 millones. Los mercados que más captaron comisiones fueron las operaciones en el mercado de compras internacionales con 45.9% y el mercado accionario con 18.2% (**Gráfico 109**).

Gráfico 108. Montos comprados y vendidos por las casas corredoras de bolsa y operadores remotos panameños en la BVES



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Gráfico 109. Comisiones cobradas por las casas corredoras y Bolsa de Valores



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Bolsa de Productos y Servicios

Operaciones acumuladas en BOLPROS

A junio de 2020, el monto transado en la Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador (BOLPROS) ascendió a USD 90.8 millones, incrementándose en 231.6% respecto a lo transado a junio de 2019. Este aumento fue producto de las compras de diversos insumos realizados por instituciones públicas para enfrentar la pandemia causada por el virus del COVID-19. Las principales operaciones fueron en mercado abierto con una participación de 89.7%, seguido de adendas con 5.1%, 4.4% por convenios y 0.8% por contratos contingentes (Tabla 14).

Tabla 14. Montos acumulados por tipo de operación y participación a junio de cada año

En millones de USD

Tipo de operación	2018		2019		2020	
	USD	%	USD	%	USD	%
Mercado abierto	10.7	43.2%	21.8	79.6%	81.4	89.7%
Adendas	8.8	35.5%	1.5	5.4%	4.6	5.1%
Convenios	5.1	20.5%	3.7	13.6%	4.0	4.4%
Contingente	0.2	0.7%	0.4	1.4%	0.8	0.8%
Total	24.7	100.0%	27.4	100.0%	90.8	100.0%

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Número de transacciones.

Se registró un total de 774 contratos cerrados, 424 menos que lo reportado a junio 2019, disminuyendo interanualmente en 35.4%. Las transacciones estuvieron conformadas por 51.2% de operaciones de mercado abierto, 37.4% por convenios, 11.4% por adendas y el 0.5% por contratos contingentes (Tabla 15).

Tabla 15. Número de transacciones acumuladas por tipo de operación a junio de cada año

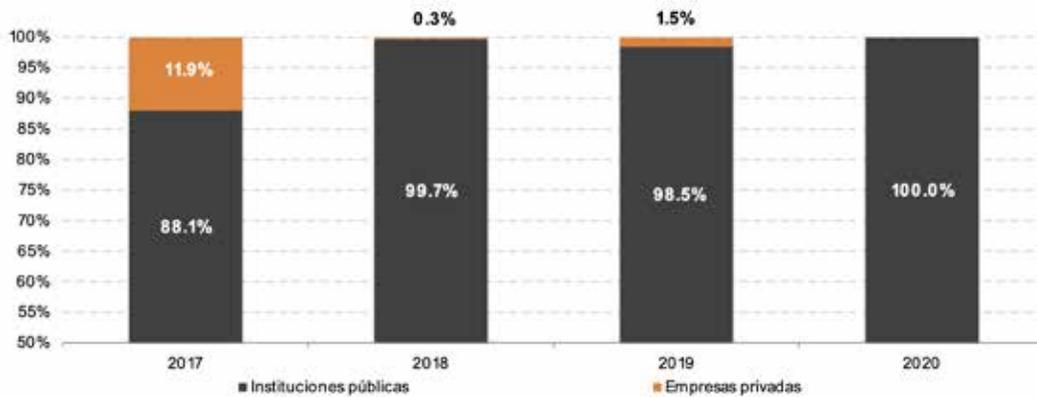
Tipo de operación	2018		2019		2020	
	N°	%	N°	%	N°	%
Mercado abierto	248	22.6%	569	47.5%	396	51.2%
Adendas	326	29.8%	147	12.3%	88	11.4%
Convenios	520	47.5%	479	40.0%	286	37.0%
Contingente	1	0.1%	3	0.3%	4	0.5%
Total	1,095	100.0%	1,198	100.0%	774	100.0%

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Operaciones de Mercado abierto

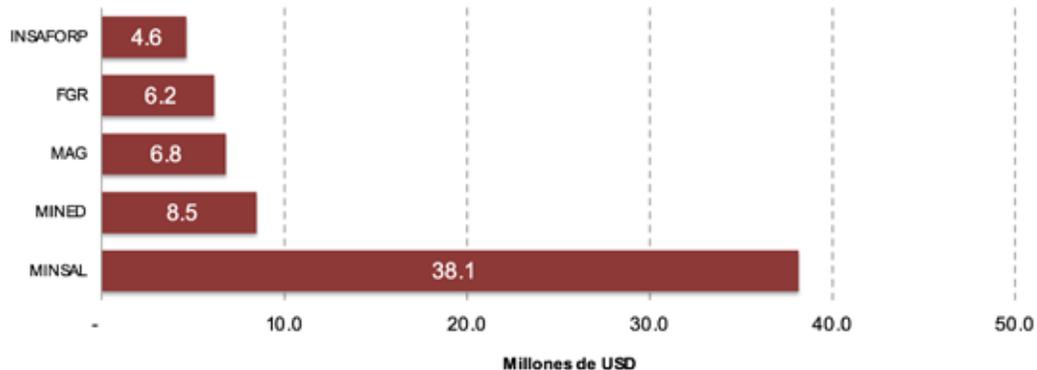
Las operaciones en mercado abierto ascendieron a USD 81.4 millones, con un crecimiento interanual de 273.6%; por su parte, se realizaron 396 contratos (**Tablas 14 y 15**) inferior en 30.4% al registrado en junio de 2019. Los participantes en este tipo de transacciones fueron 28 instituciones públicas (**Gráfico 110**). Los cinco principales compradores en mercado abierto, concentraron el 78.9% del total transado, equivalente a USD 64.2 millones. Estos cinco fueron: el Ministerio de Salud (MINSAL) con USD 38.1 millones, por la compra de insumos médicos y mobiliario médico; seguido por el Ministerio de Educación (MINED) con USD 8.5 millones por la compra principalmente de granos básicos, productos lácteos, bebidas y aceites; el Ministerio de Agricultura (MAG) con 6.8 millones por la compra de insumos agrícolas; la Fiscalía General de la Republica (FGR) con USD 6.2 millones, destacándose la adquisición de seguros, servicios de seguridad, de redes informáticas y licencias de software; y el Instituto Salvadoreño de Formación Profesional (INSAFORP) por USD 4.6 millones (**Gráfico 111**).

Gráfico 110. Tipo de compradores en mercado abierto a junio de cada año



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Gráfico 111. Principales compradores en mercado abierto a junio de 2020 en millones de USD

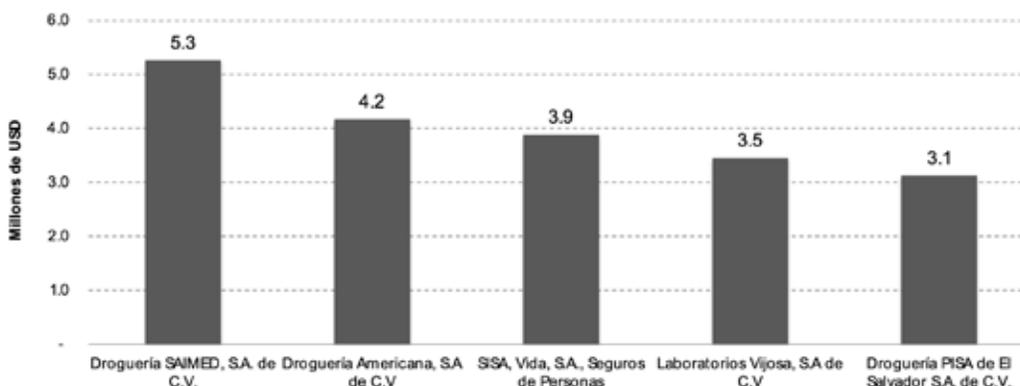


Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

En cuanto a los oferentes, se registraron 201 participantes del sector privado que ofrecieron diversos productos y servicios, siendo los principales: Droguería SAIMED, S.A. de C.V. con USD 5.3 millones, Droguería Americana, S.A. de C.V. con USD 4.2 millones, Laboratorios Vijosa S.A. de C.V. con USD 3.5 millones y Droguería PISA de El Salvador con USD 3.1 millones, todas por la venta de insumos médicos; además, la aseguradora SISA VIDA, S.A., Seguros de Personas, negoció por montos de USD 3.9 millones por servicios de seguros (**Gráfico 112**).

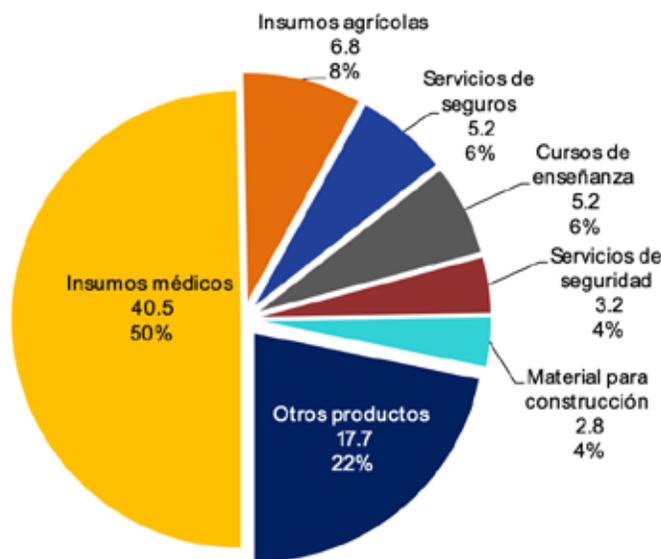
Dentro de los 51 tipos de productos y servicios transados, los insumos médicos fueron los predominantes con un monto de USD 40.5 millones, seguido por insumos agrícolas con USD 6.8 millones, servicios de seguros y cursos de enseñanza con USD 5.2 millones cada uno, servicios de seguridad por USD 3.2 millones y materiales de construcción con USD 2.8 millones (**Gráfico 113**).

Gráfico 112. Principales empresas ofertantes en mercado abierto a junio de 2020 en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Gráfico 113. Principales productos transados en mercado abierto a junio de 2020,



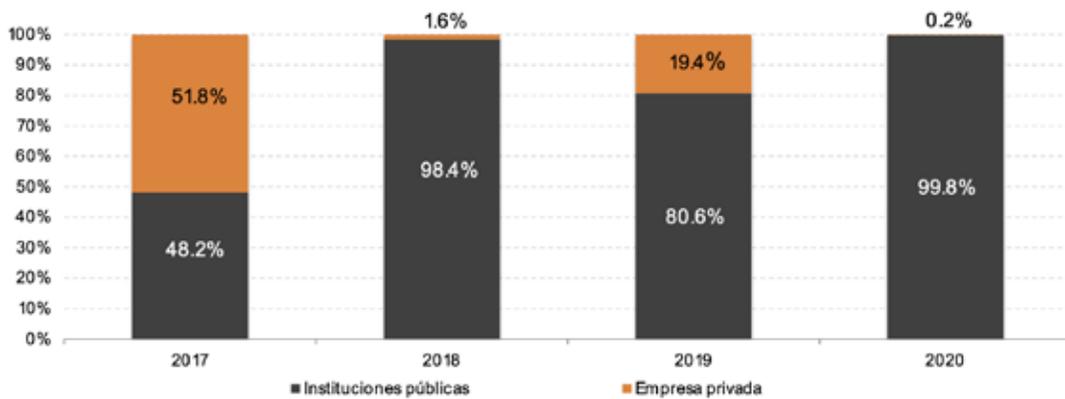
Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Adendas

Se realizaron 88 operaciones equivalentes a USD 4.6 millones, monto superior en 214.0% respecto a junio de 2019. A junio de 2020, el 99.8% de las modificaciones a contratos (adendas) fueron realizadas por instituciones públicas y el 0.2% por el sector privado (**Gráfico 114**). Cabe mencionar que el 100% de los montos registrados es producto de adendas a contratos por convenios.

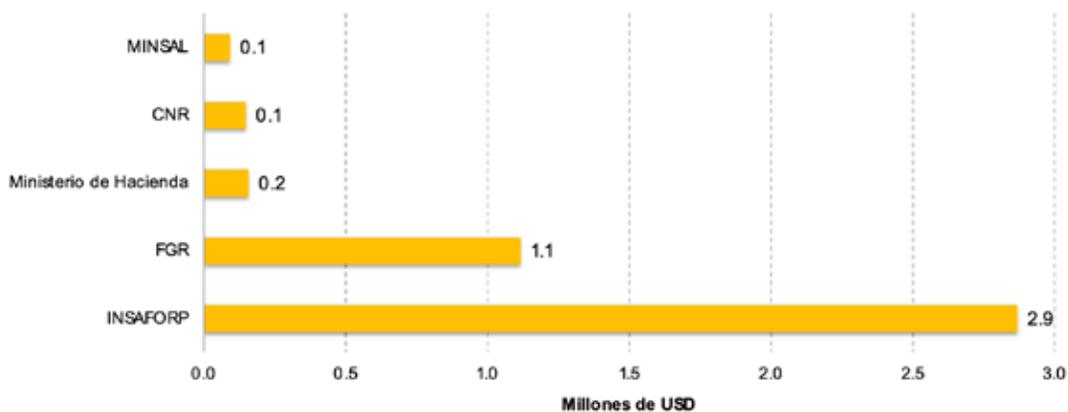
Las cinco principales instituciones públicas que negociaron adendas fueron el INSAFORP con USD 2.9 millones por la adquisición de cursos de enseñanza; la FGR con USD 1.1 millones por servicios de seguros y equipos de redes; el Ministerio de Hacienda con USD 0.2 millones por equipo de redes y papelería y el CNR junto con el MINSAL cada uno con USD 0.1 millones, el primero por la compra de servicios de seguros y el segundo por insumos médicos y mobiliario médico (**Gráfico 115**).

Gráfico 114. Tipos de compradores por adendas a junio de cada año



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

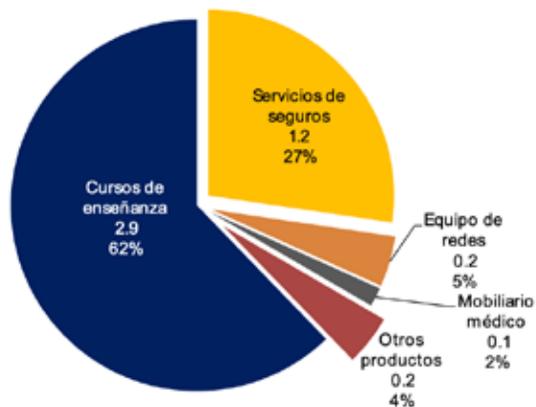
Gráfico 115. Principales negociadores de adendas a junio de 2020, en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Se registraron adendas a 12 tipos de productos y servicios negociados, siendo los principales: cursos de enseñanza con USD 2.9 millones, servicios de seguros por USD 1.2 millones, equipo de redes USD 0.2 millones y mobiliario médico por USD 0.1 millones, entre otros **(Gráfico 116)**.

Gráfico 116. Productos transados mediante adendas a junio de 2020 en millones de USD.



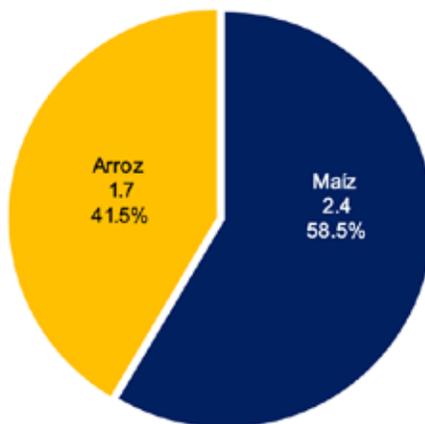
Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Convenios

Los convenios son acuerdos de precios o volumen de producción, pactados entre productores y compradores que la Bolsa de Productos y Servicios ofrece administrar mediante contratos anticipados para reducir el riesgo que implica una posible variación en los precios de mercado; mediante este mecanismo, se realizaron 286 convenios a junio de 2020, por un total de USD 4.0 millones, superior en 7.9% respecto al mismo período del año anterior.

Los convenios fueron realizados sobre dos productos agrícolas: maíz por USD 2.4 millones y arroz por USD 1.7 millones **(Gráfico 117)**.

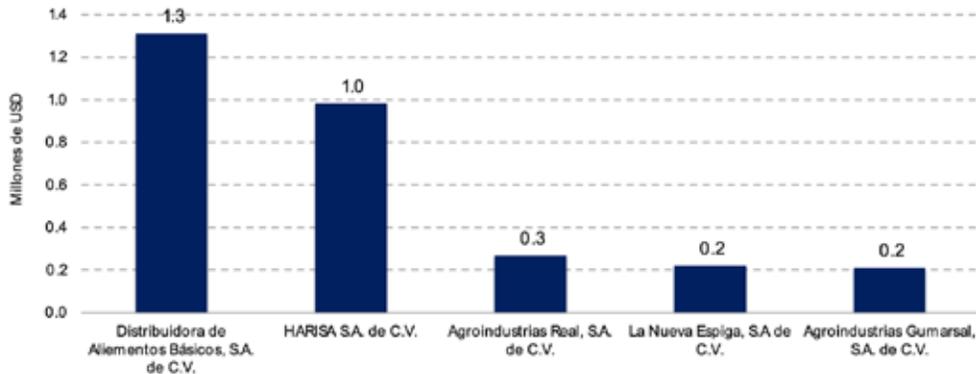
Gráfico 117. Productos negociados mediante convenios a junio de 2020 en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Los compradores reportados en este mercado fueron 18, entre los principales se encuentran: Distribuidora de Alimentos Básicos con USD 1.3 millones, por la compra de arroz y maíz, Harisa con USD 1.0 millón por la compra de maíz, Agroindustrias Real con USD 0.3 millones por la adquisición de arroz y la Nueva Espiga y Agroindustrias Gumarsal, ambos con USD 0.2 millones cada uno por la negociación de arroz (**Gráfico 118**).

Gráfico 118. Principales compradores en convenios a junio de 2020 en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

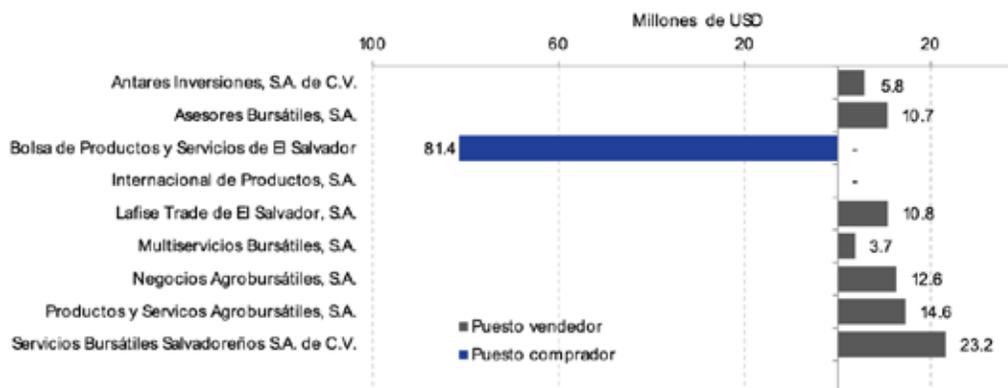
Contratos Contingentes

El monto negociado fue de USD 0.8 millones, superior en 89.5% respecto al mismo período del año anterior. Las contingencias reportadas fueron por productos lácteos.

Puestos de bolsa en operaciones de mercado abierto

El puesto con las únicas operaciones de compra fue la Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador con USD 81.4 millones, equivalente al 100.0% del monto total transado; en las operaciones de venta, fue Servicios Bursátiles Salvadoreños, S.A. con USD 23.2 millones, equivalente al 28.6% del monto total (**Gráfico 119**).

Gráfico 119. Montos transados por puesto de bolsa a junio de 2020



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

A hand holding a piggy bank in front of a calculator and keyboard. The background is a desk with a calculator and a keyboard. The piggy bank is pink and has a slot on its back. The hand is wearing a blue and white striped shirt. The text "Sistema de Pensiones" is overlaid on the image.

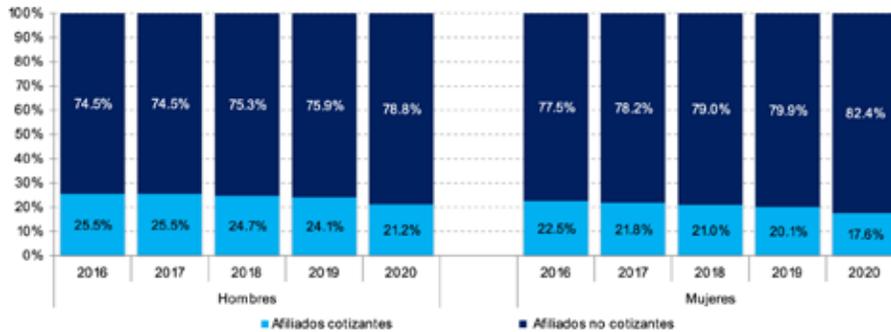
Sistema de Pensiones

Sistema de Ahorro para Pensiones (SAP)

Afiliados y cotizantes

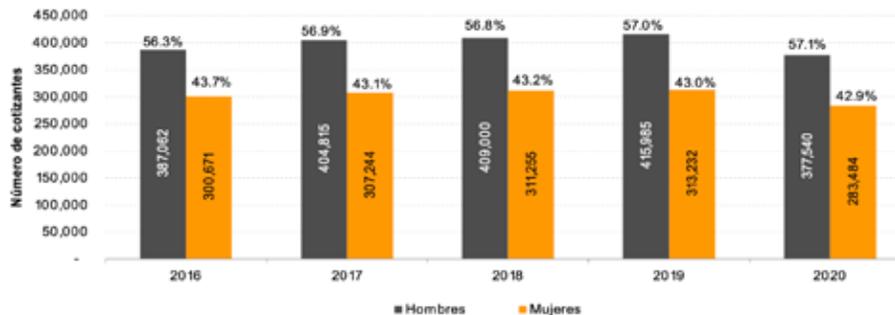
Los afiliados al SAP ascendieron a 3,392,630 personas, incrementándose en 3.2% respecto a junio 2019; conformados por 52,5% de hombres y 47.5% de mujeres. Los cotizantes fueron 661,024 personas, inferior interanualmente en 9.4%. Al analizar los cotizantes por género, para el caso de los hombres, estos fueron el 57.1% del total de población cotizante, equivalente a 377,540 personas; sin embargo, al evaluar este segmento respecto a la población afiliada masculina se demuestra que únicamente el 21.2% se encontraba cotizando a junio de 2020; para el caso de las mujeres, representaron el 42.9% de los cotizantes, igual a 283,484 personas, pero su tasa de cotización respecto al total de población afiliada femenina fue 17.6%, inferior en 3.6 p.p. al de los hombres; lo anterior se explica por los problemas aún existentes dentro del mercado laboral formal para la inclusión de la mujer, además de la crisis causada por la pandemia del COVID-19, que provocó un decrecimiento de 10.0% entre los cotizantes de marzo 2020 y junio 2020 (**Gráfico 120 y 121**).

Gráfico 120. Porcentaje de afiliados cotizantes y no cotizantes por género a junio de cada año



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Gráfico 121. Número y porcentaje de cotizantes por género a junio de cada año



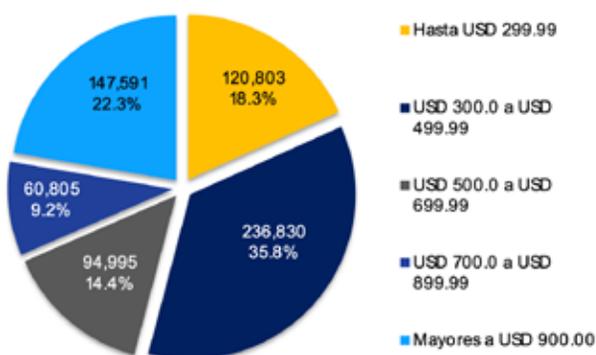
Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Ingreso base de cotización (IBC)

La cotización es el resultado del producto de la tasa de cotización del 15% al IBC del cotizante y se encontraba compuesta por 7.25% por aportaciones del empleado y 0.85% del empleador destinadas hacia la Cuenta Individual de Ahorro para Pensiones, 5.0% para la Cuenta de Garantía Solidaria, 0.9412% en promedio de comisión por administración de los Fondos y 0.9588% en promedio por el pago de primas de seguro.

A junio 2020, el IBC promedio fue de USD 660.35, inferior en USD 22.34 respecto a junio 2019 (USD 682.69). De acuerdo al rango del IBC promedio, la mayor concentración de cotizantes fue en el rango de salarios de USD 300.0 a USD 499.9 con 35.8% del total, seguido por aquellos con ingresos mensuales iguales o superiores a USD 900.0 que representaron el 22.3% (**Gráfico 122**).

Gráfico 122. IBC promedio en USD por rango en junio 2020



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

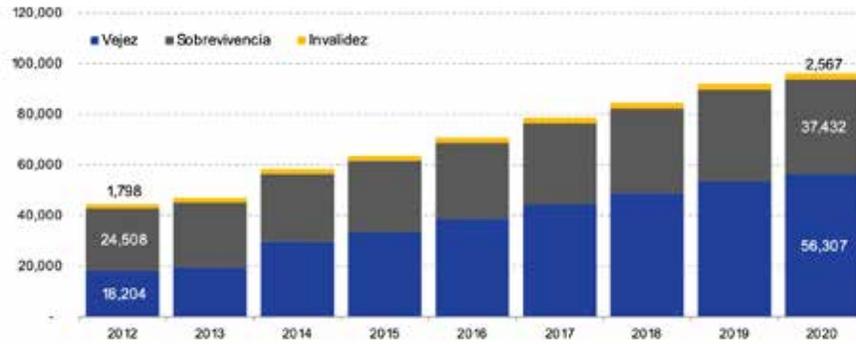
Pensionados

En junio, el número de pensionados fue de 96,306 personas, con un crecimiento interanual de 4.5%. Según el tipo de beneficios, el 58.5% fueron por vejez, el 38.9% por sobrevivencia (conformado a su vez por 46.0% de viudez, 30.4% por orfandad y 23.6% por ascendencia) y 2.7% fue por invalidez (**Gráfico 123**).

Del total de pensionados, 53,226 fueron mujeres (55.3%) y 43,080 hombres (44.7%). Estos últimos estuvieron centralizados en pensiones por vejez con 72.3%, mientras que las mujeres estuvieron en pensiones por vejez y viudez con 47.2% y 28.3%, respectivamente (**Gráfico 124**).

“En junio, el número de pensionados fue de 96,306 personas, con un crecimiento interanual de 4.5%”.

Gráfico 123. Pensionados por tipo a junio de cada año



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Gráfico 124. Pensionados por género y tipo junio 2020

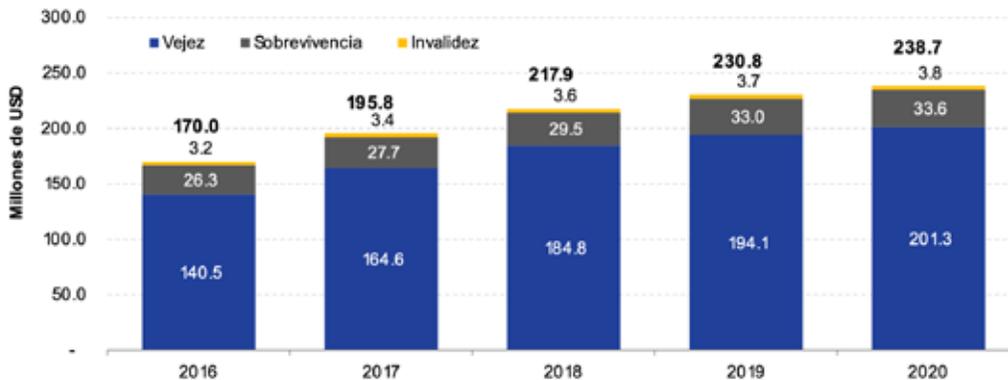


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Pensiones pagadas al primer semestre del 2020 (SAP)

El monto total de las pensiones pagadas de enero a junio de 2020, ascendió a USD 238.7 millones, superior en 3.4% respecto al mismo período del año anterior. De acuerdo al tipo de pensiones pagadas, el 84.3% fueron destinadas al pago de beneficios por vejez, el 14.1% por sobrevivencia y 1.6% por invalidez (Gráfico 125).

Gráfico 125. Monto anual de pensiones pagadas por tipo, en millones de USD

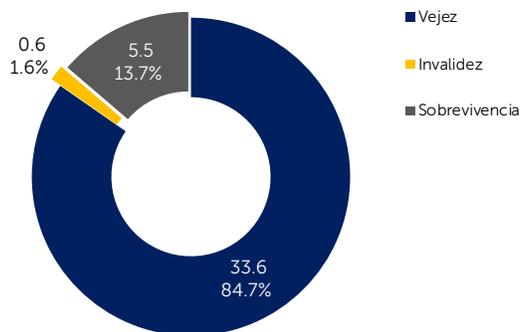


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Pensiones pagadas en junio de 2020

Las pensiones pagadas en junio de 2020 fueron por USD 39.7 millones, 3.2% más que el año anterior. Este monto, estuvo distribuido en 84.7% para el pago de pensiones por vejez, 13.7% por sobrevivencia y 1.6% por invalidez (**Gráfico 126**).

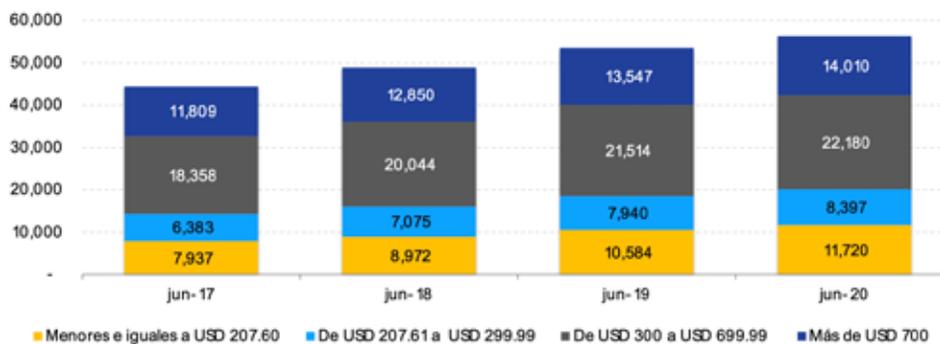
Gráfico 126. Monto de las pensiones pagadas por tipo en junio de 2020, en millones de USD



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Al analizar los montos de las pensiones pagadas por vejez en diferentes rangos, el 39.4% de los pensionados recibieron pensiones que oscilan entre USD 300.0 a USD 699.9, seguido del 24.9% de los pensionados con pagos mayores a USD 700.0 (**Gráfico 127**).

Gráfico 127. Número de pensionados por vejez por rango de pensión pagada en junio de cada año

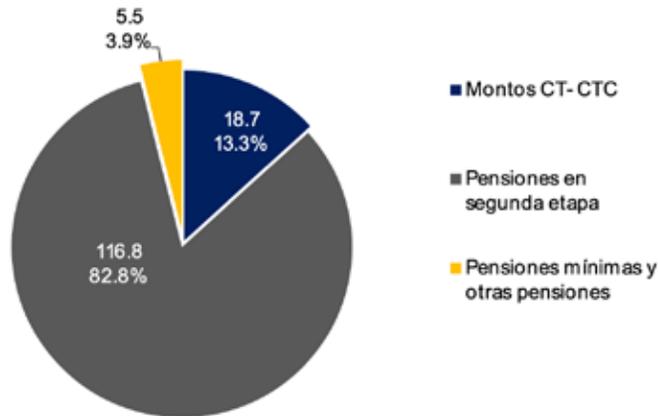


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Cuenta de Garantía Solidaria durante el primer semestre de 2020

En junio de 2020 se realizaron pagos a 38,281 personas con un monto mensual de USD 22.7 millones; mientras que el monto acumulado fue de USD 141.1 millones, incrementándose 16.7% respecto a junio de 2019. Los recursos se destinaron en 82.8% para el pago de pensiones en segunda etapa, (aquellas en que se ha agotado el monto en la Cuenta Individual de Ahorro para Pensiones); 13.3% para Certificados de Traspaso y Certificados de Traspaso Complementarios y 3.9% para pensiones mínimas y otras pensiones (**Gráfico 128**).

Gráfico 128. Pagos por CGS a junio 2020 en millones de USD

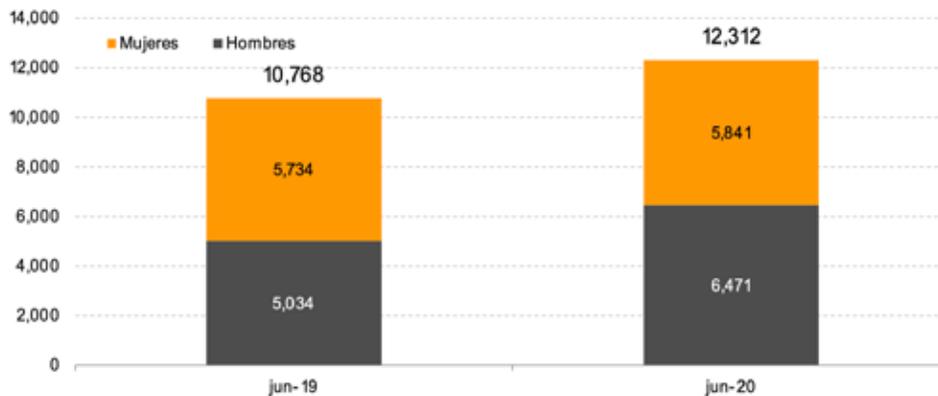


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Anticipo de saldos de enero a junio de 2020

Se otorgaron en concepto de anticipos de saldos, USD 78.5 millones a 12.312 personas, monto superior en 19.0% respecto a lo otorgado en el mismo período del año anterior; por su parte, los beneficiarios se incrementaron en 14.3%. De acuerdo al género, el 52.6% de los beneficiados fueron hombres, las cuales acumularon un monto de USD 44.8 millones, mientras que las mujeres fueron el 47.4%, con un monto recibido de USD 33.7 millones (Gráfico 129 y 130).

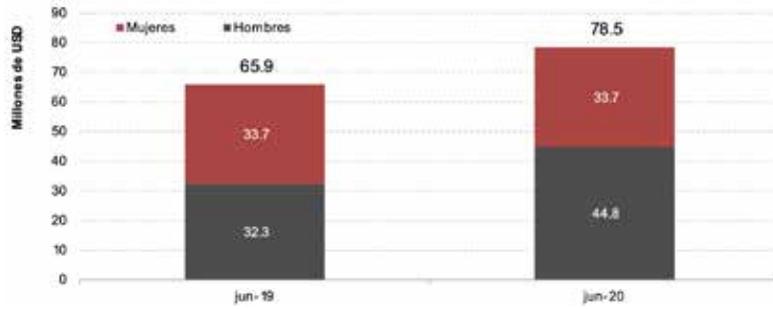
Gráfico 129. Número de afiliados que recibieron anticipos de saldo a junio de cada año



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

“En concepto de anticipos de saldos, USD 78.5 millones a 12,312 personas, monto superior en 19.0%”.

Gráfico 130. Montos otorgados por anticipos de saldo a junio de cada año



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

En términos acumulados, desde diciembre 2017 que inició este beneficio a junio de 2020, se han otorgado USD 256.7 millones a 42,152 personas cotizantes (**Gráfico 131**). Durante los primeros seis meses de 2020, el mes que reportó el mayor monto de anticipos de saldos fue enero, esto causado por la habilitación a personas de menor edad que en 2019, siendo para el 2020 para los hombres de 52 años a más y para las mujeres de 47 años en adelante (**Gráfico 132**).

Gráfico 131. Monto acumulado de Anticipos de Saldos otorgados a junio de 2020

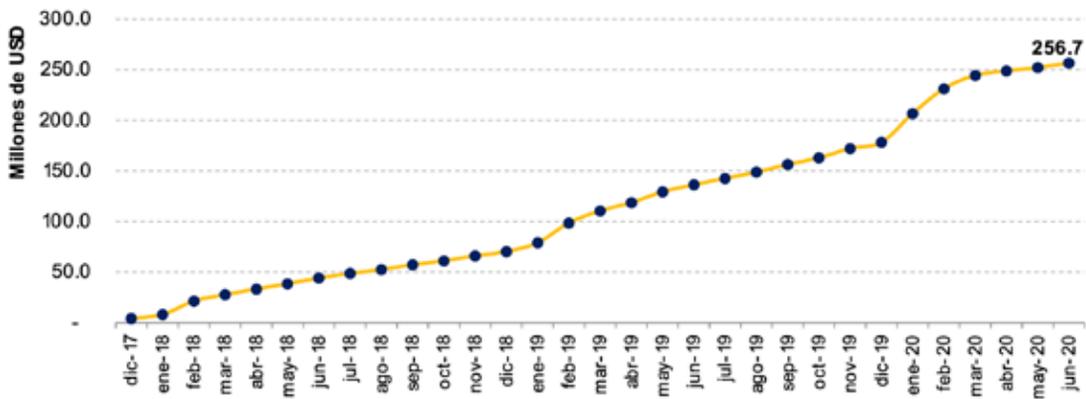
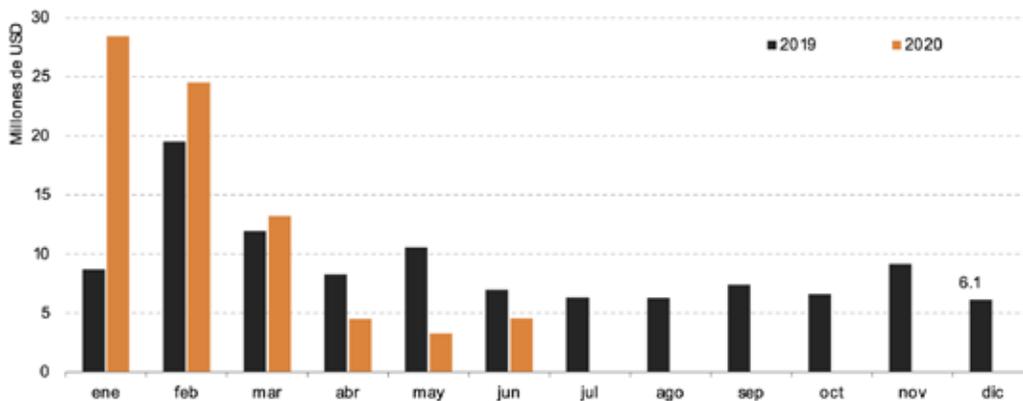


Gráfico 132. Anticipos de Saldos otorgados mensualmente en millones de USD (2019 - 2020)

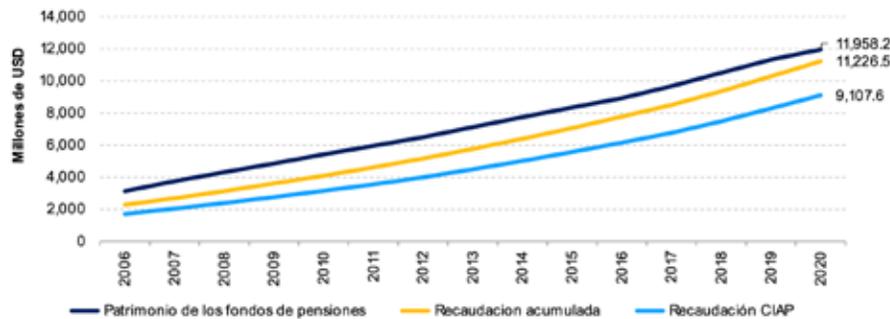


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Patrimonio, recaudación y comisiones.

El patrimonio de los Fondos de Pensiones ascendió a USD 11,958.2 millones, con un crecimiento interanual de 5.6%. El patrimonio estuvo conformado en 92.2% por el Fondo de Pensiones Conservador, equivalente a USD 11,025.9 millones y 7.8% por el Fondo Especial de Retiro, equivalente a USD 932.3 millones. La recaudación acumulada reportada por las AFP desde su creación a junio 2020 fue de USD 11,226.5 millones, aumentando en 9.1% respecto a junio 2019; por su parte, la recaudación acumulada durante los primeros seis meses del 2020 fue de USD 461.7 millones, inferior a los USD 469.7 millones recaudados durante el mismo período del año anterior. El monto acumulado de la recaudación libre del pago de las comisiones cobradas por las AFP fue USD 9,107.6 millones, con un crecimiento interanual de 9.8% (**Gráfico 133**). Las comisiones cobradas por la administración de los fondos por las AFP fueron USD 58.9 millones, mientras que la utilidad ascendió a USD 9.3 millones a junio 2020.

Gráfico 133. Patrimonio de los Fondos de Pensiones, recaudación libre de comisiones y acumulada a junio 2020, en millones de USD



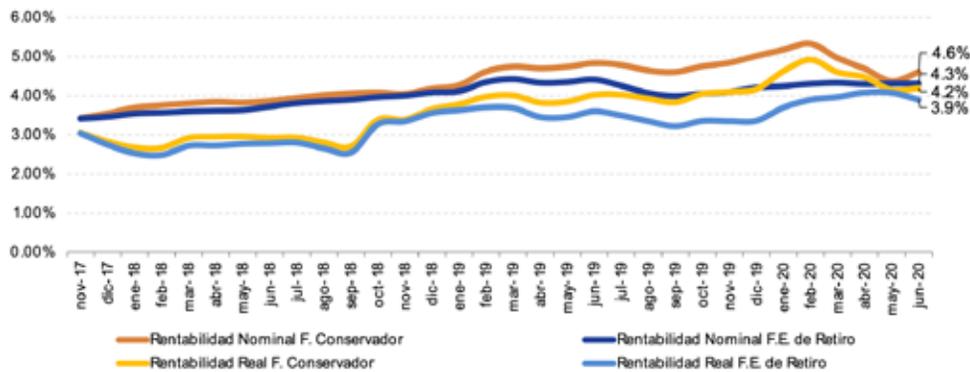
Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Rentabilidad nominal y real de los Fondos de Pensiones

La rentabilidad nominal promedio de los últimos treinta y seis meses fue 4.6% para el Fondo Conservador y 4.3% para el Fondo Especial de Retiro, y en términos reales, fue de 4.2% para el primero y 3.9% para el segundo. En cuanto a la rentabilidad nominal del Fondo Conservador se observa que de enero a mayo su comportamiento fue descendente, esto causado principalmente por la variación en los precios internacionales de los eurobonos y la crisis bursátil causada por la pandemia del COVID-19; sin embargo, se puede notar una recuperación de mayo a junio; el Fondo Especial de Retiro por su parte, no ha experimentado este tipo de variaciones en su rentabilidad ya que está conformado por inversiones del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales e instrumentos de deuda de bancos (**Gráfico 134**).

“La rentabilidad nominal promedio de los últimos treinta y seis meses fue de 4.6% para el Fondo Conservador”.

Gráfico 134. Patrimonio de los Fondos de Pensiones, recaudación libre de comisiones y acumulada a junio 2020, en millones de USD

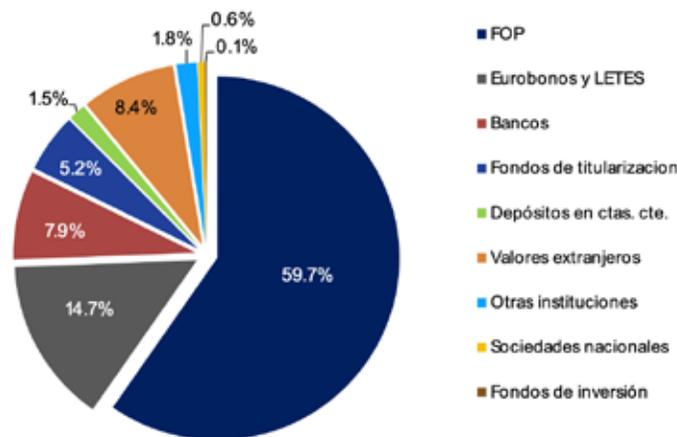


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Inversiones de los Fondos de Pensiones

La inversión, en terminos valorizados del Fondo Conservador , ascendió a USD 11,020.7 millones, aumentando 7.1% respecto a junio 2019, conformada por una cartera de inversiones de USD 10,851.7 millones y depósitos en cuenta corriente con USD 169.0 millones. La mayor concentración de títulos correspondió a los provenientes del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales con el 59.7% de las inversiones, seguido por LETES, Eurobonos, CETES y bonos nacionales con 14.7% y los bancos con el 7.9%, entre los principales (**Gráfico 135**).

Gráfico 135. Estructura de inversiones del Fondo Conservador a junio 2020



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

El análisis de la estructura de inversiones entre junio 2019 y junio 2020 arrojó los siguientes resultados: los valores extranjeros aumentaron en 119.0% respecto al año anterior, esto causado por el ingreso de inversiones en fondos de inversión extranjeros, los cuales constituyeron el 53.7% de inversiones de esta categoría, con un monto de USD 495.1 millones. A junio 2020 se cuenta con la participación en fondos de inversión locales. Es importante destacara que los fondos dejaron de realizar inversiones en organismos financieros de desarrollo y la inversión en instrumentos emitidos por bancos aumentó 11.8%; mientras que

el monto en títulos emitidos por la Dirección General de Tesorería (DGT) disminuyeron en 10.8%, lo anterior causado principalmente por variaciones en los precios de los Eurobonos producto de las afectaciones bursátiles internacionales de la pandemia por COVID-19 (Tabla 16).

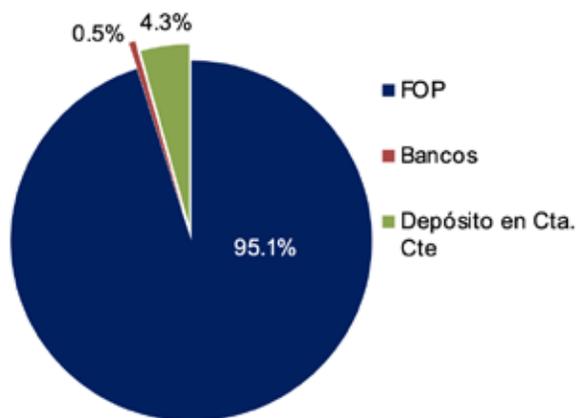
Tabla 16. Monto en millones de USD, participación y variación del Fondo Conservador 2018-2019

Estructura de inversiones	jun-19		jun-20		Variación anual
	Monto	%	Monto	%	
FOP	\$ 6,052.08	58.8%	\$ 6,577.7	59.7%	8.7%
DGT	\$ 1,817.31	17.7%	\$ 1,621.4	14.7%	-10.8%
Bancos	\$ 777.95	7.6%	\$ 869.9	7.9%	11.8%
Fondos de titularización	\$ 590.66	5.7%	\$ 577.0	5.2%	-2.3%
Depósitos en ctas. cte.	\$ 317.81	3.1%	\$ 169.0	1.5%	-46.8%
Valores extranjeros	\$ 421.38	4.1%	\$ 922.7	8.4%	119.0%
Otras instituciones	\$ 226.63	2.2%	\$ 199.6	1.8%	-11.9%
Sociedades nacionales	\$ 66.10	0.6%	\$ 67.6	0.6%	2.3%
Fondos de inversión	\$ -	0.0%	\$ 15.7	0.2%	0.0%
Organismos Financieros de Desarrollo	\$ 20.22	0.2%	\$ -	0.0%	-100.0%
TOTAL	\$ 10,290.13	100.0%	\$ 11,020.7	100.0%	7.1%

Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Las inversiones del Fondo Especial de Retiro registraron un monto de USD 934.2 millones, disminuyendo 10.2% respecto a junio 2019. Este Fondo estuvo conformado por 95.1% (USD 888.5 millones) de inversiones del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP), 4.3% (USD 40.5 millones) por depósitos en cuentas corrientes y 0.5% (USD 5.1 millones) por certificados de depósito en bancos (Gráfico 136).

Gráfico 136. Participación de los Fondos de Pensiones en BVES a junio de 2020, en millones de USD



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Operaciones de los Fondos de Pensiones en BVES

Los Fondos de Pensiones tuvieron una participación de 10.9% en el mercado primario de la BVES, equivalente a USD 25.0 millones por la compra de certificados de inversión emitidos por bancos; en el mercado secundario negociaron el 11.4% (USD 14.4 millones) por la negociación de bonos y Letras del Tesoro (LETES) de El Salvador; en operaciones

internacionales de compra transaron el 46.6% (USD 62.0 millones) por bonos y notas del Estado de El Salvador; y en el mercado accionario con una participación del 94.7% (USD 540.4 millones), producto de participación en fondos de inversión extranjeros (**Gráfico 137**).

Gráfico 137. Participación de los Fondos de Pensiones en BVES a junio de 2020, en millones de USD



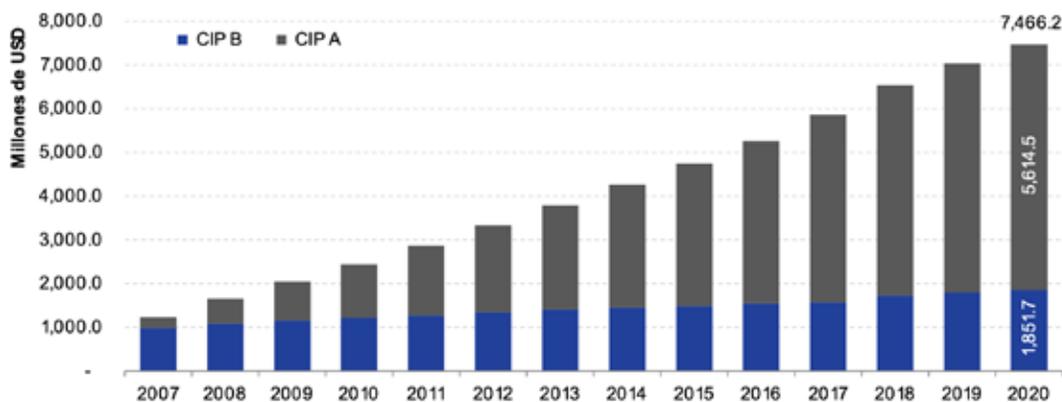
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Fideicomiso de Obligaciones Previsionales

El Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP), ascendió a USD 7,466.2 millones, constituido por USD 5,614.5 millones de Certificados de Inversión Previsional Tipo A (CIP A) y USD 1,851.7 millones de CIP B. El FOP presentó un crecimiento de 6.0% con respecto al año anterior, derivado principalmente del aumento de 7.1% en inversiones tipo CIP A (**Gráfico 138**).

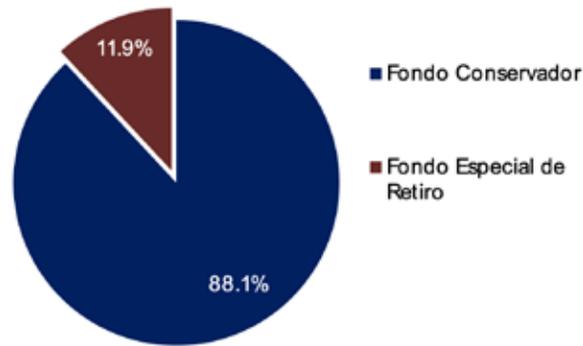
El Fondo Conservador invirtió USD 6,577.7 millones en este Fideicomiso (USD 4,726.0 millones en CIP A y USD 1,851.7 en CIP B) representando el 88.1% del FOP y el Fondo Especial de Retiro invirtió USD 888.5 millones (USD 888.5 millones de CIP A y USD 0.04 millones de CIP B), equivalente a 12.6% (**Gráfico 139**).

Gráfico 138. Fideicomiso de Obligaciones Previsionales a junio de cada año, en millones de USD



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Gráfico 139. Estructura del FOP por Fondo de Pensiones a junio de 2020, en millones de USD



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

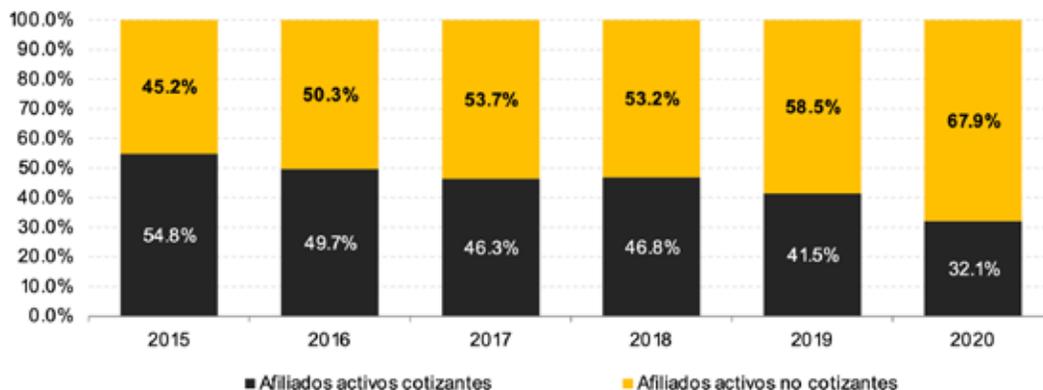
Sistema de Pensiones Público (SPP)

Afiliados y cotizantes

A junio de 2020, el total de afiliados en el SPP fue de 208,841 personas, de los cuales el 7.8% pertenecía a la categoría de afiliados activos³, equivalente a 16,325 personas, cifra menor en 0.6% respecto a junio de 2019. Los cotizantes fueron 5,239 personas, inferior en 23.1%, respecto al reportado el mismo mes del año anterior. De acuerdo al género, los hombres representaron el 61.0% de los cotizantes; mientras que las mujeres el 39.0%. La relación entre cotizantes y afiliados activos fue de 32.1% (**Gráfico 140**).

De acuerdo al instituto previsional, el 76.6% de los cotizantes pertenecía al Instituto Nacional de Pensiones para Empleados Públicos (INPEP) y el 23.4% al Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS).

Gráfico 140. Relación de cotizantes y afiliados activos del SPP a junio de cada año



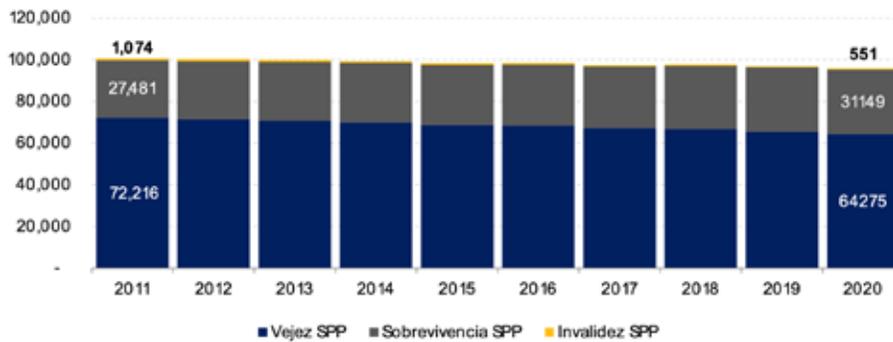
Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

³ Afiliados con capacidad de cotizar dentro del mercado laboral

Pensionados

Los institutos previsionales reportaron 95,975 personas pensionadas, siendo menor en 1.0% a junio de 2019. De acuerdo al tipo de pensión, el 67.0% fue por vejez, 32.5% por sobrevivencia y 0.6% por invalidez (**Gráfico 141**). Los pensionados por sobrevivencia a su vez, estaban constituidos en 92.0% por viudez, 6.9% por orfandad y 1.1% por ascendencia. De acuerdo al género de los pensionados, las mujeres representaron el 62.4% (59,874 pensionadas) y los hombres el 37.6% (36,101 pensionados). La estructuración de los beneficios otorgados a mujeres indica que el 52.1% recibieron una pensión por vejez y 45.3% por viudez, como los principales; en cuanto a los hombres, el 91.7% fue por vejez (**Gráfico 142**).

Gráfico 141. Pensionados por tipo a junio de cada año



Fuente: Institutos previsionales

Gráfico 142. Pensionados por tipo y genero a junio de 2020



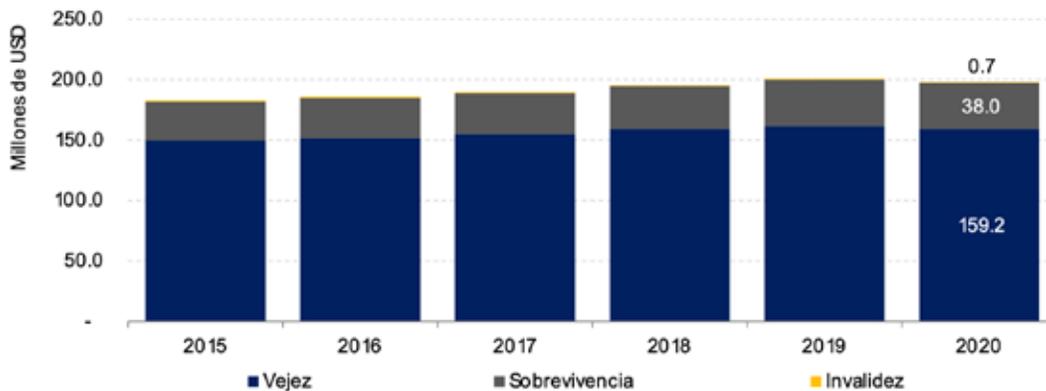
Fuente: Institutos previsionales

El 54.8% de los pensionados recibió su pensión por medio del Instituto Nacional de Pensiones para Empleados Públicos (INPEP), mientras que el 45.2% a través de la Unidad de Pensionados del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (UPISSS).

Pensiones pagadas durante el primer semestre de 2020 (SPP)

El monto total de las pensiones pagadas de enero a junio de 2020 ascendió a USD 198.0 millones, inferior en 1.4%, respecto al mismo período del año anterior. El 80.4% del monto fue destinado a pagos de pensión por vejez, 19.2% a sobrevivencia y 0.4% a pensiones por invalidez (**Gráfico 143**).

Gráfico 143. Pensiones pagadas por tipo a junio de cada año, en millones de USD

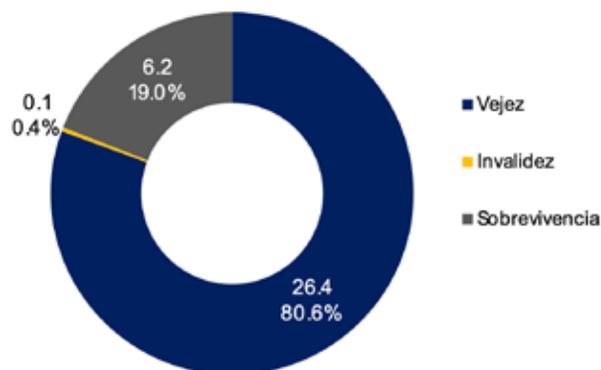


Fuente: Institutos previsionales

Pensiones pagadas en junio de 2020

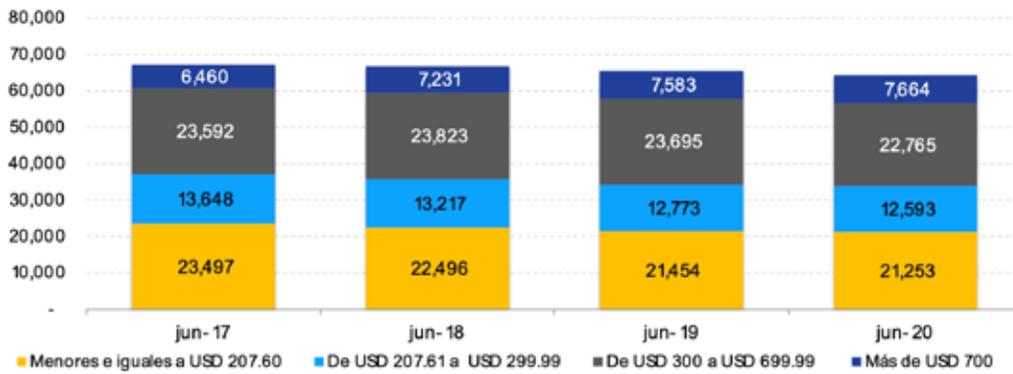
El pago de pensiones del mes fue de USD 32.8 millones, 2.9% menor que junio de 2019. De dicho total, USD 26.4 millones (80.6%) se destinaron al pago de pensiones por vejez, USD 6.2 millones (19.0%) a sobrevivencia y USD 0.1 millones (0.4%) a pensiones por invalidez (**Gráfico 144**). Del total pagado por sobrevivencia, 94.0% fue por viudez, 5.0% por orfandad y 1.0% ascendencia.

Gráfico 144. Pensiones pagadas por tipo en junio de 2020, en millones de USD



Durante el mes analizado, el 35.4% de los pensionados por vejez (22,765 personas), recibieron pagos de entre USD 300.0 a USD 699.9, el 33.1% (21,253 pensionados), recibieron retribuciones menores o iguales a USD 207.6 (**Gráfico 145**).

Gráfico 145. Rango de pensiones pagadas por vejez en junio de cada año

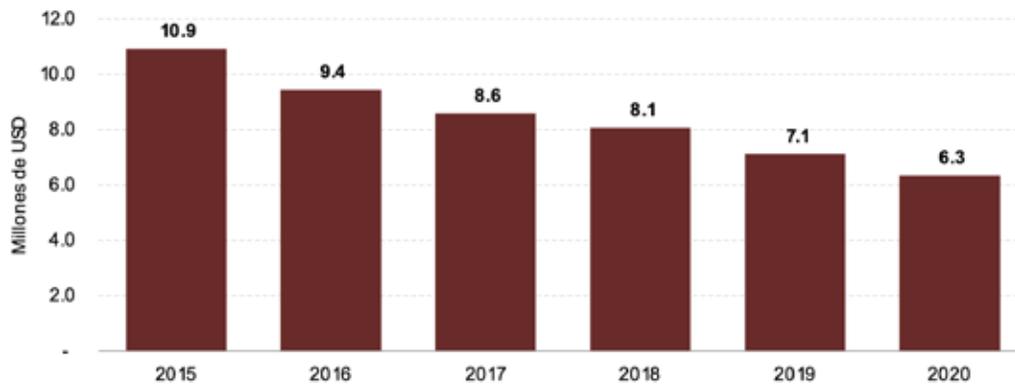


Fuente: SSF, con datos de Institutos previsionales

Recaudación acumulada del SPP

La recaudación acumulada a junio de 2020 fue de USD 6.3 millones, menor en 10.9% respecto a la misma fecha del año anterior (**Gráfico 146**).

Gráfico 146. Recaudaciones acumuladas a junio de cada año



Fuente: Institutos previsionales

A photograph of a business meeting with a semi-transparent overlay. The background shows hands holding documents and a pen pointing to a pie chart. In the foreground, there are several bar charts with teal bars. A white geometric network of lines and dots is overlaid on the entire image.

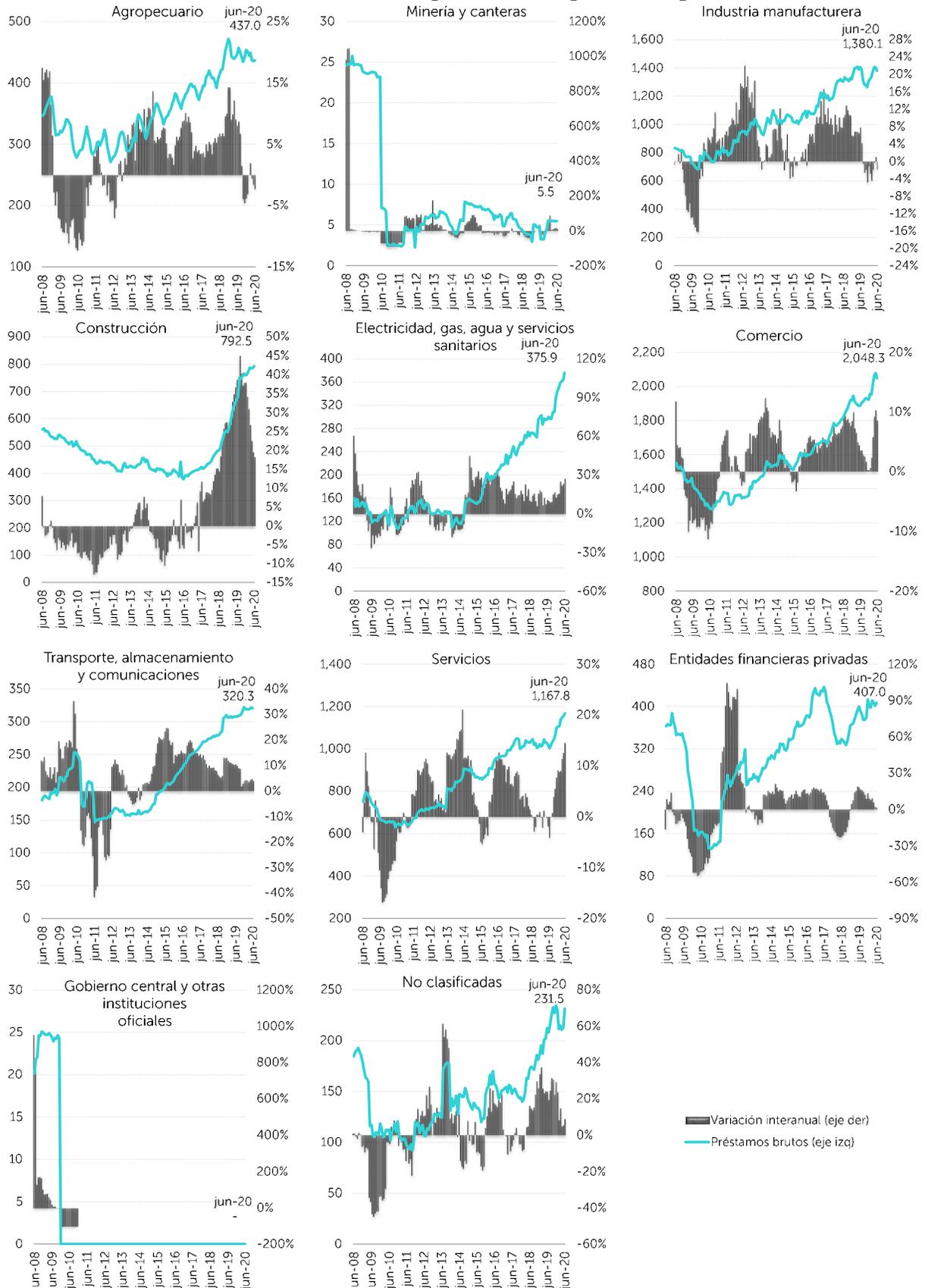
Anexos

Anexo 01. Balance general de bancos, bancos cooperativos y SAC
(millones de USD)

Cuenta	jun-19	jun-20	Variación	
1 Activos	20,309.1	22,129.0	1,819.9	9.0%
11 Activos de intermediación	19,474.9	21,229.9	1,755.0	9.0%
111 Fondos disponibles	4,237.4	4,158.4	(79.0)	-1.9%
112 Adquisición temporal de documentos	63.5	11.4	(52.1)	-82.1%
113 Inversiones financieras	1,327.3	2,473.2	1,145.9	86.3%
114 Préstamos	13,846.7	14,587.0	740.3	5.3%
Préstamos brutos	14,180.5	14,960.9	780.4	5.5%
Provisiones para incobrabilidad de préstamos	(333.8)	(373.9)	(40.1)	12.0%
12 Otros activos	454.5	515.9	61.4	13.5%
122 Bienes recibidos en pago o adjudicados	120.1	118.1	(2.1)	-1.7%
123 Existencias	3.2	4.2	0.9	28.8%
124 Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	148.2	182.5	34.3	23.2%
125 Cuentas por cobrar	128.0	153.8	25.8	20.2%
126 Derechos y participaciones	55.1	57.4	2.4	4.3%
13 Activo fijo	379.7	383.3	3.6	0.9%
4 Derechos futuros y contingencias	602.2	525.6	(76.7)	-12.7%
Total activos y contingencias	20,911.4	22,654.6	1,743.2	8.3%
2 Pasivos	17,764.9	19,559.5	1,794.6	10.1%
21 Pasivos de intermediación	17,228.4	18,953.8	1,725.3	10.0%
211 Depósitos	13,690.2	15,524.4	1,834.2	13.4%
Cuenta corriente	3,796.4	4,379.1	582.6	15.3%
Cuenta de ahorro	3,837.0	4,664.9	828.0	21.6%
Plazo	5,779.0	6,186.2	407.2	7.0%
Restringidos e inactivos	277.8	294.2	16.4	5.9%
212 Préstamos	2,391.8	2,330.0	(61.8)	-2.6%
213 Obligaciones a la vista	134.1	93.3	(40.8)	-30.4%
214 Títulos de emisión propia	974.2	1,006.0	31.8	3.3%
215 Documentos transados	38.1	-	(38.1)	-100.0%
216 Cheques y otros valores por aplicar	0.0	0.0	(0.0)	-50.0%
22 Otros pasivos	510.0	571.2	61.2	12.0%
222 Cuentas por pagar	377.6	428.6	51.0	13.5%
223 Retenciones	14.2	16.1	1.9	13.7%
224 Provisiones	64.8	69.0	4.2	6.5%
225 Créditos diferidos	53.4	57.5	4.1	7.6%
24 Deuda subordinada	26.5	34.6	8.1	30.5%
3 Patrimonio	2,491.3	2,516.6	25.4	1.0%
31 Patrimonio	2,190.7	2,212.3	21.7	1.0%
311 Capital social pagado	1,445.0	1,439.5	(5.5)	-0.4%
312 Aportes de capital pendientes de formalizar	0.1	0.2	0.2	242.9%
313 Reservas de capital	498.0	543.5	45.6	9.1%
314 Resultados por aplicar	247.6	229.1	(18.6)	-7.5%
32 Patrimonio restringido	300.6	304.3	3.7	1.2%
321 Utilidades no distribuibles	148.0	151.4	3.5	2.4%
322 Revaluaciones	47.4	46.8	(0.6)	-1.4%
323 Recuperaciones de activos castigados	3.3	5.4	2.1	62.2%
324 Donaciones	0.1	0.1	-	0.0%
325 Provisiones	101.8	100.6	(1.2)	-1.2%
5 Compromisos futuros y contingencias	655.2	578.4	(76.7)	-11.7%
Total pasivo, patrimonio y contingencias	20,911.4	22,654.6	1,743.2	8.3%

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 02-A. Evolución de los préstamos empresariales por sector



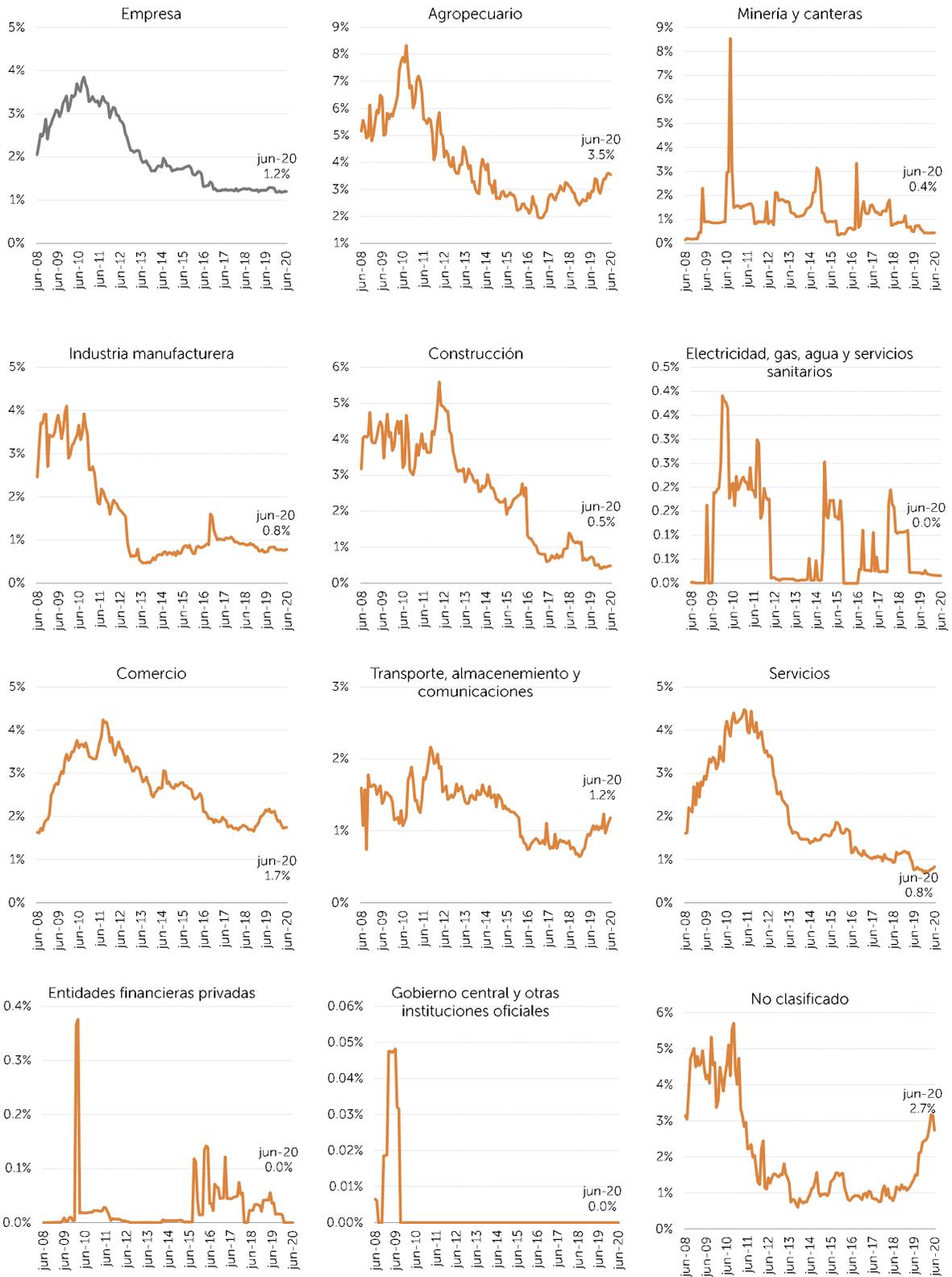
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Anexo 02-B. Cartera de préstamos empresariales por sectores económicos (millones de USD)

Destinos Económicos	Sistema		Variación interanual	
	jun-19	jun-20	miles de USD	%
Agropecuario	447.2	437.0	(10.2)	-2.3%
1. Agricultura	271.2	246.9	(24.2)	-8.9%
A. Café	84.6	79.6	(5.0)	-5.9%
B. Algodón	0.0	0.0	0.0	169.8%
C. Caña de Azúcar	117.2	101.7	(15.6)	-13.3%
D. Maíz	34.2	31.2	(3.0)	-8.8%
E. Frijol	3.1	2.7	(0.4)	-13.2%
F. Arroz	4.0	2.9	(1.1)	-26.6%
G. Otros Productos Agrícolas	28.0	28.8	0.8	2.8%
2. Ganadería	56.6	63.8	7.2	12.7%
3. Avicultura	26.2	21.7	(4.5)	-17.3%
4. Pesca, apicultura y otros	19.0	18.9	(0.1)	-0.4%
5. Refinanciamientos	74.3	85.7	11.4	15.4%
Minería y Canteras	4.9	5.5	0.6	12.4%
Industria Manufacturera	1,405.9	1,380.1	(25.8)	-1.8%
1. Productos alimenticios	500.6	510.3	9.7	1.9%
2. Bebidas y Tabaco	89.8	39.8	(50.1)	-55.7%
3. Textiles y vestuarios	173.1	160.9	(12.1)	-7.0%
4. Industria de Madera	1.2	2.9	1.8	152.4%
5. Fabricación de Muebles y Accesorios	11.7	9.7	(2.0)	-16.9%
6. Papel Cartón y Productos de papel cartón	156.3	168.9	12.7	8.1%
7. Productos de Cuero y Caucho	6.7	3.9	(2.8)	-41.6%
8. Productos Químicos	118.7	120.1	1.4	1.2%
9. Productos derivados del Petróleo	1.9	1.1	(0.8)	-42.2%
10. Productos minerales no Metálicos	10.6	18.3	7.7	72.8%
11. Industrias Metálicas Básicas	7.5	7.6	0.0	0.6%
12. Productos Metálicos	89.8	85.8	(3.9)	-4.4%
13. Industria de la Maquila	30.7	35.0	4.3	14.1%
14. Otros Productos Industriales	188.0	197.0	9.0	4.8%
15. Refinanciamientos	19.6	18.8	(0.8)	-4.1%
Construcción	670.5	792.5	122.0	18.2%
1. Viviendas	154.2	162.0	7.8	5.1%
2. Construcciones agropecuarias	3.0	3.3	0.3	9.7%
3. Edificios industriales, comerciales y de servicios	309.8	408.8	99.0	31.9%
4. Hoteles y similares	5.0	4.8	(0.2)	-4.2%
5. Urbanización de terrenos y otros	181.0	200.3	19.3	10.7%
6. Refinanciamientos	17.5	13.3	(4.2)	-23.9%
Electricidad, gas, agua y servicios	295.6	375.9	80.3	27.2%
Comercio	1,888.4	2,048.3	159.9	8.5%
1. De importación	439.8	461.9	22.2	5.0%
2. De exportación	30.3	27.8	(2.5)	-8.3%
3. Interno	1,248.9	1,351.4	102.5	8.2%
4. Otros Comerciales	123.1	156.9	33.8	27.5%
5. Refinanciamientos	46.4	50.4	4.0	8.5%
Transporte, almacenaje y comunicación	307.9	320.3	12.4	4.0%
1. Transporte por carretera	255.9	254.9	(1.0)	-0.4%
2. Servicio de Comunicaciones	2.8	4.5	1.6	58.1%
3. Otros	39.9	48.5	8.6	21.7%
4. Refinanciamientos	9.3	12.4	3.1	33.9%
Servicios	1,019.9	1,167.8	147.9	14.5%
1. Establecimiento de enseñanza	80.8	84.3	3.6	4.4%
2. Servicios médicos y sanitarios	74.0	79.9	5.9	8.0%
3. Otros	849.0	975.3	126.3	14.9%
4. Refinanciamientos	16.2	28.2	12.1	74.7%
Instituciones Financieras	400.3	407.0	6.7	1.7%
Otras Actividades	212.5	231.5	19.0	8.9%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Anexo 03. Evolución del índice de vencimiento por sector



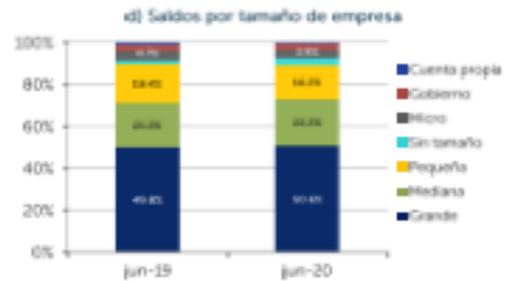
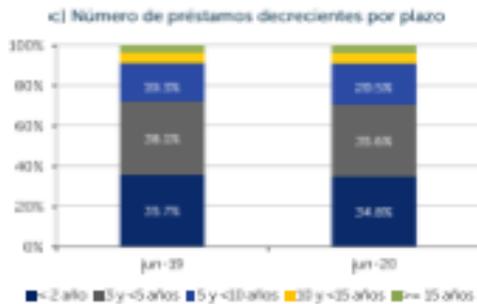
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Anexo 04. Estadísticas de préstamos a empresas



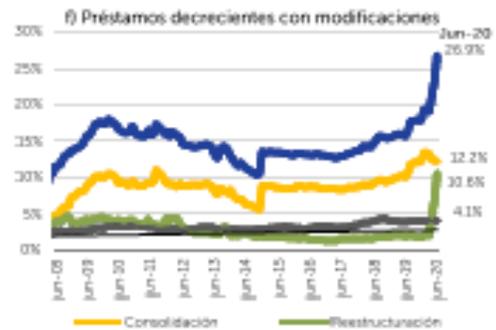
b) Estadísticas por tipo de préstamos

	Ejecutivos		Rotativos		Otros		Empresas	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Saldo adeudado	5.142.1	5.575.1	3.444.6	3.533.2	66.4	72.3	6.053.1	7.265.8
Número de créditos	206.056	200.049	11.275	10.381	5.657	5.485	323.568	336.713
Tasa efectiva ponderada	9.2	9.0	7.2	7.4	17.1	16.8	8.0	8.7
Índice de vencimiento	1.5%	1.4%	0.3%	0.3%	3.2%	0.3%	1.2%	1.2%



e) Estadísticas por tamaño de empresa

	Saldo adeudado (USD millones)		Número de créditos		Monto promedio		Tasa efectiva ponderada		Índice de vencimiento	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Juntas	3,324.7	3,628.6	8,145	26,724	549,354	284,728	7.1	7.4	0.8%	0.5%
Mediana	1,408.5	1,585.0	34,101	21,074	139,701	96,257	8.0	8.6	1.2%	0.9%
Pequeña	1,226.1	1,158.6	24,485	23,570	67,298	64,670	10.8	10.8	2.2%	2.0%
Micro	312.8	282.8	44,468	34,082	9,407	33,565	18.8	18.9	4.0%	5.0%
Gobierno	195.3	236.1	274	252	1,028,038	1,142,062	10.5	10.1	0.0%	0.0%
sin tamaño	74.2	51.4	28,132	17,589	3,304	4,378	18.4	16.1	3.8%	5.2%
in tamaño	325.7	233.3	2,373	3,212	49,211	85,180	8.3	8.3	1.4%	1.5%
resumen	6,693	7,168	121,568	116,713	73,093	80,196	8.8	9.7	1.2%	1.2%



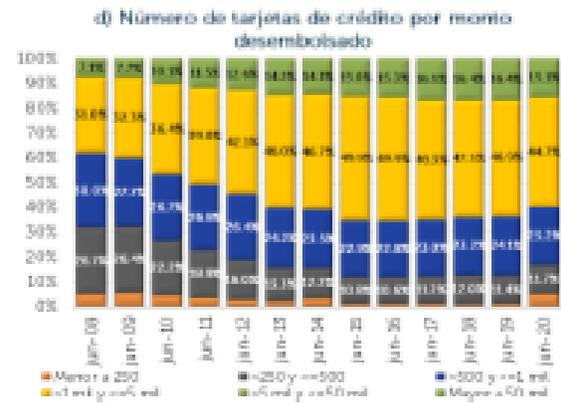
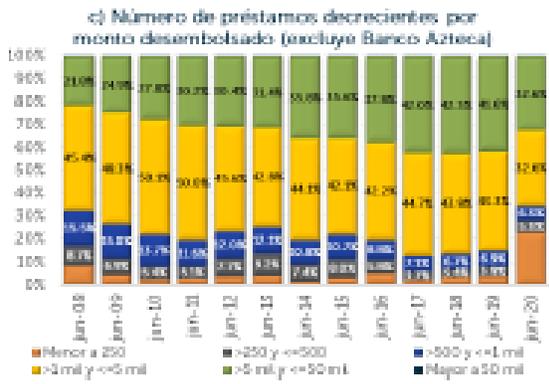
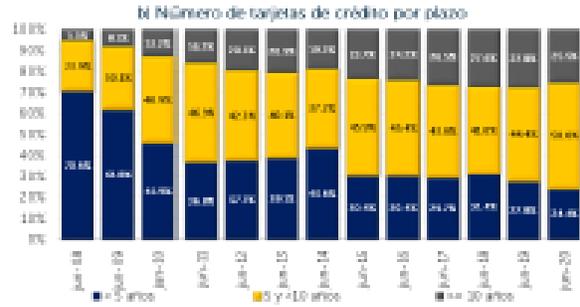
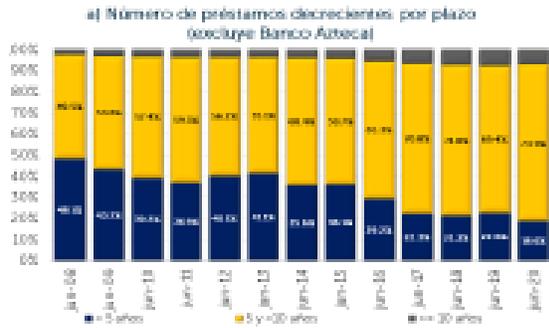
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

g) Modificaciones por sector

	Consolidación		Reestructuración		Refinanciamiento		Otros		Totales	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Agropecuaria	6.7%	5.7%	17.4%	6.1%	37.9%	37.8%	1.4%	1.4%	15.5%	10.4%
Minerías y canteras	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ind manufacturera	12.4%	16.0%	7.1%	15.8%	10.0%	8.3%	23.4%	17.6%	11.2%	14.8%
Construcción	9.0%	14.5%	13.6%	10.9%	8.6%	5.6%	15.9%	8.7%	9.7%	11.7%
Elect. gas, agua y ser sanit	2.1%	1.3%	0.9%	4.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	2.3%
Comercio	28.1%	23.2%	16.8%	35.2%	22.5%	21.4%	36.4%	46.8%	25.3%	28.2%
Transp, atmoc y comunic	8.2%	8.0%	5.3%	6.7%	5.0%	5.5%	1.5%	3.1%	7.0%	7.1%
Servicios	25.7%	23.9%	37.7%	17.6%	8.3%	12.3%	20.4%	21.6%	23.3%	19.6%
Inst financieras privadas	1.6%	2.2%	0.1%	1.1%	0.2%	0.1%	0.0%	0.0%	1.0%	1.4%
Gob central y otras inst ofic	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
No clasificadas	6.0%	5.3%	1.1%	2.3%	7.4%	8.9%	0.9%	1.8%	5.6%	4.5%
Empresas	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Anexo 05. Estadísticas de préstamos de consumo

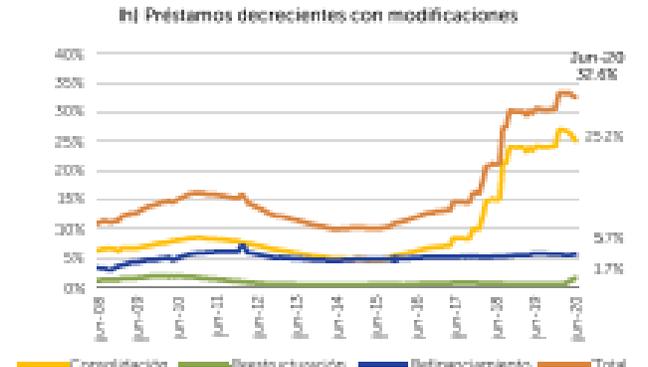


e) Estadísticas de préstamos decrecientes (excluye Banco Azteca)

Categoría	Saldo pendiente (USD millones)		Número de tarjetas		Monto promedio		Tasa efectiva anualizada		Índice de vencimiento	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Menor a 250	1.1	1.0	6,900	27,958	599	96	38.0	36.9	92	8
>250 y <=500	2.9	3.7	11,710	12,148	411	486	39.6	39.9	93	8
>500 y <=1 ml	78.1	88.4	181,420	209,179	777	780	39.7	41.1	92	8
>1 ml y <=5 ml	388.8	395.0	1,131,540	1,019,967	2,070	2,458	31.1	31.5	92	8
>5 ml y <=10 ml	482.0	488.1	1,111,120	1,111,880	10,554	10,557	29.9	29.4	92	8
Mayor a 10 ml	2.1	2.7	30	87	30,098	20,144	18.9	20.0	92	8
Total	1,067.0	1,069.9	3,062,984	3,662,190	13,812	2,938	31.0	31.2	92	8

f) Estadísticas de tarjetas de crédito

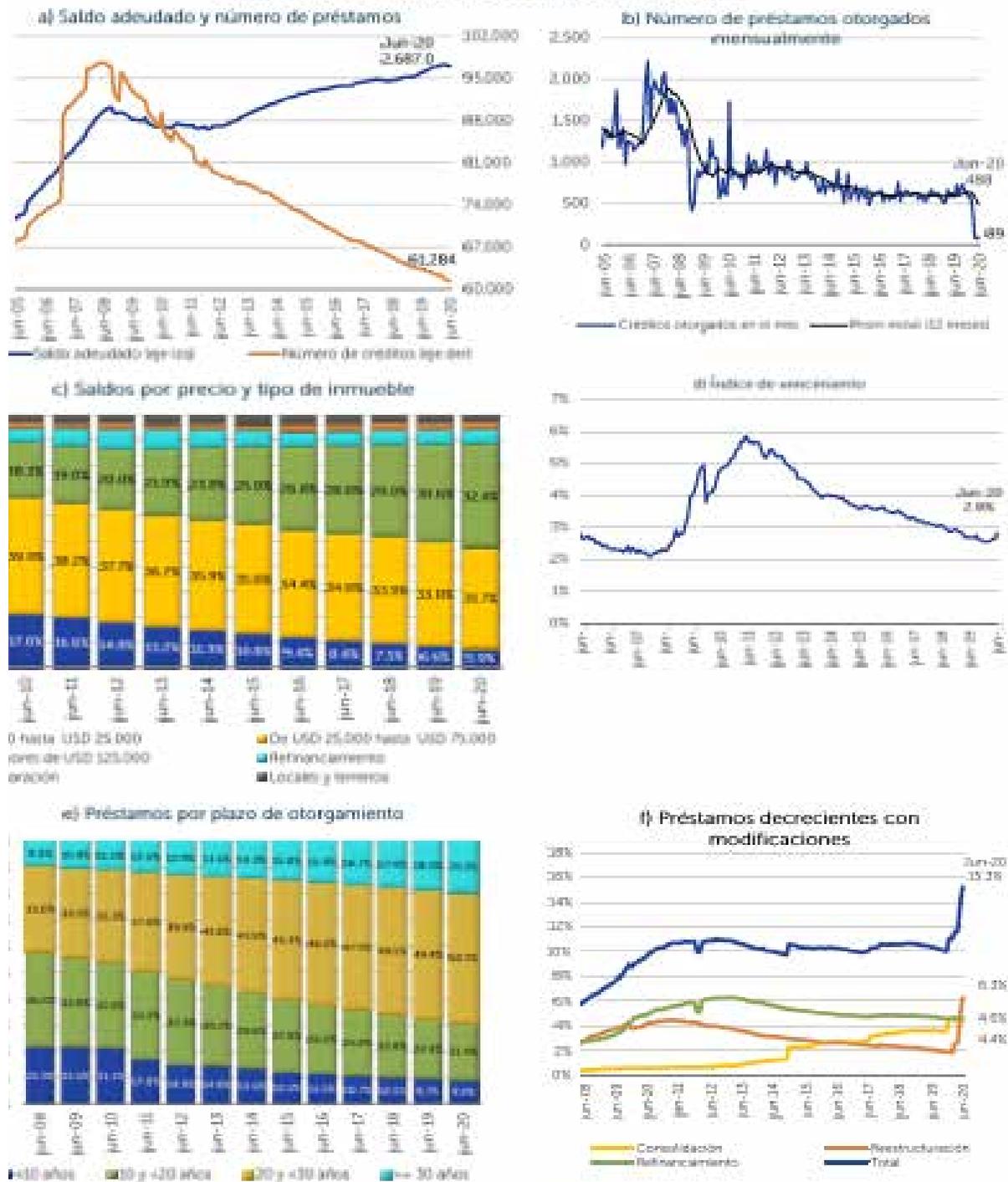
Categoría	Saldo pendiente (millones de USD - \$)		Número de tarjetas		Monto promedio		Tasa efectiva anualizada		Índice de vencimiento	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Menor a 250	1.1	1.0	6,900	27,958	599	96	38.0	36.9	92	8
>250 y <=500	2.9	3.7	11,710	12,148	411	486	39.6	39.9	93	8
>500 y <=1 ml	78.1	88.4	181,420	209,179	777	780	39.7	41.1	92	8
>1 ml y <=5 ml	388.8	395.0	1,131,540	1,019,967	2,070	2,458	31.1	31.5	92	8
>5 ml y <=10 ml	482.0	488.1	1,111,120	1,111,880	10,554	10,557	29.9	29.4	92	8
Mayor a 10 ml	2.1	2.7	30	87	30,098	20,144	18.9	20.0	92	8
Total	1,067.0	1,069.9	3,062,984	3,662,190	13,812	2,938	31.0	31.2	92	8



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

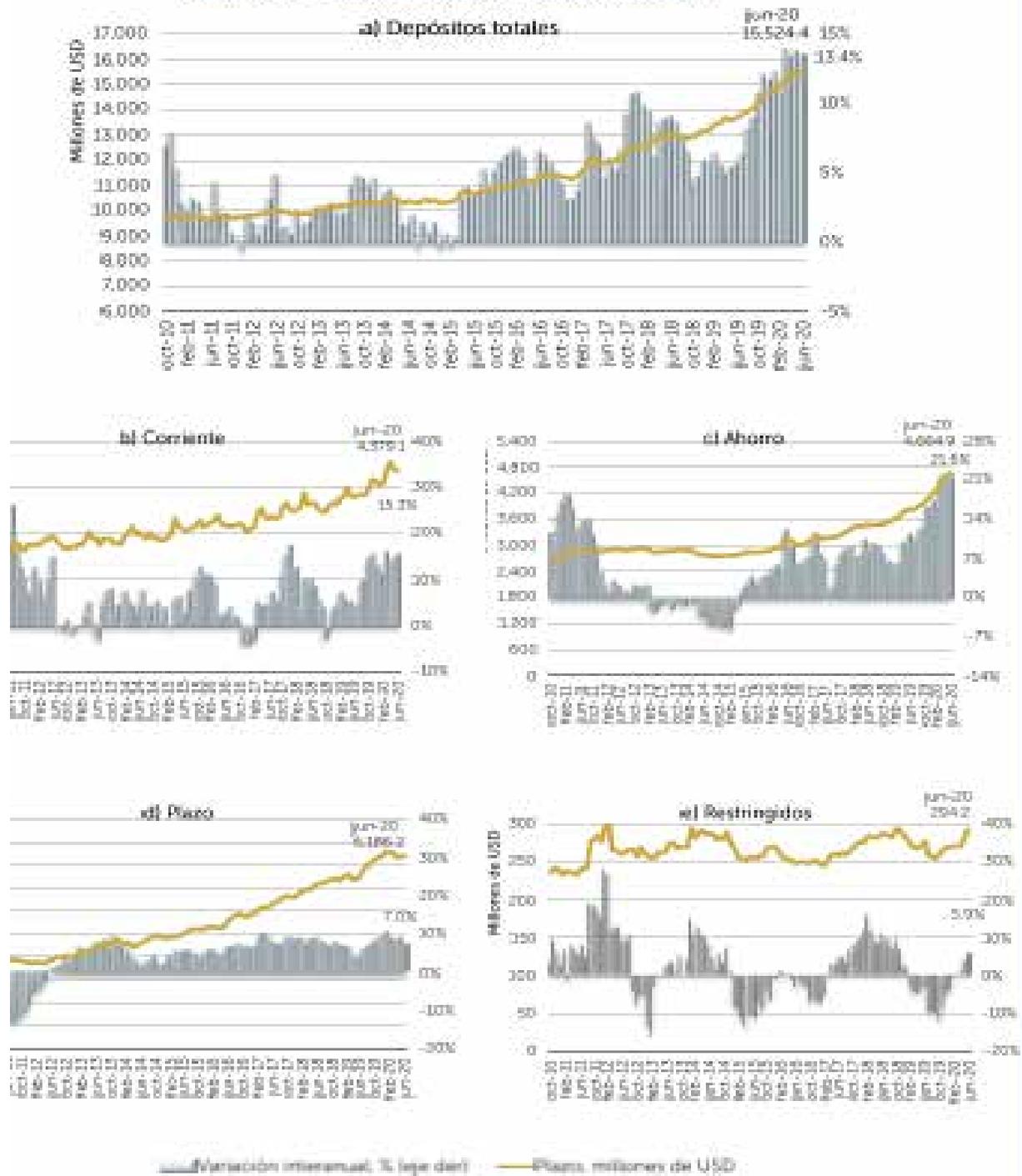
Se excluye de este análisis a Banco Azteca, S.A., quien asigna un número de préstamo por cada desembolso realizado por el deudor.

Anexo 06. Estadísticas de préstamos para vivienda



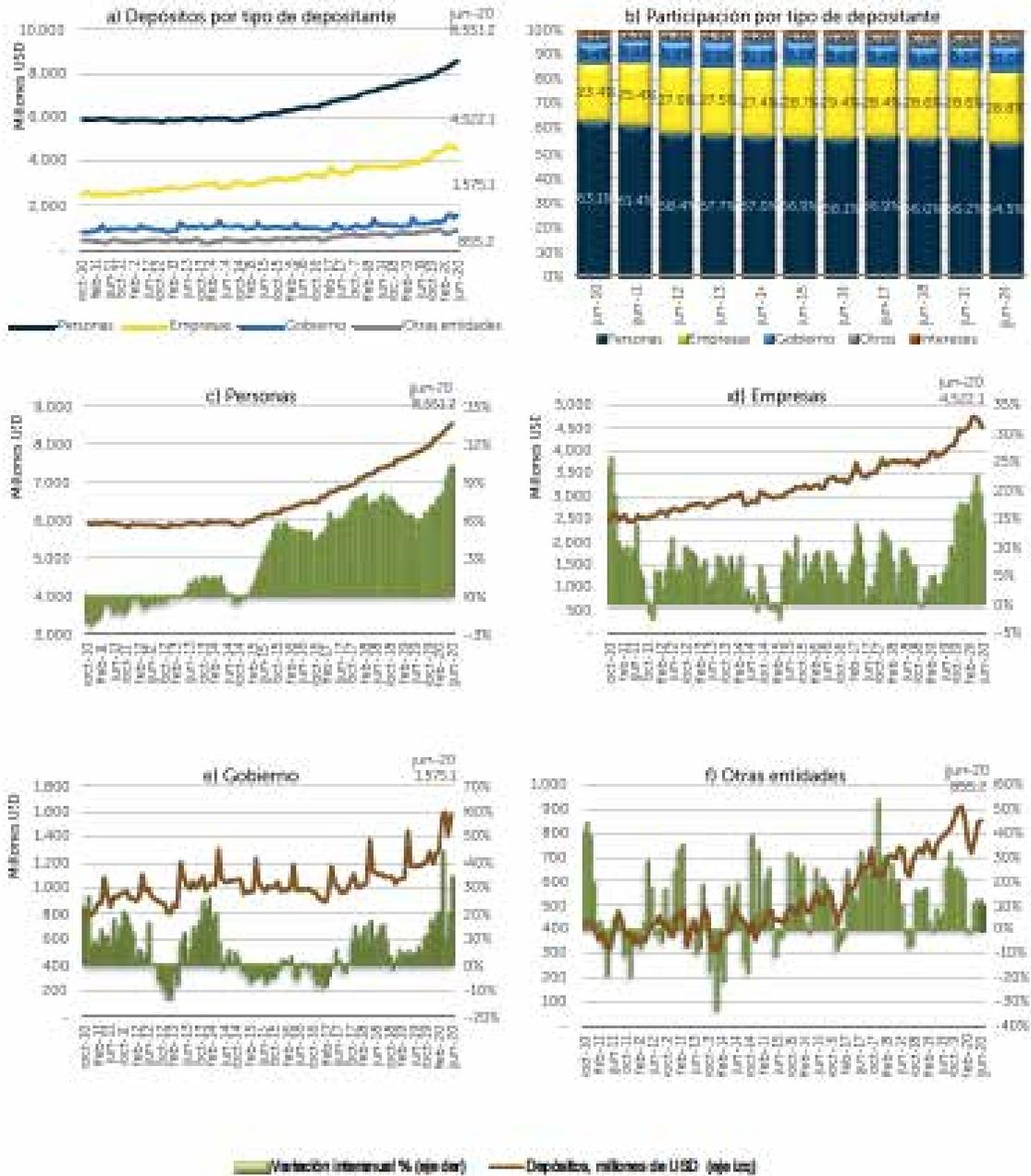
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Anexo 07. Estadísticas por tipo de depósito



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Anexo 08. Estadísticas por tipo de depositante



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

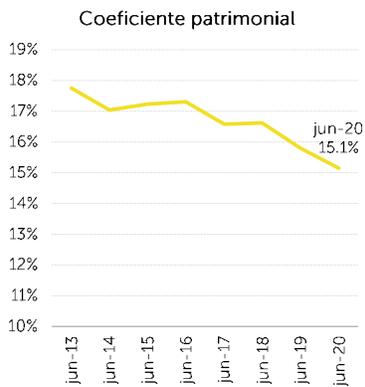
Anexo 09. Estado de resultados de bancos, bancos cooperativos y SAC
(millones de USD)

Cuenta	jun-19	jun-20	Variación	
Ingresos de operación	926.3	922.4	(3.8)	-0.4%
61 Ingresos de operaciones de intermediación	839.7	850.9	11.2	1.3%
62 Ingresos de otras operaciones	86.5	71.5	(15.0)	-17.4%
Costo de operación	315.6	323.6	8.1	2.6%
711 Captación de recursos	278.9	290.2	11.3	4.1%
72 Costo de otras operaciones	36.7	33.4	(3.3)	-9.0%
Utilidad financiera	610.7	598.8	(11.9)	-1.9%
Gastos de operación	342.0	341.3	(0.6)	-0.2%
811 Gastos de funcionarios y empleados	176.3	173.3	(2.9)	-1.7%
812 Gastos generales	138.3	137.9	(0.4)	-0.3%
813 Depreciaciones y amortizaciones	27.4	30.1	2.7	9.8%
Utilidad de operación	268.7	257.5	(11.3)	-4.2%
Saneamientos netos	115.7	137.7	22.0	19.0%
Liberación de reservas de saneamiento	21.5	11.5	(10.0)	-46.6%
Saneamiento de activos de intermediación	135.6	147.6	12.0	8.8%
Saneamientos	1.6	1.6	(0.0)	-0.5%
Castigos de activos y contingencias	10.2	7.8	(2.4)	-23.7%
Castigos de activos de intermediación	2.9	2.1	(0.8)	-26.9%
Castigos de contingencias	-	-	-	
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	7.3	5.6	(1.6)	-22.5%
Utilidad después de saneamientos	142.9	112.0	(30.9)	-21.6%
Otros ingresos no operacionales	37.6	34.0	(3.6)	-9.5%
Otros gastos no operacionales	13.1	7.6	(5.6)	-42.4%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	167.3	138.4	(28.9)	-17.2%
Impuestos directos	51.0	46.7	(4.3)	-8.4%
Utilidad (pérdida) neta	116.3	91.7	(24.6)	-21.1%

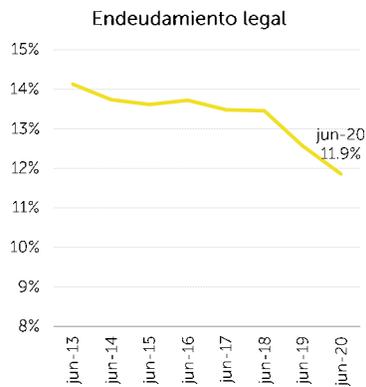
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Anexo 10. Cifras e indicadores relevantes de bancos, bancos cooperativos y SAC

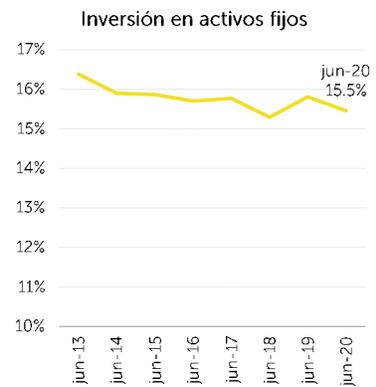
	jun-19	jun-20	Variación	
Cifras relevantes (millones de USD)				
1 Activos	20,309.1	22,129.0	1,819.9	9.0%
2 Inversiones financieras	1,327.3	2,473.2	1,145.9	86.3%
3 Préstamos brutos	14,180.5	14,960.9	780.4	5.5%
4 Bienes recibidos en pago o adjudicados	85.0	82.1	3.0	-3.5%
5 Pasivos	17,764.9	19,559.5	1,794.6	10.1%
6 Depósitos	13,690.2	15,524.4	1,834.2	13.4%
7 Préstamos recibidos	2,391.7	2,330.0	61.8	-2.6%
8 Títulos de emisión propia	974.2	1,006.0	31.8	3.3%
9 Patrimonio	2,491.3	2,516.6	25.4	1.0%
10 Fondo patrimonial	2,314.8	2,387.8	73.0	3.2%
11 Activos ponderados	14,657.3	15,764.4	1,107.1	7.6%
12 Total Pasivos, Compromisos futuros y Contingencias	18,420.1	20,137.9	1,717.8	9.3%
Indicadores financieros				
13 Coeficiente patrimonial	15.8%	15.1%	70 puntos base	
14 Endeudamiento legal	12.6%	11.9%	70 puntos base	
15 Inversión en activos fijos	15.8%	15.5%	30 puntos base	
16 Productividad de préstamos	10.8%	10.4%	40 puntos base	
17 Rendimiento APBP	10.9%	9.9%	100 puntos base	
18 Costo de depósitos	2.3%	2.3%	0 puntos base	
19 Costo financiero	3.6%	3.4%	20 puntos base	
20 Margen financiero	7%	6.5%	70 puntos base	
21 Capacidad de absorción de gastos de operación	61%	60.9%	10 puntos base	
22 Capacidad de absorción de saneamientos	20.6%	24.6%	400 puntos base	
23 Componente extraordinario de utilidades	33.3%	35.2%	190 puntos base	
24 Margen neto ajustado	2.3%	1.8%	50 puntos base	
25 Retorno patrimonial	9.7%	7.5%	220 puntos base	
26 Retorno sobre activos	1.2%	0.8%	40 puntos base	
27 Índice de vencimiento	1.8%	1.5%	30 puntos base	
28 Cobertura de reservas	131.1%	162.1%	3,100 puntos base	
29 Activos inmovilizados	-1.8%	-4.4%	260 puntos base	
30 Colocación de recursos	90.7%	87.2%	350 puntos base	
31 Inversiones financieras	7.9%	13.2%	530 puntos base	



Fondo patrimonial
Activos ponderados



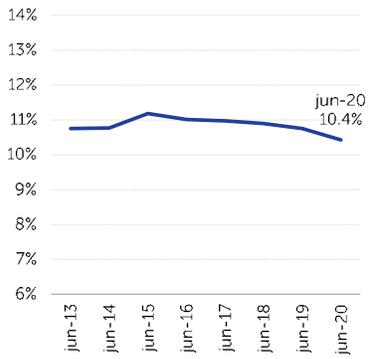
Fondo patrimonial
Pasivos totales + Compromisos futuros y contingencias



Activo fijo – 25% Revaluaciones de activo fijo
Fondo patrimonial

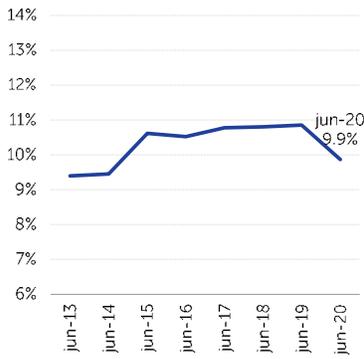
Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Productividad de préstamos



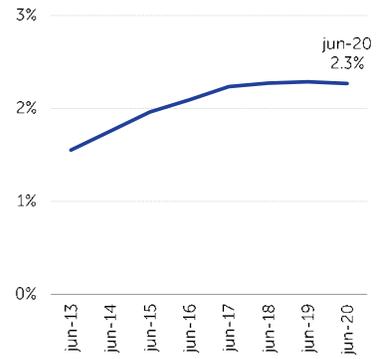
$$\frac{\text{Saldos anualizados de ingresos de cartera de préstamos}}{\text{Principal de préstamos brutos}}$$

Rendimiento APBP



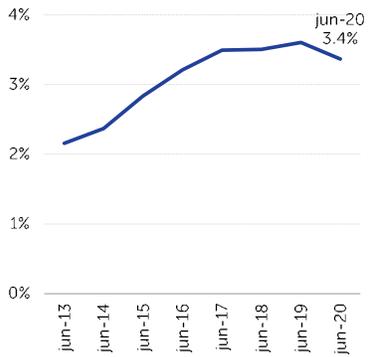
$$\frac{\text{Saldos anualizados de ingresos de operaciones de intermediación}}{\text{Activos productivos brutos}}$$

Costo de depósitos



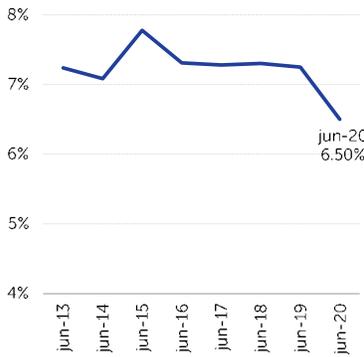
$$\frac{\text{Saldos anualizados de costo de captación de depósitos}}{\text{Principal de depósitos}}$$

Costo financiero



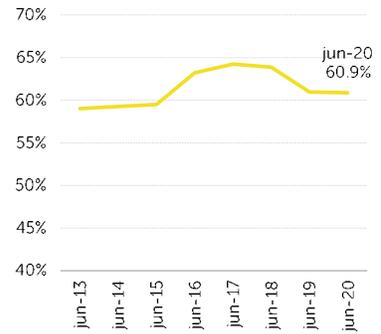
$$\frac{\text{Saldos anualizados de costo de captación de recursos}}{\text{Activos productivos brutos}}$$

Margen financiero



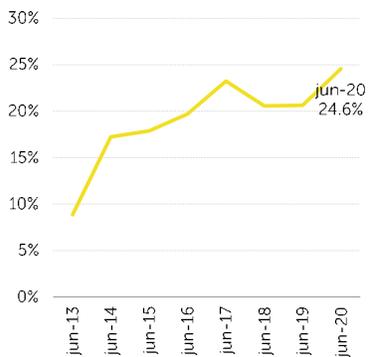
$$\frac{(\text{Ingreso de operaciones de intermediación} - \text{Costo de captación de recursos}) \text{ anualizados}}{\text{Activos productivos brutos}}$$

Capacidad absor. gastos de operación



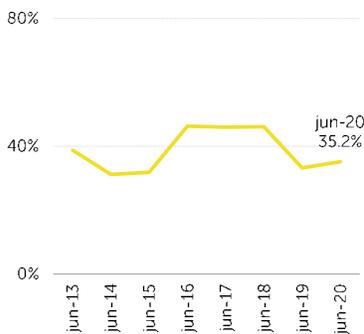
$$\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Utilidad de intermediación}}$$

Capacidad absor. saneamientos



$$\frac{\text{Saneamientos netos}}{\text{Utilidad de intermediación}}$$

Componente extraordinario de utilidades

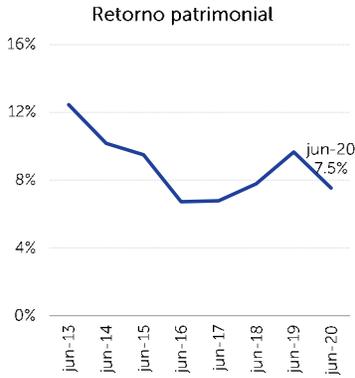


$$\frac{\text{Ingresos menos gastos no operacionales}}{\text{Utilidad neto}}$$

Margen operativo



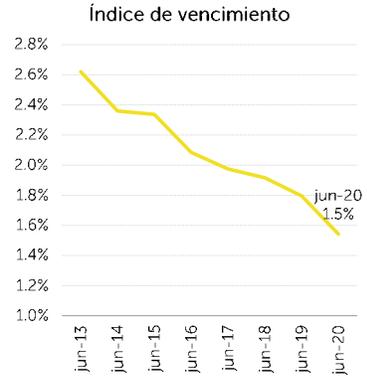
$$\frac{\text{Utilidad neta anualizada}}{\text{Activos productivos brutos}}$$



$$\frac{\text{Utilidad neta anualizada}}{\text{Patrimonio} - \text{prov. Bienes recibidos en pago o adjudicados}}$$



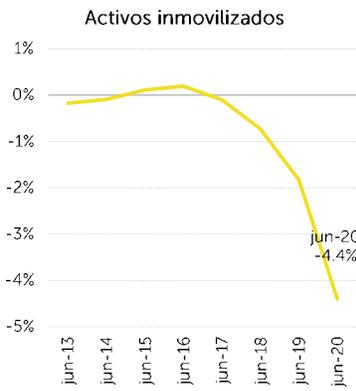
$$\frac{\text{Utilidad neta anualizada}}{\text{Activos} - \text{prov. Bienes recibidos en pago o adjudicados}}$$



$$\frac{\text{Préstamos vencidos}}{\text{Préstamos brutos}}$$



$$\frac{\text{Provisiones para incobrabilidad de préstamos}}{\text{Préstamos vencidos}}$$



$$\frac{\text{Préstamos vencidos netos} + \text{Bienes recibidos en pago o adjudicados netos}}{\text{Patrimonio} - \text{prov. Bienes recibidos en pago o adjudicados}}$$



$$\frac{\text{Préstamos brutos sin intereses}}{\text{Recursos prestables}}$$



$$\frac{\text{Adquisición temporal de documentos} + \text{Inversiones financieras} - \text{Documentos transados}}{\text{Depósitos} + \text{Préstamos recibidos} + \text{Títulos de emisión propia}}$$

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Anexo 11. Corresponsales financieros por municipio

Municipios por departamento	Bancos Comerciales						SAC		
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Apoyo Integral	Multivalores	Credicomer
Zona central									
La Libertad	102	72	18	98	55	51	76	84	10
Antiguo Cuscatlán	24	18	1	22	7	14	19	19	2
Ciudad Arce	6	4		3	3	1	4	5	1
Colón	15	13	5	14	3	10	13	14	2
La Libertad	11	8	2	2	1	4	10	11	1
Nuevo Cuscatlán	2			3				1	
Quezaltepeque	5	4	2	6		4	4	6	
Sacacoyo	1								
San José Villanueva	1		1						
San Juan Opico	5	2		3	1	1	2	3	
San Pablo Tacachico	1				1				
Santa Tecla	29	22	6	44	38	17	22	23	4
Tepecoyo	1								
Zaragoza	1	1	1	1	1		2	2	
Cabañas	17	10	5	16	4	5	11	12	3
Ilobasco	7	6	3	8	3	3	6	6	1
San Isidro	1			2					
Sensuntepeque	8	4	2	4	1	2	5	6	2
Tejutepeque	1			2					
La Paz	25	14	5	11	11	12	15	20	4
El Rosario	2							1	
Olocuilta	2	2		2	2	1	2	3	
San Juan Tepezontes	1								
San Luis La Herradura	2	1					1	2	
San Luis Talpa	1	1	1	2	3		1	1	
San Miguel Tepezontes	1								
San Pedro Masahuat	1	1			1		1	1	
San Pedro Nonualco	1			1					
San Rafael Obrajuelo	1								
Santiago Nonualco	2	1		1		1	1	2	
Zacatecoluca	11	8	4	4	5	10	9	10	4
Cuyultitán				1					
San Vicente	16	11	9	7	2	4	12	12	2
San Vicente	16	11	9	7	2	4	12	12	2
Apastepeque	2	1					1	1	
Guadalupe	1								
San Ildefonso	1								
San Sebastián	1	1					1	1	
San Vicente	6	6	9	7	2	4	7	7	2
Santo Domingo	2	1					1	1	
Tecoluca	2	2					2	2	
Verapaz	1								
Chalatenango	29	12	9	4	2	13	12	17	3
Chalatenango	11	5	3	2		4	5	8	2
Citalá				1					
Dulce Nombre de María	1		1						
El Paraíso			1			1			
La Palma	5	2				2	2	2	
La Reina	1				1				
Nueva Concepción	5	3	2	1	1	4	3	5	1
San Ignacio	1	1					1	1	
Tejutla	5	1	2			2	1	1	

Municipios por departamento	Bancos Comerciales						SAC		
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Apoyo Integral	Multivalores	Credicomer
San Salvador	227	187	49	266	51	146	201	222	24
Aguilares	6	4	1	6	2	3	4	4	1
Apopa	10	9	3	12	2	4	9	11	3
Ayutuxtepeque	3	3		2		3	3	2	
Ciudad Delgado	2	2		5		1	3	4	
Cuscatancingo	2	1		3		1	1	2	
Guazapa	1	1	1			1	1	1	
Ilopango	9	7		6		6	7	9	
Mejicanos	17	11	1	24	4	8	11	13	1
Nejapa	1			1					
Panchimalco	1			1					
San Marcos	5	3		5	1	1	3	4	
San Martín	5	3		9	2	5	3	4	1
San Salvador	131	113	37	155	37	90	126	134	12
Santiago Texacuangos	1								
Santo Tomás	2	1		1		1	1	2	1
Soyapango	28	27	6	36	3	21	27	30	5
Tonacatepeque	3	2				1	2	2	
Cuscatlán	13	6	2	5	4	5	6	8	2
Cojutepeque	7	5	2	5	3	5	5	6	2
San Bartolomé Perulapia	1								
San José Guayabal	1								
San Rafael Cedros	1				1				
Suchitoto	3	1					1	2	

Municipios por departamento	Bancos Comerciales						SAC		
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Apoyo Integral	Multivalores	Credicomer
Zona occidental									
Ahuachapán	31	16	9	7	20	8	17	21	4
Ahuachapán	15	10	5	2	3	6	10	12	4
Apaneca	2	1			2	1	1	1	
Atiquizaya	1	1	1				1	2	
Concepción de Ataco	2				3				
El Refugio	1								
Guaymango	1		1				1	1	
Jujutla	2			1					
San Francisco Menéndez	6	4	2	4	10	1	4	5	
Tacuba	1				2				

Municipios por departamento	Bancos Comerciales						SAC		
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Apoyo Integral	Multivalores	Credicomer
Zona occidental									
Sonsonate	36	25	14	14	12	17	27	35	3
Acajutla	3	2	2		4		2	3	
Armenia	2	2		3	1	2	2	3	
Izalco	2	2	2	1	1		2	3	
Juayúa	4	2	1	2		1	2	3	
Nahuizalco	1					1			
Nahulingo				1				1	
Salcoatitán	1								
San Julián	1			1					
Sonsonate	21	17	8	6	6	12	19	21	3
Sonzacate	1		1			1		1	
Santa Ana	50	39	17	33	19	30	41	50	12
Candelaria de la Frontera	2	1	1			1	1	2	
Chalchuapa	7	6	1	2	1	3	6	7	2
El Congo	1	1		1		1	1	2	1
Metapán	10	8	4	6	1	8	9	10	2
San Sebastián Salitrillo			1						
Santa Ana	29	23	10	24	15	17	24	28	6
Texistepeque	1				2			1	1

Municipios por departamento	Bancos Comerciales						SAC		
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Apoyo Integral	Multivalores	Credicomer
Zona oriental									
Morazán	21	8	8	6	14	11	8	9	1
Chilanga	1								
Corinto	4	3	1	1	3	1	3	3	
El Divisadero	1								
Guatajiagua	1				1				
Jocoro	1		1	1	1	2			
Meanguera	1								
Oscala	1		1			1			
Perquin	1			1	1				
San Francisco Gotera	7	5	5	3	8	7	5	6	1
San Simón	1								
Yamabal	1								
Yoloaiquin	1								
San Miguel	47	36	37	10	63	41	36	45	4
Chapeltique			2		1	1			
Chinameca			1		1	2			
Chirilagua	2	1			1		1	1	
Ciudad Barrios	2	1	1	1	1	1	1	2	
El Tránsito	5	4	2		4	1	4	5	
Lolotique	1	1	1				1	1	
Moncagua			1	1	1	1			
Nueva Guadalupe			1						
San Jorge	1	1			1		1	1	
San Miguel	33	26	28	7	48	35	26	33	4
San Rafael Oriente					4				
Sesori	3	2		1	1		2	2	
Zona oriental									
La Unión	32	18	9	12	12	11	18	20	1
Anamorós	3	1				3	1	1	
Concepción de Oriente	1								
Conchagua	1								
El Carmen	1								
Intipucá	2	1		1	1		1	1	
La Unión	10	8	4	2	4	5	8	9	
Listique	1								
Nueva Esparta	1								
Pasaquina	2				1				
Polorós	1	1					1	1	
San Alejo	1	1		2			1	1	
Santa Rosa de Lima	6	5	5	7	3	5	5	6	1
Yucuaiquín	2	1					1	1	
Usulután	46	34	14	11	29	18	34	39	6
Berlín	1	1	1	3	2		1	1	
Concepción Batres	1				1				
El Triunfo	1				1				
Estanzuelas	2	1					1	1	
Jiquilisco	2	1	1		1		1	2	1
Jucuapa	2	1	2		4	4	1	1	
Jucuarán	1			1	1				
Mercedes Umaña					2				
Puerto El Triunfo	1	1			1		1	1	
Santa María	1								
Santiago de María	4	2	4	2	4	4	2	3	1
Usulután	30	27	6	5	12	10	27	30	4

Anexo 12. Balance general de Aseguradoras

Datos en millones de USD

Cuenta	jun-19	jun-20	Variación	
1 Activos	886.1	978.1	92.0	10.4%
11 Disponible	72.5	106.5	34.0	46.9%
12 Inversiones Financieras	446.1	463.2	17.1	3.8%
13 Préstamos	33.9	24.4	(9.5)	(28.1%)
14 Primas por cobrar	158.8	186.0	27.2	17.1%
16 Sociedades deudoras	32.4	31.0	(1.4)	(4.3%)
17 Inversiones permanentes	62.8	69.2	6.3	10.1%
18 Inmuebles, mobiliario y equipo	21.7	22.7	1.0	4.8%
19 Otros Activos	58.1	75.3	17.3	29.7%
Total activos	886.1	978.1	92.0	10.4%
2 Pasivos	503.7	561.9	58.1	11.5%
21 Obligaciones con asegurados	12.8	16.8	4.0	30.8%
22 Reservas técnicas	223.3	219.2	(4.1)	(1.9%)
23 Reservas por siniestros	99.2	111.1	11.9	12.0%
24 Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	67.9	86.6	18.7	27.6%
25 Obligaciones financieras	2.0	5.4	3.4	170.5%
26 Obligaciones con intermediarios y agentes	16.0	19.0	3.0	19.0%
27 Cuentas por pagar	58.2	78.5	20.3	34.9%
28 Provisiones	7.2	7.7	0.4	6.2%
29 Otros pasivos	17.1	17.7	0.6	3.3%
3 Patrimonio	382.3	416.3	33.9	8.9%
31 Capital social	136.9	151.1	14.2	10.4%
32 Capital pendiente de formalizar	0.0	0.0	0.0	0%
33 Aporte social	5.1	5.7	0.6	11.4%
34 Aportes pendientes de formalizar	0.0	0.0	0.0	0%
35 Reservas de capital	23.8	24.9	1.1	4.6%
36 Patrimonio restringido	34.4	38.2	3.9	11.2%
38 Resultados acumulados	182.2	196.4	14.2	7.8%
Total pasivo, patrimonio	886.1	978.1	92.0	10.4%

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 13. Estado de resultados de las Aseguradoras

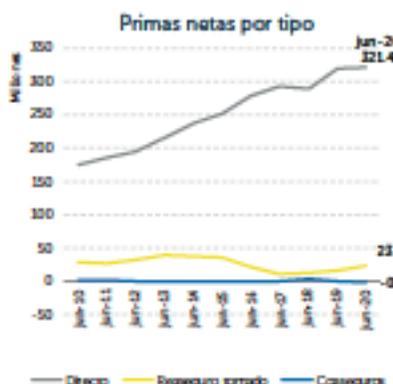
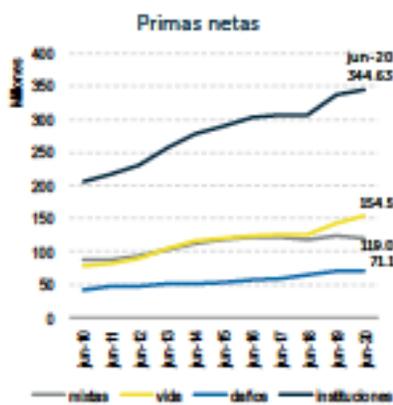
Datos en millones de USD

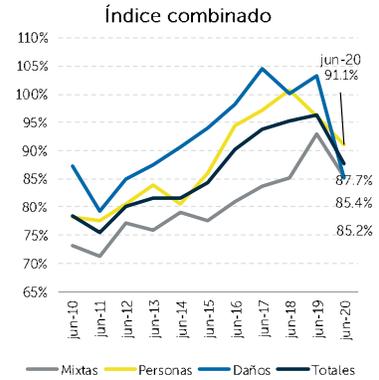
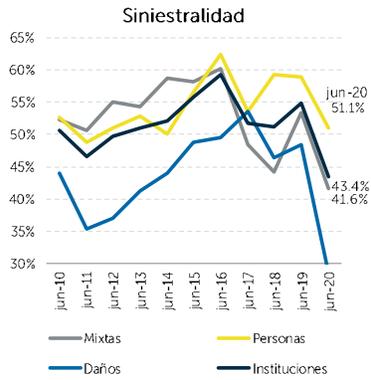
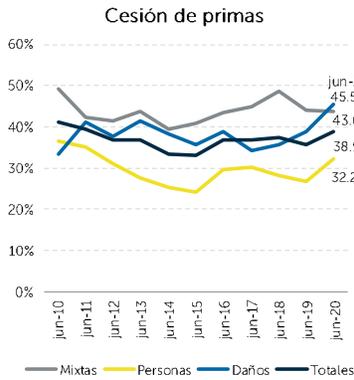
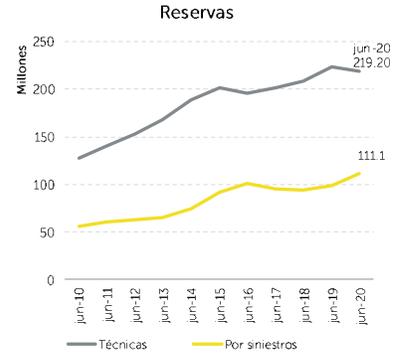
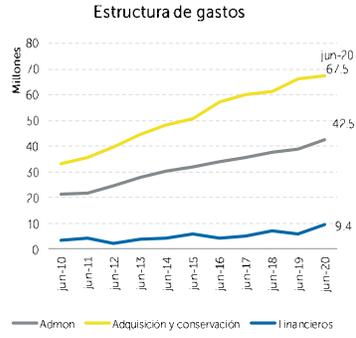
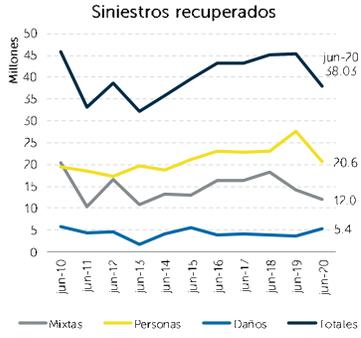
Cuenta	jun-19	jun-20	Variación	
Ingresos técnicos	515.2	528.7	13.5	2.6%
51 Primas producto	369.0	380.0	10.9	3.0%
52 Ingreso por decremento de reservas técnicas	82.7	91.0	8.2	9.9%
54 Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos	45.5	39.7	(5.9)	-12.9%
55 Reembolso de gastos por cesiones de seguros y fianzas	15.2	16.6	1.5	9.6%
56 Salvamentos y recuperaciones	2.7	1.5	(1.2)	-45.1%
Gastos técnicos	473.7	471.2	(2.5)	-0.5%
41 Siniestros	167.0	135.8	(31.1)	-18.6%
42 Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos	119.8	134.0	14.2	11.9%
43 Gasto por incremento de reservas técnicas	88.5	98.5	10.0	11.3%
45 Gastos de adquisición y conservación	66.4	67.5	1.1	1.7%
46 Devoluciones y cancelaciones de primas	32.0	35.3	3.3	10.4%
Resultado técnico bruto	41.5	57.5	16.0	38.6%
Gastos de administración	38.9	42.5	3.6	9.2%
Resultado técnico neto	2.6	15.1	12.4	474.2%
Ingresos financieros netos	11.2	7.5	(3.6)	-32.6%
57 Ingresos financieros y de inversión	17.1	16.9	(0.2)	-1.0%
47 Gastos financieros y de inversión	6.0	9.4	3.5	58.1%
Utilidad de operación	13.8	22.6	8.8	63.8%
Otros Ingresos/ (gastos) neto	4.9	4.0	(0.9)	-17.9%
58 Ingresos por recuperación de activos y provisiones	3.9	5.0	1.1	29.3%
59 Ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores	5.3	6.9	1.6	29.9%
49 Gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores	4.3	7.9	3.6	84.3%
Utilidad (pérdida) neta	18.7	26.6	7.9	42.3%

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 14. Cifras e indicadores relevantes de las aseguradoras

Cifras relevantes: (en millones de USD)	Mixtas		Vida		Daños		Instituciones	
	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20
Primas Netas	123.7	119.0	142.3	154.5	71.1	71.1	337.0	344.6
Vida	24.4	25.7	67.6	72.6	0.0	0.0	92.0	98.2
Previsionales rentas y pensiones	0.0	0.0	28.9	29.2	0.0	0.0	28.9	29.2
Accidentes y enfermedades	21.1	23.2	37.7	43.3	0.1	0.1	58.9	66.6
Seguros de incendios y líneas aliadas	24.0	22.9	0.0	0.0	29.1	31.5	53.1	54.4
Seguro de Automotores	16.9	14.6	0.0	0.0	29.5	26.6	46.5	41.2
Otros seguros generales	31.4	26.8	8.1	9.5	10.3	10.8	49.8	47.0
Fianzas	5.8	5.8	0.0	0.0	2.0	2.1	7.8	7.9
Primas Cedidas	54.4	51.9	37.9	49.7	27.6	32.3	119.8	134.0
Prima Retenida	69.3	67.1	104.5	104.8	43.5	38.8	217.2	210.6
Prima Directa	114.5	111.2	136.4	142.2	68.4	68.0	319.2	321.4
Reaseguro Tomado	8.0	7.7	5.9	12.3	3.6	4.0	17.5	23.9
Coaseguro	1.2	0.1	0.0	0.0	-0.9	-0.9	0.3	-0.7
Siniestros Pagados	53.5	48.8	84.5	64.7	28.9	22.4	167.0	135.9
Siniestros Recuperados	14.1	12.0	27.6	20.6	3.7	5.4	45.5	38.0
Siniestros Netos	39.4	36.8	56.9	44.1	25.2	16.9	121.5	97.8
Reservas Técnicas	77.9	75.5	109.6	109.5	35.8	34.2	223.3	219.2
Reservas por Siniestros	25.5	29.7	60.4	64.8	13.3	16.6	99.2	111.1
Resultado Técnico	20.5	20.4	0.5	24.6	8.0	12.6	41.5	57.5
Utilidad (Pérdida)	10.7	9.5	6.6	13.6	1.3	3.5	18.7	26.6
Indicadores								
Indice de Cesión de Primas	44.0%	43.6%	26.6%	32.2%	38.8%	45.5%	35.5%	38.9%
Siniestralidad	53.4%	41.6%	58.9%	51.1%	48.5%	28.4%	54.9%	43.4%
Siniestros Recuperados	26.4%	24.6%	32.7%	31.9%	12.8%	24.2%	27.2%	28.0%
ROA	6.2%	5.1%	4.2%	7.5%	1.2%	2.9%	4.2%	5.4%
ROE	13.5%	11.8%	13.3%	22.2%	2.2%	5.3%	9.8%	12.8%
Indice Combinado	93.0%	85.4%	96.1%	91.1%	103.2%	85.2%	96.4%	87.7%
Excedente de Patrimonio Neto Mínimo	125.7%	117.7%	36.8%	55.5%	65.3%	70.0%	73.8%	80.2%
Cobertura de inversiones a obligaciones	164.4%	170.9%	112.2%	113.3%	137.2%	122.6%	133.0%	133.5%





Anexo 15. Primas y activos por aseguradoras

Tipo	Instituciones	Primas Netas		Activos	
		Saldo	Participación	Saldo	Participación
Mixtas	La Centro Americana, S.A.	37.7	31.6%	87.4	23.7%
	Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.	37.2	31.2%	73.9	20.0%
	Scotia Seguros, S.A.	13.5	11.4%	45.9	12.4%
	Davivienda Seguros, S.A.	13.2	11.1%	46.6	12.6%
	Seguros Futuro, A.C. de R.L.	6.0	5.1%	23.4	6.3%
	Seguros del Pacífico, S.A.	5.9	4.9%	45.2	12.2%
	La Central de Seguros y Fianzas, S.A.	4.9	4.1%	40.3	10.9%
	Aseguradora Popular, S.A.	0.7	0.6%	6.7	1.8%
Total Mixtas		119.0	100.0%	369.4	100.0%
Vida	SISA VIDA, S.A., Seguros de Personas	65.4	42.3%	120.1	33.0%
	Asesuisa Vida, S.A., Seguros de Personas	44.6	28.9%	124.3	34.2%
	Pan American Life Ins. Co.	19.5	12.6%	51.7	14.2%
	Aseguradora Vivir, S.A., Seguros de Personas	8.8	5.7%	16.7	4.6%
	ASSA VIDA, S.A., Seguros de Personas	5.9	3.8%	26.0	7.2%
	Fedecredito Vida, S.A., Seguros de Personas	5.7	3.7%	8.3	2.3%
	Seguros Azul Vida, Sociedad Anonima, Seguros de Personas	2.8	1.8%	7.7	2.1%
	Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	1.7	1.1%	8.7	2.4%
Total Vida		154.5	100.0%	363.3	100.0%
Daños	Seguros e Inversiones, S.A.	24.2	34.1%	99.4	40.5%
	Aseguradora Suiza Salvadoreña, S.A.	23.8	33.4%	81.3	33.1%
	ASSA Compañía de Seguros, S.A.	13.9	19.6%	37.2	15.1%
	Seguros Azul, Sociedad Anonima	4.1	5.7%	9.2	3.8%
	Quálitás Compañía de Seguros, S.A.	2.9	4.1%	10.2	4.2%
	Seguros Fedecredito, S.A.	2.2	3.1%	8.1	3.3%
Total Daños		71.1	100.0%	245.4	100.0%
TOTAL INSTITUCIONES		344.6	100.0%	978.1	100.0%

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 16. Primas netas por aseguradora

Datos en millones de USD

Ramos	Compañías de seguros de Personas	Compañías de seguros de Daños	Compañías de seguros Mixtas	Total
Vida	72.6	0.0	25.7	98.2
Vida Individual de Largo Plazo	10.6	0.0	2.6	13.2
Vida Individual de Corto Plazo	3.9	0.0	2.0	5.8
Vida Colectivo	46.9	0.0	20.9	67.8
Otros Planes vida	11.2	0.0	0.1	11.3
Seguros Previsionales Rentas y Pensiones	29.2	0.0	0.0	29.2
Rentas de Invalidez y Supervivencia	28.4	0.0	0.0	28.4
Sepelio	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Rentas	0.8	0.0	0.0	0.8
Pensiones	0.0	0.0	0.0	0.0
Seguros de Accidentes y Enfermedades	43.3	0.1	23.2	66.6
Salud y Hospitalización	42.5	0.0	21.6	64.0
Accidentes Personales	0.8	0.1	1.7	2.6
Accidentes Viajes Aéreos	0.0	0.0	0.0	0.0
Escolares	0.0	0.0	0.0	0.0
Incendios y Líneas Aliadas	0.0	31.5	22.9	54.4
Incendios	0.0	25.0	17.1	42.1
Lineas Aliadas	0.0	0.7	1.3	1.9
Terremoto	0.0	5.8	4.5	10.4
Automotores	0.0	26.6	14.6	41.2
Automotores	0.0	26.6	14.6	41.2
Otros Seguros Generales	9.5	10.8	26.8	47.0
Rotura de cristales	0.0	0.0	0.0	0.0
Trasporte marítimo	0.0	1.7	1.3	3.0
Transporte aéreo	0.0	0.0	0.2	0.2
Transporte terrestre	0.0	0.9	1.2	2.0
Marítimos casco	0.0	0.1	0.2	0.3
Aviación	0.0	0.0	0.0	0.1
Robo y Hurto	0.0	0.4	1.1	1.5
Fidelidad	0.0	1.2	0.9	2.1
Seguro de bancos	0.0	0.0	0.1	0.1
Todo riesgo para contratistas	0.0	0.3	3.4	3.7
Todo riesgo equipo para contratistas	0.0	0.3	0.0	0.3
Rotura de maquinaria	0.0	0.1	0.1	0.2
Montaje contra todo riesgo	0.0	0.1	0.0	0.1
Todo riesgo equipo electrónico	0.0	0.3	0.2	0.5
Calderos	0.0	0.0	0.0	0.0
Lucro cesante por interrupción de negocio	0.0	0.0	0.0	0.0
Lucro cesante rotura de maquinaria	0.0	0.0	0.0	0.0
Responsabilidad civil	0.0	1.6	1.8	3.4
Riesgos profesionales	0.0	0.0	0.0	0.0
Ganadero	0.0	0.0	0.0	0.0
Agrícola	0.0	0.0	0.0	0.0
Domiciliario	0.0	0.0	0.0	0.0
Crédito Interno	9.5	1.8	15.1	26.4
Crédito a la Exportación	0.0	0.0	0.0	0.0
Miscelaneos	0.0	2.0	1.1	3.0
Fianzas	0.0	2.1	5.8	7.9
Fidelidad	0.0	0.4	0.2	0.6
Garantía	0.0	1.7	5.6	7.3
Motoristas	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL	154.5	71.1	119.0	344.6

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 17. Cifras e indicadores relevantes del mercado de valores

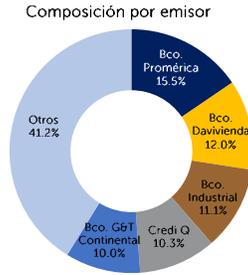
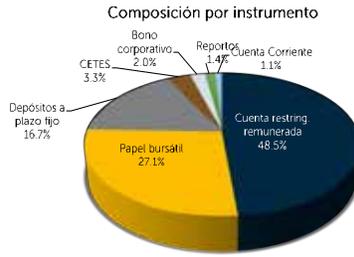
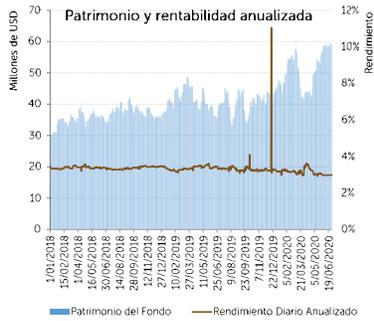
	A Jun- 19	A Jun- 20	Variación	
Cifras relevantes (millones de USD)				
1 Monto total negociado en Bolsa de Valores	2,070.4	2,050.1	-20.3	-1.0%
Mercado primario: renta fija y variable	379.0	233.1	-146.0	-38.5%
Mercado secundario	49.2	125.9	76.7	155.9%
Reportos	1,476.3	811.7	-664.6	-45.0%
Operaciones internacionales	165.7	308.7	143.0	86.3%
Mercado accionario	0.1	570.7	570.6	434400.2%
2 Titularizaciones negociadas en sistema de BVES	38.2	6.1	-32.2	-84.1%
3 Negociación promedio diaria de reportos	12.1	6.5	-5.6	-45.9%
4 Letras del Tesoro de El Salvador				
Colocados en subasta MH	731.8	1,429.6	697.8	95.4%
Negociados en sistemas de Bolsa de Valores	163.5	141.4	-22.1	-13.5%
Negociados en sistemas de ventanilla directa	568.2	1,288.2	719.9	126.7%
5 Montos custodiados				
Custodia de títulos nacionales	8,487.0	9,488.0	1,001.0	11.8%
Custodia de títulos internacionales	6,775.0	7,717.0	942.0	13.9%
Custodia física	1,712.0	1,771.0	59.0	3.4%
Custodia desmaterializada	2,742.0	2,765.0	23.0	0.8%
Custodia desmaterializada	5,745.0	6,723.0	978.0	17.0%
Rendimientos promedio ponderado mensual (%)				
6 Mercado primario	6.3	6.6	29.5 puntos base	
7 Mercado secundario	3.0	6.5	350.5 puntos base	
8 Reportos	3.5	3.1	-34.4 puntos base	
Comisiones cobradas a inversionistas (Miles de USD)				
9 Totales	1,958.7	4,101.6	2,142.9	109.4%
Mercado primario: renta fija y variable	1,214.9	731.3	-483.5	-39.8%
Mercado Secundario	119.0	280.1	161.1	135.3%
Reportos	407.6	237.1	-170.5	-41.8%
Operaciones internacionales	214.1	2,106.9	1,892.9	884.3%
Mercado accionario	3.21	746.13	742.9	23167.2%
Fondos de Inversión (Millones USD)				
10 Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo SGB				
Patrimonio	39.8	60.5	20.8	52.2%
Rentabilidad anualizada (%)	3.3%	3.0%	-9.8%	
11 Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola				
Patrimonio	13.0	47.8	34.7	266.2%
Rentabilidad anualizada (%)	3.1%	3.0%	-3.7%	
12 Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo				
Patrimonio	2.35	7.5	5.2	219.5%
Rentabilidad anualizada (%)	3.4%	3.8%	11.5%	
13 Fondo de Inversión Abierto Plazo 180 (SGB)				
Patrimonio	12.9	15.8	2.9	22.9%
Rentabilidad anualizada (%)	5.2%	4.9%	-5.1%	
14 Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo				
Patrimonio	3.1	8.6	5.4	172.2%
Rentabilidad anualizada (%)	5.0%	5.1%	2.5%	
Integración Bolsa de El Salvador- Panamá				
15 Operadores remotos autorizados	9	9	0	
16 Monto total negociado	18.1	17.6	-0.5	-3.0%
17 Monto negociado por operadores salvadoreños	7.9	11.4	3.5	45.0%
18 Monto negociado por operadores panameños	10.2	6.2	-4.1	-39.8%
Índices				
19 Índice Bursátil de El Salvador	194.4	194.5		
20 Capitalización Bursátil (en millones de USD)	4,496.2	4,813.7	317.5	7.1%
21 Rotación diaria promedio ((Monto negociado/días hábiles)/Capitalización)	0.000024%	0.095611%		

Anexo 17. Cifras e indicadores relevantes del mercado de valores

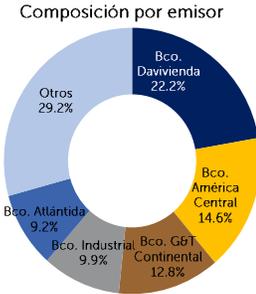
	A Jun- 19	A Jun- 20	Variación	
Cifras relevantes (millones de USD)				
Participantes (Miles de USD)				
22 Casas corredoras de bolsa				
Número de casas corredoras de bolsa	11	11	0.0	0.0%
Total de activos	12,777.4	15,401.8	2,624.4	20.5%
Total de ingresos de operación	1,795.7	2,435.8	640.0	35.6%
Utilidades (Pérdidas)	297.0	511.8	214.8	72.3%
23 Bolsa de Valores				
Total de activos	4,826.8	5,507.5	680.6	14.1%
Total de ingresos de operación	953.3	1,147.8	194.5	20.4%
Utilidades (Pérdidas)	301.6	719.3	417.7	138.5%
24 Central de Depósito de Valores de El Salvador				
Total de activos	2,756.2	2,766.8	10.7	0.4%
Total de ingresos de operación	601.0	674.7	73.7	12.3%
Utilidades (Pérdidas)	81.8	144.3	62.5	76.4%

Fuente: BVES, MH, CEDEVAL, Gestoras de Fondos de Inversión, SIB.

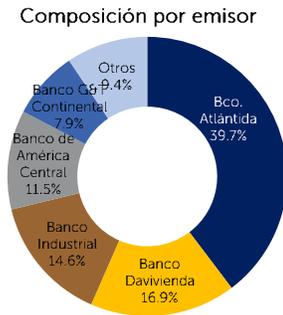
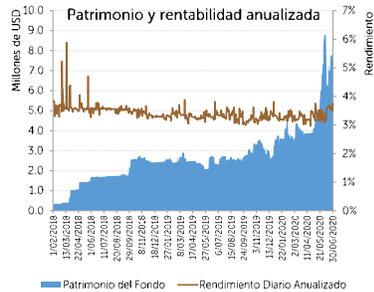
Anexo 18. Estadísticas por tipo de Fondo de Inversión



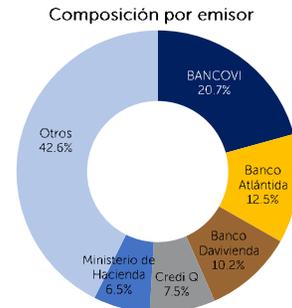
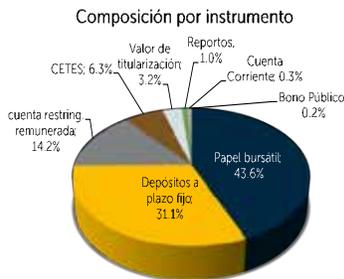
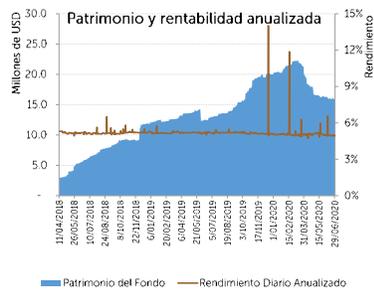
Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo



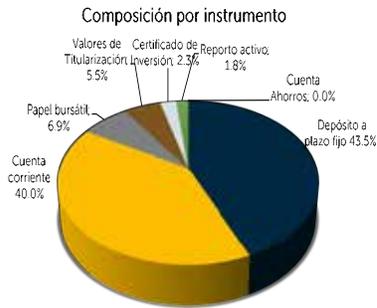
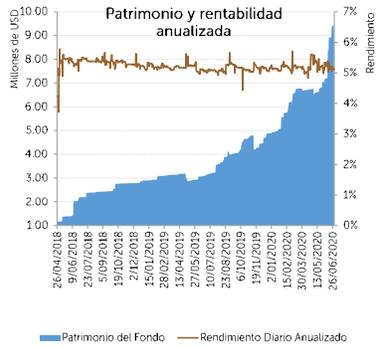
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180



Fuente: SGB, Fondos de Inversión; Gestora Banagrícola y Atlántida Capital, gestora

Anexo 18. Estadísticas por tipo de Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo



Fuente: SGB, Fondos de Inversión; Gestora Banagrícola y Atlántida Capital, gestora

19. Productos transados a junio de 2020 por tipo de operación

Producto Autorizado	Monto USD	Proporción
Mercado abierto		
Aceite	550,492	0.6%
Agua envasada	107,456	0.1%
Alimentos para Animales	63,738	0.1%
Anulado	-	0.0%
Arrendamiento de servicios	439,336	0.5%
Arroz	1,835,400	2.0%
Artículos de consumo	258,894	0.3%
Azúcares	495,655	0.5%
Bebidas	705,107	0.8%
Billetes/títulos/documentos y/o boletas de lotería	267,000	0.3%
Café y especias	30,385	0.0%
Combustible	259,202	0.3%
Cursos de enseñanza o aprendizaje	5,183,682	5.7%
Equipo audiovisual	15,345	0.0%
Equipo de aire acondicionado	28,805	0.0%
Equipo de oficina	9,216	0.0%
Equipo de redes	82,999	0.1%
Equipo electrónico	176,106	0.2%
Equipos informáticos	74,013	0.1%
Granos básicos	1,247,736	1.4%
Insumos agrícolas	6,800,000	7.5%
Insumos médicos	40,452,521	44.6%
Insumos para oficinas	286,853	0.3%
Licencias de software	636,042	0.7%
Material para construcción o reparaciones	2,831,912	3.1%
Mobiliario médico	249,388	0.3%
Muebles	97,075	0.1%
nulo	-	0.0%
Papelería	311,138	0.3%
Paquetes alimenticios	331,871	0.4%
Pintura	10,979	0.0%
Producto de industria química	194,810	0.2%
Productos de higienes y limpiezas	190,381	0.2%
Productos de industrias gráficas	1,142,235	1.3%
Productos Lácteos	1,018,387	1.1%
Servicios de agencia de publicidad	966,850	1.1%
Servicios de arrendamiento	19,518	0.0%
Servicios de consultorías	31,975	0.0%
Servicios de instalación, puesta en funcionamiento	8,850	0.0%
Servicios de laboratorio	41,500	0.0%
Servicios de limpieza	1,401,906	1.5%
Servicios de logística	74,487	0.1%
Servicios de mantenimiento correctivo para Vehículo	1,266,836	1.4%
Servicios de redes informáticas	1,236,553	1.4%
Servicios de seguridad	3,173,398	3.5%
Servicios de seguros	5,223,731	5.8%
Servicios de telefonía	502,948	0.6%
Servicios de transporte	380,390	0.4%
Switches	52,650	0.1%
Tarjetas electrónicas de supermercado	201,106	0.2%
Útiles Escolares	180,434	0.2%
Vehículos terrestres y sus partes	17,699	0.0%
Vestimentas y accesorios	244,708	0.3%
Adendas		
Cursos de enseñanza o aprendizaje	2,867,783	3.2%
Equipo de redes	203,312	0.2%
Insumos agrícolas	27,995	0.0%
Insumos médicos	15,182	0.0%
Mobiliario médico	76,106	0.1%
Papelería	13,529	0.0%
Servicios de arrendamiento	46,787	0.1%
Servicios de mantenimiento correctivo para Vehículo	713	0.0%
Servicios de seguridad	57,785	0.1%
Servicios de seguros	1,259,274	1.4%
Servicios de telefonía	6,715	0.0%
Servicios de transporte	33,881	0.0%
Convenios		
Arroz	1,666,440.0	1.84%
Maíz	2,350,585.0	2.59%
Contingente		
Productos Lácteos	751,906	0.8%
Total General (USD)	90,787,689.45	100%

Anexo 20. Datos estadísticos del sistema previsional a junio de 2020

	jun-19	jun-20	Variación	
Sistema de ahorro para pensiones				
1 Afiliados	3,285,935	3,392,630	106,695	3.2%
2 Cotizantes	729,217	661,024	(68,193)	-9.4%
3 Ingreso base de cotización promedio (USD)	682.7	660.4	(22)	-3.3%
4 Pensionados totales	92,175	96,306	4,131	4.5%
<i>Vejez</i>	53,585	56,307	2,722	5.1%
<i>Invalidez</i>	2,409	2,567	158	6.6%
<i>Sobrevivencia</i>	36,181	37,432	1,251	3.5%
5 Pensiones pagadas (miles de USD)	38,484.9	39,709.2	1,224	3.2%
<i>Vejez</i>	32,472.4	33,624.5	1,152	3.5%
<i>Invalidez</i>	586.8	633.3	47	7.9%
<i>Sobrevivencia</i>	5,425.7	5,451.4	26	0.5%
6 Relación cotizantes a afiliados	22.19%	19.48%	(3) Puntos base	
7 Relación cotizantes a PEA ¹	23.49%	21.29%	(2) Puntos base	
8 Relación afiliados a PEA ¹	105.83%	109.27%	3 Puntos base	
9 Recaudación Mensual (millones de USD)	77.9	68.9	(9)	-11.6%
10 Recaudación anual (Millones de USD)	469.7	461.7	(8)	-1.7%
11 Recaudación acumulada (millones de USD)	10,287.8	11,226.5	939	9.1%
12 Patrimonio del fondo de pensiones (millones de USD)	11,323.0	11,958.2	635	5.6%
Sistema de pensiones público				
13 Afiliados ²	16,903	16,420	(483)	-2.9%
14 Cotizantes	7,910	6,812	(1,098)	-13.9%
15 Pensionados totales	97,767	96,928	(839)	-0.9%
<i>Vejez</i>	66,767	65,505	(1,262)	-1.9%
<i>Invalidez</i>	623	580	(43)	-6.9%
<i>Sobrevivencia</i>	30,377	30,843	466	1.5%
16 Pensiones pagadas (miles de USD)	33,746.7	32,751.6	(995)	-2.9%
<i>Vejez</i>	26,967.2	26,393.0	(574)	-2.1%
<i>Invalidez</i>	128.0	121.1	(7)	-5.4%
<i>Sobrevivencia</i>	6,651.6	6,237.5	(414)	-6.2%
17 Recaudación acumulada anual (millones de USD)	7.1	6.3	(1)	-10.9%

Fuente: Información suministrada por Administradoras de Fondos de Pensiones y por Instituciones previsionales

¹ PEA a 2019 en base a datos de EHPM de 2019, publicada por DIGESTYC.

² Hace referencia a los afiliados activos.

SSF

SUPERINTENDENCIA
DEL SISTEMA FINANCIERO

PANORAMA
FINANCIERO

EDICIÓN 18 JUNIO 2020