SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

PANORAMA FINANCIERO

EDICIÓN 20 · DICIEMBRE 2020

SEGUROS

La colocación de primas netas fue de USD 721.7 millones.

BANCOS

Las fuentes de fondeo totalizaron USD 19,297.0 millones, impulsado principalmente por el crecimiento de los depósitos en USD 1,741.8 millones.

MERCADO DE VALORES

Montos en BVES y participación del Ministerio de Hacienda totalizaron USD 5,762.4 millones.

SISTEMA DE PENSIONES

El patrimonio de los fondos de pensiones ascendió a USD 12,451.8 millones.

SSF
SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

Índice

Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito — Pg. 9

Aseguradoras — Pg. 41

Mercado de Valores y Mercado Bursátil de Productos y Servicios — Pg. 57

Sistema de Pensiones — Pg. 80

Anexos — Pg. 93

Créditos

Superintendente del Sistema Financiero
Lic. Gustavo Villatoro

Superintendenta 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 Hernfindahl-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 de Pensiones Público
TIBA. Tasa de Interés Básica Activa
TIBP. Tasa de Interés Básica Pasiva
UPISSS. Unidad de Pensiones del Instituto Salvadoreño del Seguro Social

Introducción

Al cierre del 2020, los activos de los bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito totalizaron USD 22,710.1 millones, mostrando crecimiento interanual de USD 1,299.4 millones impulsado por un aumento de USD 1,675.7 millones en inversiones financieras y USD 1,204.8 de activos de intermediación. Las fuentes de fondeo totalizaron USD 19,297.0 millones, con un incremento interanual de USD 1,276.7 millones, impulsado por el crecimiento de USD 1,741.8 millones en depósitos el cual compensó las reducciones experimentadas en el resto de fuentes.

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

Considerando la facilidad de acceso a servicios y productos financieros, a diciembre 2020 se reportaban 4,322 puntos de acceso, integrados por 1,761 cajeros automáticos, 1,897 corresponsales financieros, 664 agencias y establecimientos. En términos acumulados, durante el año se realizaron 4,630,312 transacciones por un total de USD 529.6 millones

La industria de seguros, estaba formado por 22 aseguradoras, las cuales al cierre del año alcanzaron un total de activos de USD 971.3 millones y primas netas de USD 721.7 millones.

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 5,762.4 millones al cierre de 2020, con un aumento de 12.6% respecto al registrado en 2019 que fue de USD 5,117.8 millones. Este crecimiento, fue impulsado principalmente por un aumento de las negociaciones en el mercado accionario, la participación del Ministerio de Hacienda y las operaciones internacionales. Los Fondos de Inversión realizaron inversiones por un total de USD 214.3 millones, principalmente en depósitos a plazo fijo y cuentas corrientes.

La Bolsa de Valores integrada El Salvador-Panamá registró a diciembre 2020 un total de 294 transacciones por un monto de USD 58.9 millones, de dicho monto el 53.1% fue negociado por parte de operadores salvadoreños y el 46.9% por los operadores panameños.

Los afiliados al Sistema de Ahorro para Pensiones (SAP) contaba con 3,449,626 personas y los cotizantes ascendieron a 719,388 personas. Por su parte, los pensionados por el SAP fueron 94,131. Durante el 2020 se han pagado USD 477.0 millones en concepto de pensiones. El patrimonio total de los Fondos de Pensiones ascendió a USD 12,451.8 millones, mientras que la recaudación acumulada fue de USD 11,681.4 millones.

Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito

Bancos

Al 31 de diciembre del 2020, el sistema bancario salvadoreño estaba conformado por 24 entidades de depósito supervisadas, integradas por 11 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 22,710.1 millones, con un crecimiento interanual de 6.1%, equivalente a USD 1,299.4 millones; lo anterior gracias a que la mayor parte de las entidades registraron incrementos en sus activos totales, con la excepción de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. que experimentó una reducción de USD 110.3 millones, Banco G&T Continental El Salvador, S.A. con USD 45.6 millones y la Sociedad de Ahorro y Crédito Gente, S.A. con USD 4.6 millones. Las entidades que registraron mayores aumentos fueron Banco Agrícola, S.A. con USD 362.4 millones, seguido de Banco Hipotecario con USD 256.3 millones y Banco de América Central, S.A. con USD 186.4 millones **(Tabla 1)**.

***Tabla 1.** Activos por entidad*

(millones de USD)

Entidad	dic-19	dic-20	Variación USD	%	IHH 2019	IHH 2020
Agrícola	4,932.2	5,294.5	362.4	7.3%	530.7	543.5
Cuscatlán	3,847.1	3,736.8	(110.3)	-2.9%	322.8	270.7
Davivienda	2,834.3	2,946.9	112.5	4.0%	175.2	168.4
BAC	2,680.8	2,867.1	186.4	7.0%	156.8	159.4
Hipotecario	1,111.3	1,367.6	256.3	23.1%	26.9	36.3
Promérica	1,283.7	1,331.4	47.7	3.7%	35.9	34.4
Atlántida	628.7	769.1	140.5	22.3%	8.6	11.5
FEDECRÉDITO	538.7	581.3	42.5	7.9%	6.3	6.6
Azul	464.4	536.9	72.4	15.6%	4.7	5.6
G&T Continental	479.6	433.9	(45.6)	-9.5%	5.0	3.7
BFA	417.4	431.7	14.2	3.4%	3.8	3.6
Industrial	366.4	400.1	33.7	9.2%	2.9	3.1
ACCOVI	322.4	371.9	49.6	15.4%	2.3	2.7
COMEDICA	300.5	320.8	20.2	6.7%	2.0	2.0
Multi Inversiones	247.8	295.7	48.0	19.4%	1.3	1.7
Citibank, N.A.	235.1	247.2	12.1	5.1%	1.2	1.2
Apoyo Integral	163.0	183.6	20.6	12.7%	0.6	0.7
Primer Banco	130.5	137.0	6.5	5.0%	0.4	0.4
Credicomer	107.7	125.3	17.6	16.3%	0.3	0.3
Abank	77.6	79.8	2.1	2.7%	0.1	0.1
Gente	80.1	75.5	(4.6)	-5.8%	0.1	0.1
Izalqueño	67.7	73.3	5.5	8.2%	0.1	0.1
BTS	59.3	60.7	1.4	2.4%	0.1	0.1
Constelación	34.6	42.2	7.7	22.1%	0.0	0.0
Total	**21,410.7**	**22,710.1**	**1,299.4**	**6.1%**	**1,288.3**	**1,256.0**

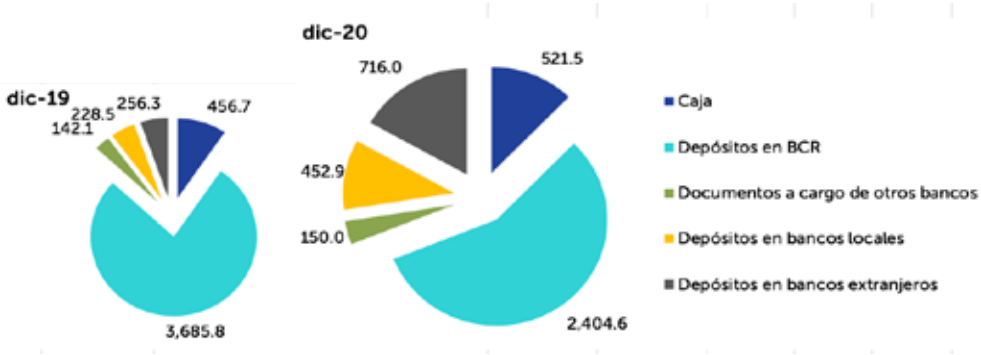
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Al medir la concentración del mercado bancario, mediante el cálculo del Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH) se observó que el nivel de concentración estaba por debajo del límite de 1,500 puntos que señala el IHH como evidencia de un mercado concentrado, registrando a diciembre 2020, 1,256 puntos, inferior al registrado en diciembre 2019 de 1288.3 puntos, lo cual es evidencia que no se han experimentado cambios significativos en los niveles de concentración del mercado bancario por el lado de los activos **(Tabla 1)**.

La estructura de activos de las entidades de depósitos se concentra principalmente, en los activos de intermediación en un 95.7% del total, los cuales se distribuyen en 66.2% en préstamos, 19.5% en fondos disponibles, 14.2% en inversiones financieras y 0.1% en la adquisición temporal de documentos. Dicha estructura no presentó cambios significativos respecto a la estructura registrada en diciembre 2019.

Los fondos disponibles totalizaron USD 4,245.0 millones, inferiores a los registrados en diciembre 2019 de USD 4,769.3 millones. La reducción derivó principalmente, de los depósitos en BCR que disminuyeron USD 1,281.2 millones, mientras que, los depósitos en el extranjero y bancos locales incrementaron, respecto al año anterior, en USD 459.8 millones y USD 224.5 millones, respectivamente. El resultado de los fondos disponibles fue influenciado por la aplicación de las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID19 orientadas a fomentar los créditos productivos en el sistema bancario en el contexto de la pandemia COVID-19, las cuales permitieron que las instituciones de depósitos, destinaran dichos fondos hacia actividades productivas, como también por las Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez, la cual entre otras cosas permitía invertir la reserva en el exterior y en el caso de los Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito invertir en depósitos a plazo en bancos locales **(Gráfico 1)**.

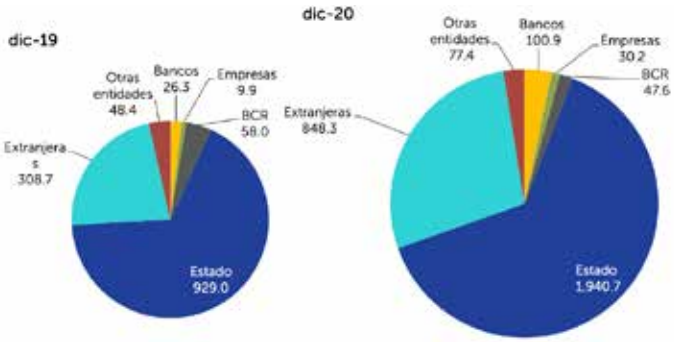
Gráfico 1. Fondos disponibles



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Las inversiones financieras netas totalizaron USD 3,092.3 millones, superiores a los USD 1,416.7 millones de diciembre 2019. Incluyendo intereses y provisiones, se obtienen las inversiones brutas que al cierre del 2020 ascendieron a USD 3,045.2 millones, las cuales fueron conformadas en 63.7% por títulos del Estado, 27.9% en extranjeras, 2.5% en otras entidades, 3.3% en bancos, 1.6% en BCR y 1% en empresas privadas. Los segmentos con mayores crecimientos fueron las inversiones en títulos del estado con un incremento de USD 1,011.7 millones y los títulos extranjeros con USD 539.6 millones **(Gráfico 2)**.

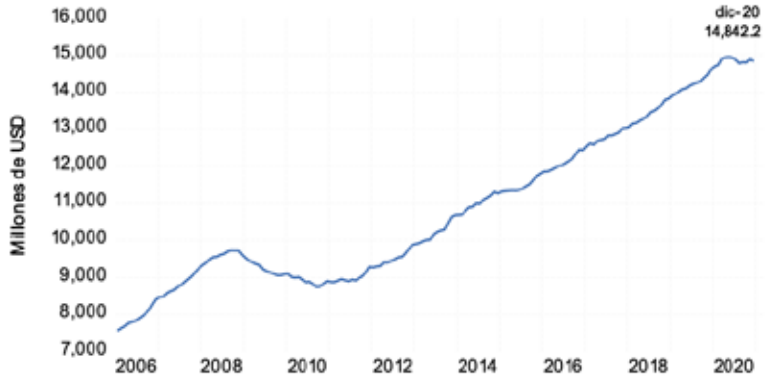
Gráfico 2. Estructura de inversiones



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Los préstamos brutos alcanzaron USD 14,842.2 millones, con un crecimiento interanual de 1.5%, equivalente a USD 215.7 millones, respecto al saldo registrado en diciembre 2019 **(Gráfico 3)**.

Gráfico 3. Saldo de préstamos totales



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

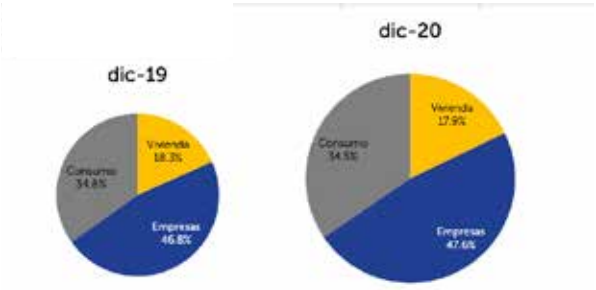
La evolución de la cartera de préstamos se mantuvo al alza a partir de finales del 2011 hasta inicios del 2020, período en que se observó un cambio significativo en la pendiente de la curva de préstamos, producto del impacto en la economía por la pandemia COVID-19. Para obtener otra apreciación sobre la evolución de los préstamos sin los efectos de la estacionalidad se descompone el saldo de préstamos en su tendencia y ciclo aplicando el filtro de Hodrick-Prescott. El ciclo de la serie muestra que a partir de marzo 2020, inicia una fase descendente en la dinámica de la cartera de préstamos que continua hasta finales del 2020 **(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 46.8% en diciembre 2019 a 47.6% en diciembre 2020, consumo de 34.8% a 34.5% y los destinados a vivienda disminuyeron su participación de 18.3% a 17.9% **(Gráfico 5)**.

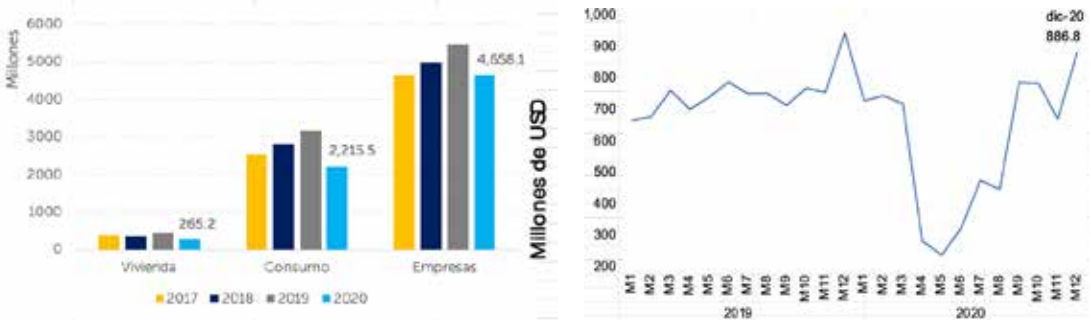
Gráfico 5. Estructura de préstamos por destino



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Durante el 2020, los montos otorgados totalizaron USD 7,138.8 millones, inferiores a los USD 9,075.8 millones registrados en el mismo período del año anterior. Por destino, el mayor otorgamiento correspondió a empresa con un total de USD 4,658.1 millones, seguido de consumo con USD 2,215.5 millones y vivienda USD 265.2 millones, todos inferiores a los registrados durante 2019 **(Gráfica 6)**.

Gráfico 6. Otorgamiento acumulado por destino y evolución otorgamiento mensual



Al observar los montos otorgados en el mes, es evidente la reducción en el dinamismo durante el primer semestre del 2020; sin embargo, por la reactivación económica paulatina en el segundo semestre del 2020, el otorgamiento por mes fue muy similar a los de los meses anteriores al inició de la pandemia **(Gráfico 6)**.

Gráfico 7. Profundización financiera

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Por su parte, la profundización financiera medida a través de la relación de la cartera de préstamos entre el Producto Interno Bruto (PIB), registró un alza desde el 54.4% registrado en diciembre 2019 a 60.2% a diciembre 2020. Este incremento durante el 2020 fue provocado por la reducción en el PIB combinado con el modesto crecimiento del saldo de los créditos. Según el destino, el mayor crecimiento en el ratio de préstamos a PIB fue en el sector empresas que pasó de 25.5% a 28.7%, seguido de consumo que aumentó de 18.9% a 20.8% y en menor medida vivienda de 10.0% a 10.8% **(Gráfico 7)**.

Préstamos a Empresa

Los préstamos a empresas registraron un saldo de USD 7,067.9 millones, mayor al de diciembre 2019 que fue de USD 6,851.8 millones, con una tasa de crecimiento interanual de 3.2%, producto del incremento de la mayoría de sectores, con excepción de instituciones financieras privadas con un saldo de USD 385.3 millones y una disminución de USD 28.0 millones, seguido del sector agropecuario con USD 430.0 millones y una disminución de USD 23.7 millones **(Gráfico 8)**.

Gráfico 8. Saldo adeudado empresas

Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

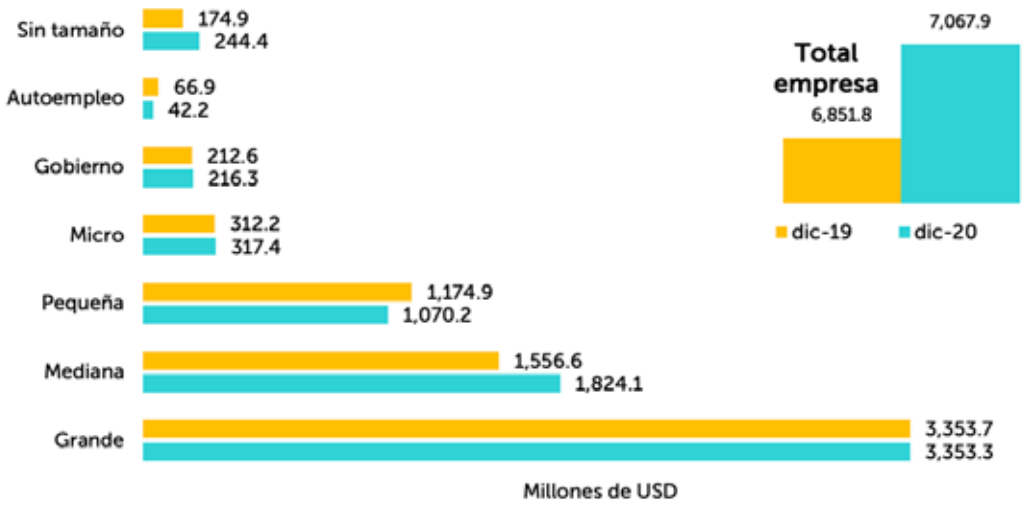
Por tipo de préstamos, se reflejan aumentos interanuales en los préstamos decrecientes por USD 315.6 millones y otros con USD 4.8 millones, pasando de USD 5,353.3 millones a USD 5,668.9 millones y de USD 80.8 millones a USD 85.6 millones, respectivamente. La categoría Otros, se integran por interbancarios, tesorería, puente, factoraje, créditos a empleados y tarjeta de crédito. Rotativos y sobregiros mostraron disminución de USD 104.3 millones **(Anexo 4 b)**.

Los préstamos decrecientes, según el tipo de modificación reflejan un crecimiento de los reestructurados, al pasar de USD 87.9 millones en diciembre 2019 a USD 326.0 millones en diciembre 2020, lo cual derivó en un incremento en la participación del total de la cartera de 1.6% a 5.8%. Igual comportamiento mostraron las consolidaciones, al pasar de USD 657.2 millones a USD 878.9 millones para el mismo período, con un crecimiento en la participación al pasar de 12.3% a 15.5%. De igual manera, los refinanciamientos muestran un comportamiento interanual creciente de USD 69.8 millones, pasando de USD 209.9 millones a USD 279.8 millones **(Anexo 4f)**.

La estructura por tamaño de empresa no reflejó cambios significativos, la mayor parte de la cartera se concentró en empresas grandes, con una participación de 47.4%, seguido de la mediana empresa con 25.8% y la pequeña empresa con 15.1%; el resto se distribuyen en microempresa con 4.5%, gobierno con 3.1% **(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

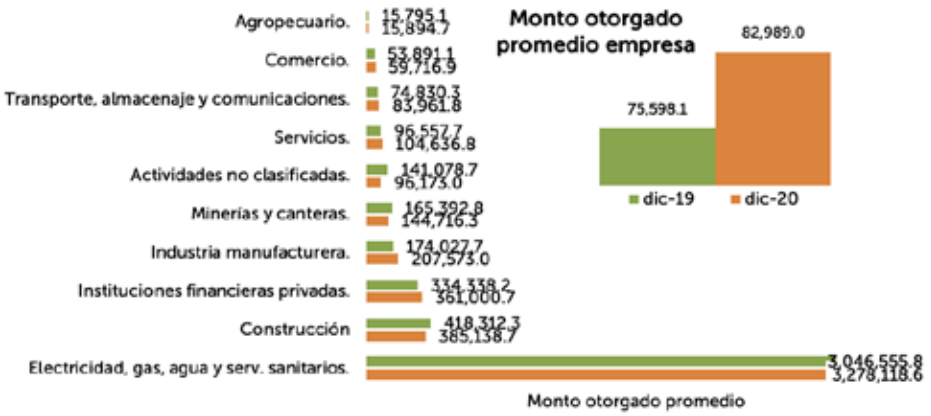
El número de créditos a empresa disminuyó en 8,725, pasando de 122,765 en diciembre 2019 a 114,040 en diciembre 2020; las mayores bajas se registraron en los sectores comercio, agropecuario, industria manufacturera y servicios que registraron reducciones de 5,387, 2,336, 1,448 y 702 créditos, respectivamente. Por el contrario, el sector construcción mostró 255 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 75,598.1 a USD 82,989.0, equivalente a un crecimiento interanual de 9.8%. Al analizar la cartera por sector, la mayor tasa de crecimiento interanual fue industria manufacturera con 19.3%, al pasar de USD 174,027.7 a USD 207,573.0. La mayoría de sectores reflejarón un incremento a excepción de actividades no clasificadas; minerías y canteras y construcción, que presentaron reducciones de USD 44,905.7, USD 20,676.5 y USD 33,173.6, respectivamente **(Gráfico 11)**.

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

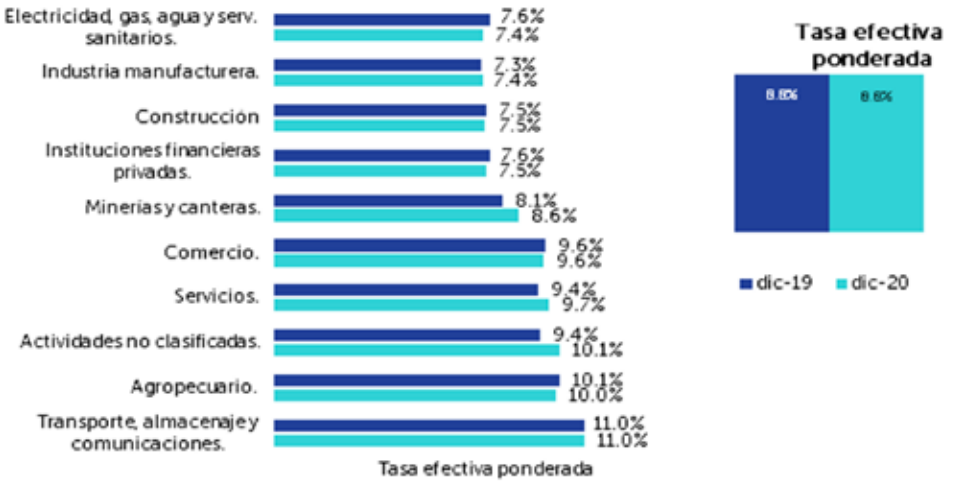


Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

En lo referente a la tasa de interés efectiva ponderada de empresa, se mantuvo en 8.8%; los sectores con mayor tasa fueron transporte, almacenaje y comunicaciones con 11.0% y el sector agropecuario con 10.0%. Las que presentaron disminuciones fueron instituciones financieras privadas, electricidad, gas, agua, y servicios sanitarios y agropecuarios **(Gráfico 12)**.

Por tipo de préstamo, los decrecientes y los rotativos se mantuvieron en 9.1% y 7.2%, respectivamente **(Anexo 4b)**. Según el tamaño de empresa, las mayores tasas corresponden a microempresa con 16.0% y autoempleo con 14.8%, según los montos promedios, ambos sectores experimentaron aumentos respecto a diciembre 2020, mientras que la menor tasa fue para la gran empresa con 7.5%, 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 aumentó levemente de 1.19% en diciembre 2019 a 1.22% en diciembre 2020, muy por debajo del máximo prudencial de 4.00%. Los mayores índices de vencimiento dentro de la categoría de empresas correspondieron a los sectores transporte, almacenaje y comunicaciones, agropecuario y actividades no clasificadas con 3.96%, 2.69% y 1.89%, respectivamente **(Gráfico 13)**.

Por tipo de préstamo, los créditos rotativos y otros obtuvieron el menor índice de vencimiento con 0.5% y los decrecientes con 1.4% (Anexo 4b). Por tamaño de empresa, el autoempleo y la microempresa reflejaron los mayores niveles con 5.8% y 3.5%, respectivamente **(Anexo 4e)**.

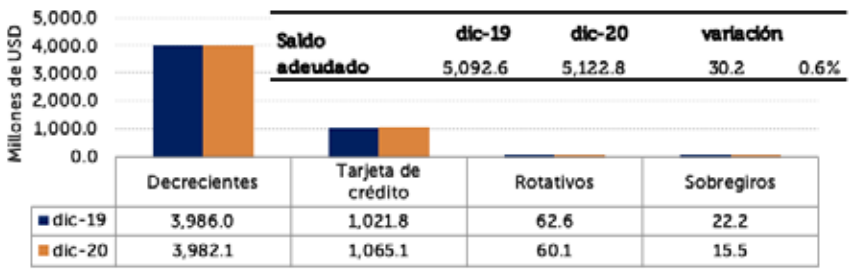
Gráfico 13. Índice de vencimiento de empresas

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 5,092.6 millones en diciembre 2019 a USD 5,122.8 millones en diciembre 2020, con un crecimiento interanual de 0.6%, derivado del aumento de USD 43.3 millones en la categoría de tarjetas de crédito, y disminuciones de USD 6.7 millones en sobregiros, USD 3.9 millones en decrecientes y USD 2.5 millones en rotativos **(Gráfico 14)**.

Gráfico 14. Saldo adeudado de consumo



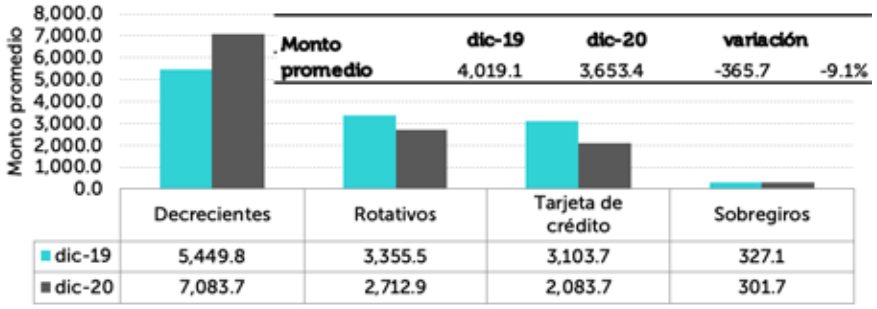
Saldo adeudado	dic-19	dic-20	variación	
	5,092.6	5,122.8	30.2	0.6%

	Decrecientes	Tarjeta de crédito	Rotativos	Sobregiros
dic-19	3,986.0	1,021.8	62.6	22.2
dic-20	3,982.1	1,065.1	60.1	15.5

Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

Los montos promedio otorgados al consumo disminuyeron a la fecha de análisis de USD 4,019.1 a USD 3,653.4. Las tarjetas de crédito presentaron la mayor disminución pasando de USD 3,103.7 a USD 2,083.7, equivalente a un 32.9% interanual, en menor medida, pero siempre con reducciones los rotativos y sobregiros con 19.2% y 7.8%, respectivamente **(Gráfico 15)**.

Gráfico 15. Monto promedio de crédito al consumo

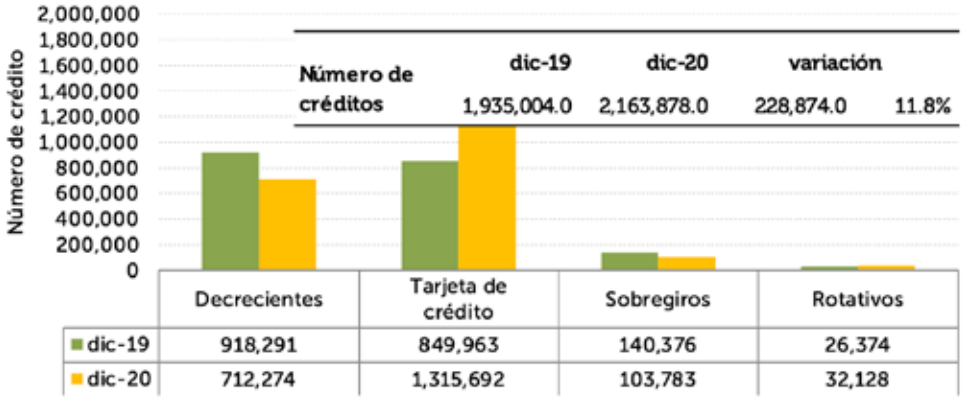


	Decrecientes	Rotativos	Tarjeta de crédito	Sobregiros
dic-19	5,449.8	3,355.5	3,103.7	327.1
dic-20	7,083.7	2,712.9	2,083.7	301.7

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

El número de créditos aumentó 11.8% debido al alza en tarjeta de crédito en 54.8% y rotativos en 21.8%. La categoría que disminuyeron fueron los decrecientes y sobregiros con 22.4% y 26.1%, respectivamente. La estructura de participación se concentró en tarjetas de crédito con 60.8%, decrecientes con 32.9% y sobregiros con 4.8% **(Gráfico 16)**.

Gráfico 16. Número de créditos de consumo



	Decrecientes	Tarjeta de crédito	Sobregiros	Rotativos
dic-19	918,291	849,963	140,376	26,374
dic-20	712,274	1,315,692	103,783	32,128

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

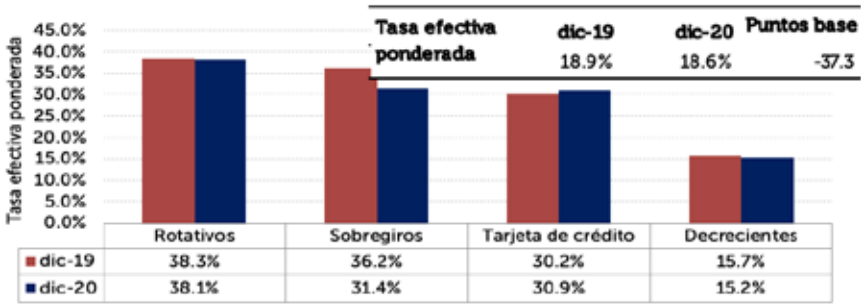
Por otra parte, según plazos de otorgamiento, los préstamos decrecientes con plazos entre 5 y 10 años aumentaron su participación de 67.4% en diciembre 2019 a 74.6% en diciembre 2020, en tanto que los decrecientes de corto plazo disminuyeron de 23.7% a 13.6% **(Anexo 5a)**.

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 46.9% a 59.9%, por el contrario, las de menos de 5 años disminuyeron su participación de 27.2% a 23.0%, al igual que las mayores a 10 años con una reducción de 25.8% a 17.1% **(Anexo 5b)**.

Según el número de créditos decrecientes por monto desembolsado, el 47.0% de los créditos decrecientes se situó en el intervalo entre USD 5,000 a USD 50,000, los créditos entre los USD 1,000 y USD 5,000 con 42.9%; en menor medida, los montos mayores a USD 50,000 participan en 0.5% **(Anexo 5c)**.

La tasa efectiva ponderada de este tipo de préstamos fue 18.6%, inferior al 18.9% registrada en diciembre 2020, según el tipo de préstamo, la menor tasa correspondió a los créditos decrecientes con 15.2% y las mayores tasas fueron las de rotativos y sobregiros con 38.1% y 31.4%, 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 al 2019 al pasar de 2.0% a 1.6%; influenciado por los préstamos que fueron beneficiados por las medidas temporales por la emergencia COVID-19. Al analizar según el tipo de crédito, los sobregiros, tarjeta de crédito y los decrecientes, reflejaron mejoras, al disminuir de 3.4% a 3.1%, de 2.6% a 1.9% y de 1.8% a 1.5%, respectivamente. Por su parte los rotativos aumentaron de 4.5% a 6.5%, equivalente a 205.3 puntos bases **(Gráfico 18)**.

Gráfico 18. Índice de vencimiento de consumo

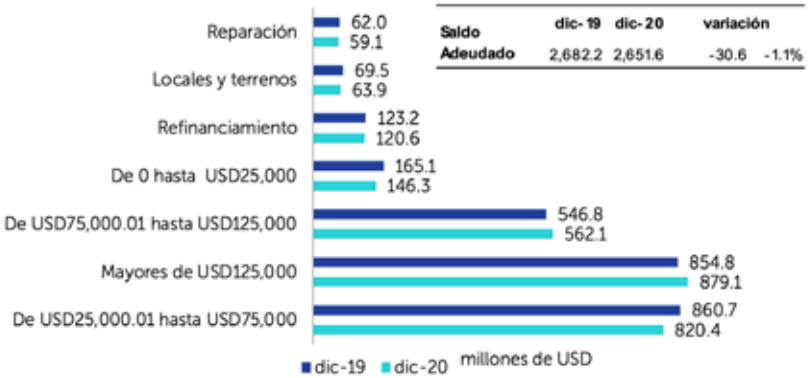
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Préstamos a Vivienda

Los préstamos a vivienda representaron el 18.3% del total de la cartera, alcanzando a diciembre 2020, USD 2,651.6 millones, con una disminución interanual de USD 30.6 millones, de los cuales, el 90.8% se destinó a la adquisición de viviendas tanto nuevas como usadas. Los saldos se concentraron en adquisición de viviendas por valores mayores de USD 125,000.00 y de USD 25,000.01 hasta USD 75,000.00, con participaciones de 33.2% y 30.9% del total.

La mayor variación fue para el rango de viviendas de USD 25,000.01 hasta USD 75,000.00 con una disminución de USD 40.3 millones respecto a diciembre 2019, mientras que el segmento que reflejó el mayor aumento fue el de valores mayores de USD 125,000.00 con USD 24.2 millones. Por su parte y en menor medida, las viviendas hasta USD 25,000, los locales y terrenos y los refinanciamientos experimentaron variaciones negativas de 11.4%, 8.0% y 2.1%, 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 5.0% con relación al año anterior, hasta totalizar 59,380, producto de disminuciones en el número de créditos para adquisición de viviendas, principalmente para las viviendas de hasta USD 25,000 que disminuyó 1,438 créditos, seguido de los préstamos de USD 25,000.01 hasta USD 75,000.00 con una reducción de 950 créditos; por su parte, reparación y refinanciamientos disminuyeron 865 y 137 créditos, respectivamente. Por el contrario, los segmentos de viviendas entre USD 75,000.01 hasta USD 125,000.00 aumentaron en 169 nuevos créditos **(Gráfico 20)**.

Gráfico 20. Número de créditos a vivienda

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

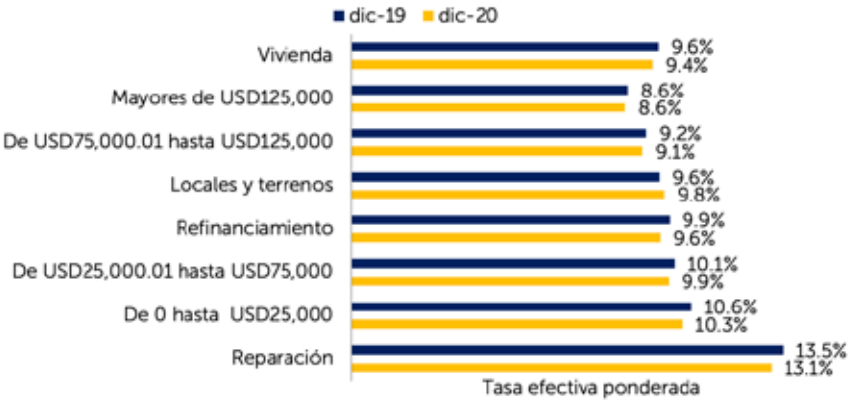
El monto promedio derivado del ratio entre el saldo de la cartera y el número de créditos nuevos en el mes, refleja que para la cartera de vivienda, el promedio fue USD 56,560.8 superior a los USD 54,181.3 registrado en diciembre 2019. Los dos segmentos que presentaron disminuciones interanuales fueron locales y terrenos con USD 1,685.9, pasando de USD 57,155 a USD 55,470 y mayores de USD 125,000 con USD 927.8 reportando en diciembre 2019 USD 200,544 y un año después USD 199,616 **(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 disminuyó de 9.6% a 9.4%, como resultado de la reducción en la mayoría de los segmentos, con excepción de locales y terrenos que pasó de 9.6% a 9.8%; 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 se mantuvo en 2.5%. El índice más alto correspondió a los refinanciamientos con 9.2%. El segmento que presentó variación interanual al alza fue de 0 hasta USD 25,000 que pasó de 5.5% a 5.7% **(Gráfico 23)**.

Gráfico 23. Índice de vencimiento de vivienda

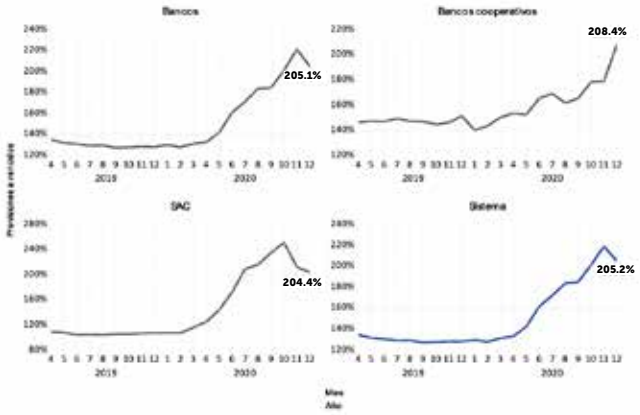
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Provisiones y préstamos castigados

La cobertura de las provisiones por incobrabilidad a préstamos vencidos fue 205.2%, mayor a lo reflejado a la misma fecha del año anterior de 128.7%. Dicho incremento se derivó del aumento en las provisiones por incobrabilidad de préstamos que pasaron de USD 323.8 millones a USD 479.1 millones, combinado con una reducción de la cartera vencida de USD 251.7 millones a USD 233.5 millones para el mismo período, esto último resultado de las medidas temporales implementadas con el objetivo de mantener la calificación de los hogares y empresas afectadas durante la pandemia COVID-19 **(Gráfico 24)**.

Por tipo de entidad, todas experimentaron alzas en la cobertura, los bancos cooperativos pasaron de 151.7% a 208.4%, las sociedades de ahorro y crédito de 107.7% a 204.4% y los bancos de 128.5% a 205.1% **(Gráfico 24)**.

Gráfico 24. Cobertura de provisiones a vencidos por grupo

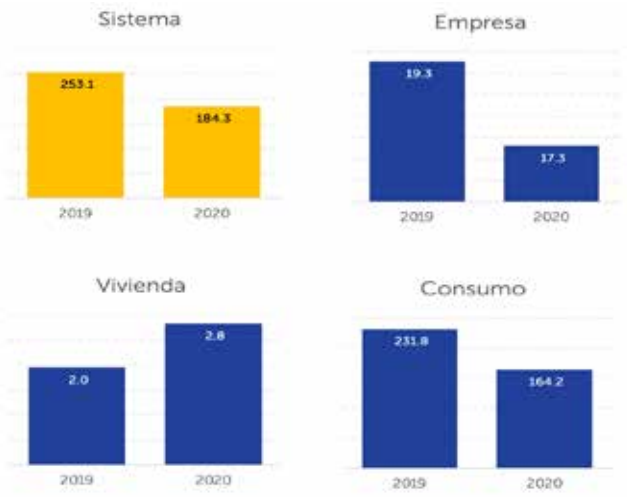


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Los saneados en 2020 fueron por USD 184.3 millones, inferior al acumulado de 2019 de USD 253.1 millones, según el destino del crédito, dicha reducción fue causada principalmente, por la disminución de los saneados de la cartera de consumo que pasó de USD 231.8 millones

en 2019 a USD 164.2 millones en 2020, reforzada en menor medida por los saneados de empresas que se redujeron de USD 19.3 millones a USD 17.3 millones, mientas que los saneados de la cartera de vivienda aumentaron de USD 2.0 millones a USD 2.8 millones, respectivamente **(Gráfico 25)**.

Gráfico 25. Saneados acumulados por año



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Depósitos

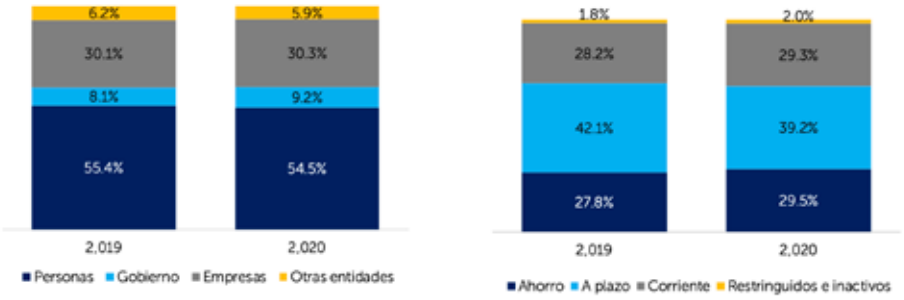
Los depósitos captados por los bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito ascendieron a USD 16,429.8 millones, con un crecimiento de USD 1,741.8 millones, respecto a diciembre 2019 **(Anexo 10)**. Dicho aumento, en conjunto con la disminución del PIB, derivaron en un alza en el indicador depósitos a PIB, que pasó de 54.6% en 2019 a 66.7% en 2020; es decir, que por cada USD 100.0 de producto interno bruto, existen USD 66.7 en depósitos, la cuenta que experimentó mayores cambios en el indicador fue la cuenta de ahorro, al pasar de un 15.2% a 19.7% **(Gráfico 26)**.

La estructura de los depósitos tanto por tipo de cuenta, como por tipo de depositante, no experimentaron cambios significativos respecto al año anterior. Los depósitos a plazo representaron el 39.2% del total, cuenta corriente 29.3%, ahorro 29.5% y restringidos 2.0%. Según el tipo de depositante, las personas naturales concentraron el 54.1%, empresas 30.3%, gobierno 9.2% y otras entidades 5.9% **(Gráfico 27)**.

Gráfico 26. Depósitos a PIB

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 27. Estructura de depósitos totales por depositante y tipo de cuenta



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Los depósitos en cuenta de ahorro alcanzaron un total de USD 4,843.9 millones al cierre del 2020, experimentaron un aumento de USD 758.3 millones, equivalente a 18.6%, siendo el tipo de cuenta de mayor crecimiento, sustentado principalmente, por el alza en los depósitos de ahorro pertenecientes a personas en USD 625.4 millones. En menor medida, los depósitos de empresas en cuenta de ahorro se incrementaron USD 117.2 millones y otras entidades USD 18.7 millones, mientras que los depósitos correspondientes al gobierno disminuyeron en USD 3.0 millones **(Gráfico 28 y Anexo 7)**.

Los depósitos en cuenta corriente ascendieron a USD 4,821.0 millones, USD 678.5 millones mayores al registrado en diciembre 2019, equivalente a un crecimiento interanual del 16.4%, dicho aumento se basa en los incrementos observados sobre todo en los depósitos de empresas con USD 437.4 millones, seguido de los depósitos del gobierno con USD 170.9 millones y personas USD 88.3 millones, mientras que otras entidades disminuyeron USD 18.0 millones **(Gráfico 29 y Anexo 7)**.

Los depósitos restringidos, que comprenden los dados en garantía, embargados e inactivos totalizaron USD 321.8 millones, USD 51.6 millones superiores a los de diciembre 2019, siendo el tipo de cuenta que menor variación experimentó en el período **(Gráfico 30 y Anexo 7)**.

Los depósitos a plazo totalizaron USD 6,443.1 millones, con un aumento de USD 253.4 millones respecto al año anterior, equivalente a 4.1%. Dicho crecimiento fue sustentado por alzas en los depósitos de gobierno que aumentaron USD 142.0 millones, seguido de otras entidades con USD 61.4 millones, además fue reforzado por los depósitos a plazo de personas que aumentó USD 52.2 millones, mientras que empresa disminuyó levemente USD 3.0 millones **(Grafico 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 127.9 millones, para totalizar USD 2,336.1 millones; seguido por el incremento de USD 73.5 millones en los plazos de 30 a 90 días, totalizando USD 883.8 millones. Por su parte, los plazos de 0 a 30 días, disminuyeron USD 17.2 millones **(Gráfico 31 y Gráfico 32)**. La estructura por plazos no mostró cambios significativos respecto al año anterior. Al cierre de 2020, los depósitos de 180 a 360 días concentraron el 36.3% del total, seguido con 35.8% por los de 90 a 180 días, 18.9% depósitos hasta 90 días y 9.1% correspondiente a los mayores a 360 días.

Gráfico 28. Depósitos en cuenta de ahorro por depositante

Gráfico 29. Depósitos en cuenta corriente por depositante

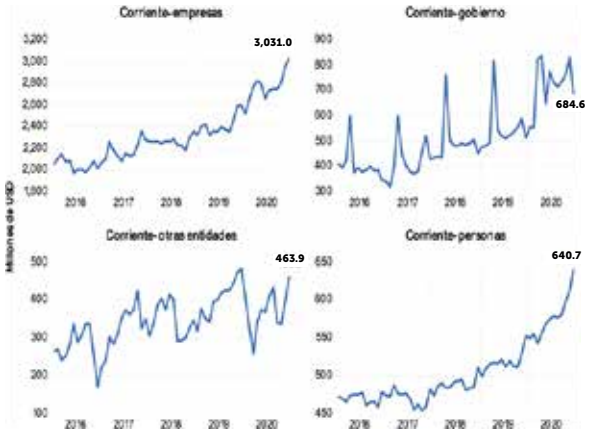
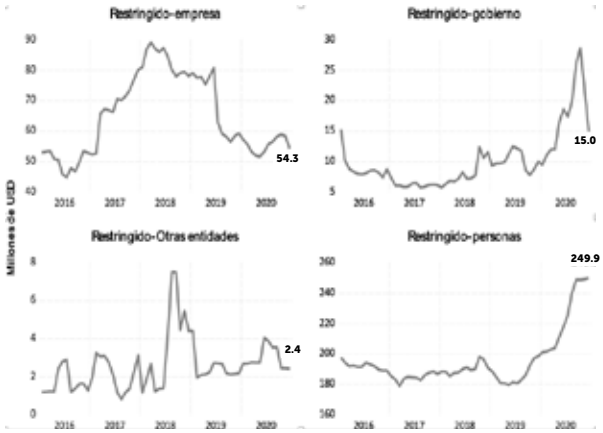


Gráfico 30. Depósitos restringidos por depositante

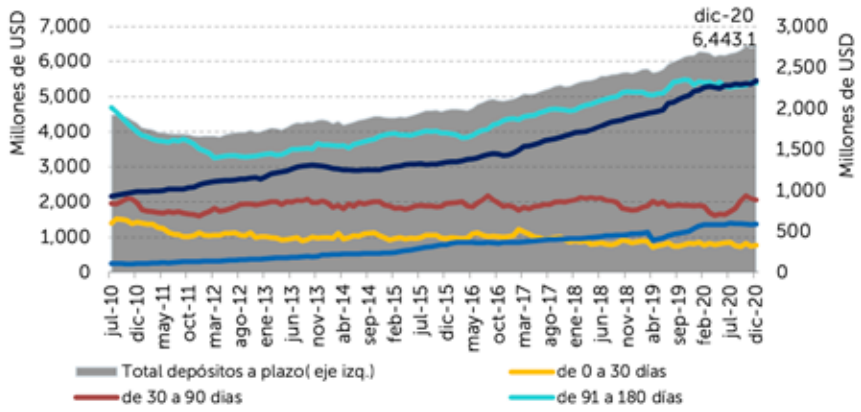


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 31. Depósitos a plazo por depositante

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 32. Estructura de depósitos a plazo



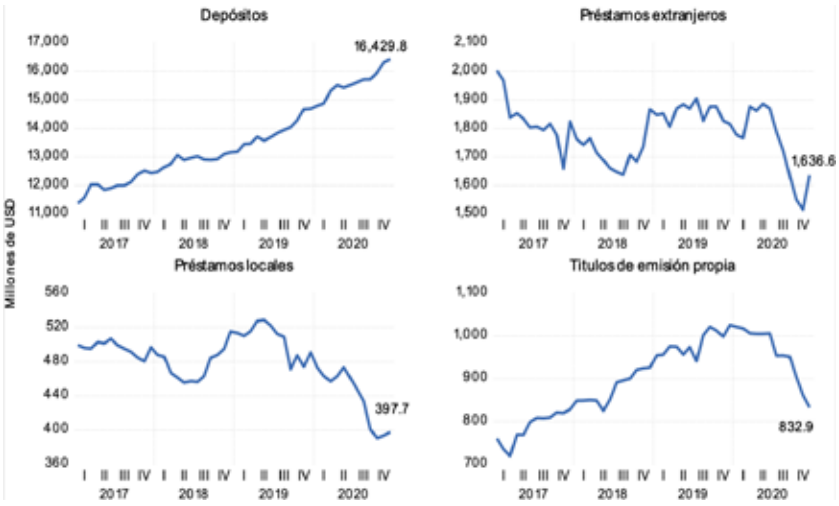
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Fuentes de fondeo

Las fuentes de fondeo totalizaron USD 19,297.0 millones, con un incremento de USD 1,276.7 millones en relación a los USD 18,020.3 millones de diciembre 2019, sustentado en el crecimiento de USD 1,741.8 millones de los depósitos, el cual compensó las reducciones experimentadas en el resto de fuentes, USD 192.6 millones de los títulos de emisión propia con saldo al cierre del 2019 de USD 832.9 millones, los préstamos extranjeros se redujeron en USD 179.4 millones con un saldo de USD 1,636.6 millones, y los préstamos locales disminuyeron USD 93.1 millones con un saldo de USD 397.7 millones **(Gráfico 33)**.

La composición del fondeo fue de 85.1% en depósitos, 8.5% por préstamos extranjeros, 4.3% por títulos de emisión propia y 2.1% por préstamos locales. A diciembre 2020, el fondeo interno fue de USD 17,660.4 millones y representó el 91.5% del total de las fuentes de fondeo, superando al 89.9% del año anterior.

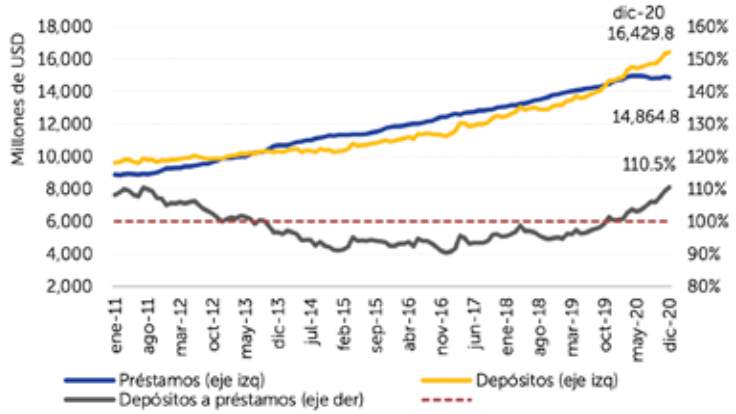
Gráfico 33. Fuentes de fondeo



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La relación depósitos a préstamos pasó de un de 100.4% en diciembre 2019 a 110.5% en diciembre 2020, el incremento en la relación es influenciado por la desaceleración de los préstamos durante el 2020 que reflejaron una tasa de crecimiento interanual de 1.6% derivado de los efectos negativos en las expectativas de los hogares y empresas ante la situación adversa en la economía, producto de la pandemia, lo cual redujo la demanda de créditos, mientras que los depósitos reflejaron un mayor dinamismo, al registrar una tasa de crecimiento interanual de 11.9 %, muy cercana al ritmo reflejado al cierre del 2019 que fue de 11.6% **(Gráfico 34 y Anexo 7)**.

Gráfico 34. Depósitos a préstamos brutos

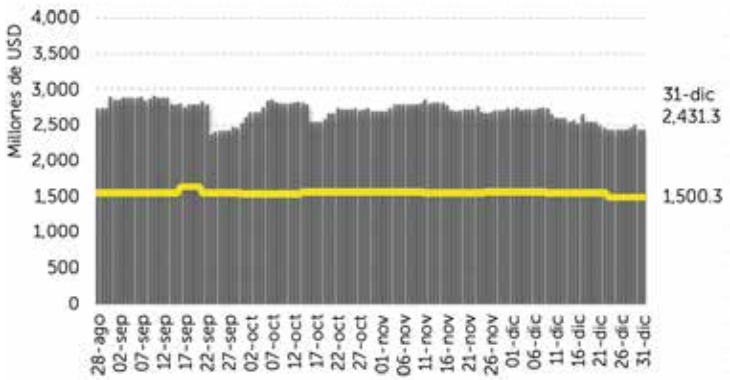


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Liquidez y solvencia

La reserva de liquidez constituida alcanzó un total de USD 2,431.3 millones, mayor en USD 930.9 millones al requerido de USD 1,500.3 millones, mostrando así un cumplimiento diario y promedio de 162.0% **(Gráfico 35)**.

Gráfico 35. Cumplimiento diario de reserva de liquidez

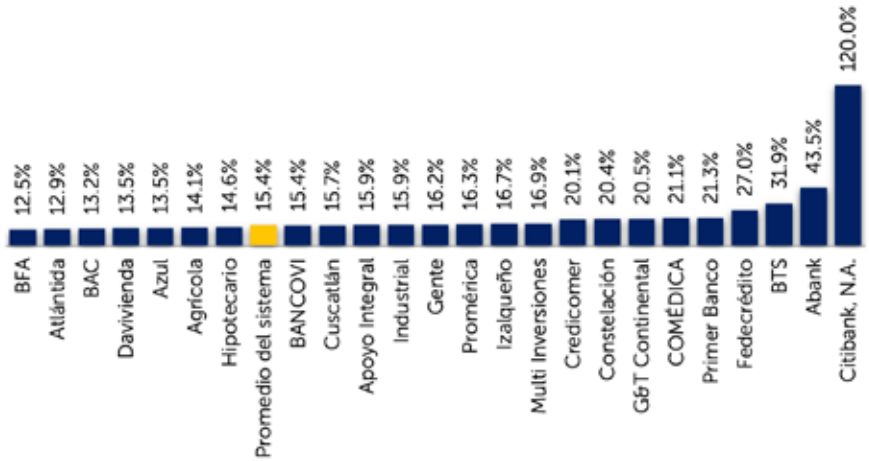


Fuente: Sistema Reserva de Liquidez SSF

El sistema financiero continúa mostrando adecuados niveles de solvencia con un coeficiente patrimonial de 15.4%, levemente inferior al 16.0%, registrado en diciembre 2019. Por su parte, el coeficiente de endeudamiento legal experimentó una reducción de 12.5% a 12.0% 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.

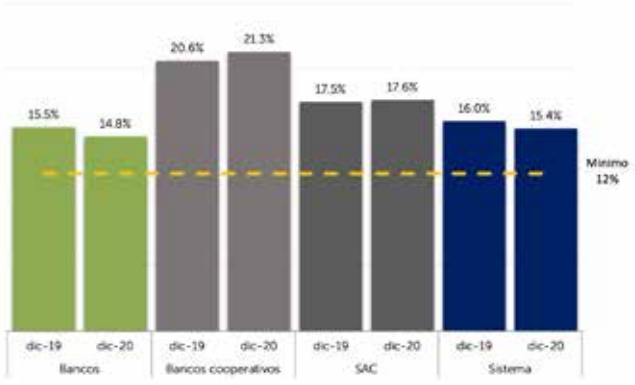
Adicionalmente, se destaca que todas las entidades se encontraban por encima del mínimo legal requerido para el coeficiente patrimonial antes indicado; los bancos con menores coeficientes patrimoniales fueron Banco de Fomento Agropecuario y Banco Atlántida El Salvador, S.A., 12.5% y 12.9, respectivamente; mientras que las entidades con los coeficientes más elevados fueron Citibank N.A., Sucursal El Salvador con 120.0% y Banco Abank, S.A con 43.5% **(Gráfico 36)**. Por tipo de entidad, los bancos cooperativos fueron los que mostraron el coeficiente patrimonial más alto con 21.3%, seguido de las sociedades de ahorro y crédito con 17.6% y los bancos 14.8% **(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 2,475.4 millones, conformado por USD 2,122.2 millones de bancos, USD 288.7 millones de bancos cooperativos y USD 64.5 millones de sociedades de ahorro y crédito, los cuales dan soporte a los activos ponderados que ascendieron a USD 16,062.7 millones **(Gráfico 38 y Gráfico 39)**.

El excedente del fondo patrimonial, ascendió a USD 531.0 millones, derivando en una capacidad de crecimiento de activos ponderados de USD 4,380.8 millones, mientras que el excedente sobre pasivos ascendió a USD 1,030.8 millones con una capacidad de endeudamiento de USD 14,726.2 millones.

Gráfico 38. Fondo patrimonial

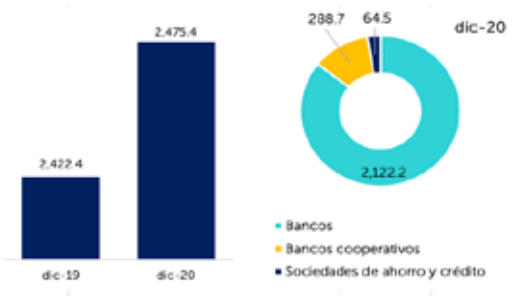
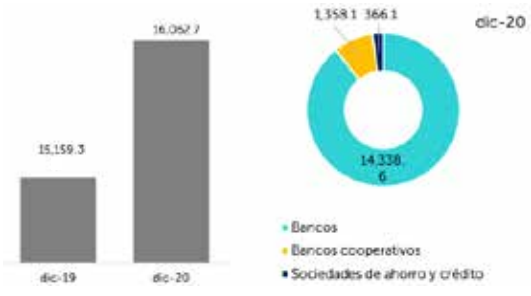


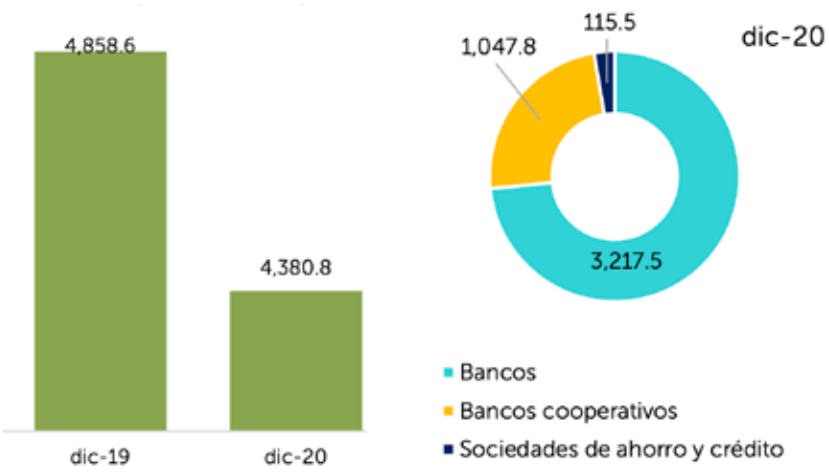
Gráfico 39. Activos ponderados



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

"El excedente del fondo patrimonial, ascendió a USD 531.0 millones, derivando en una capacidad de crecimiento de activos ponderados de USD 4,380.8 millones".

Gráfico 40. Capacidad de crecimiento

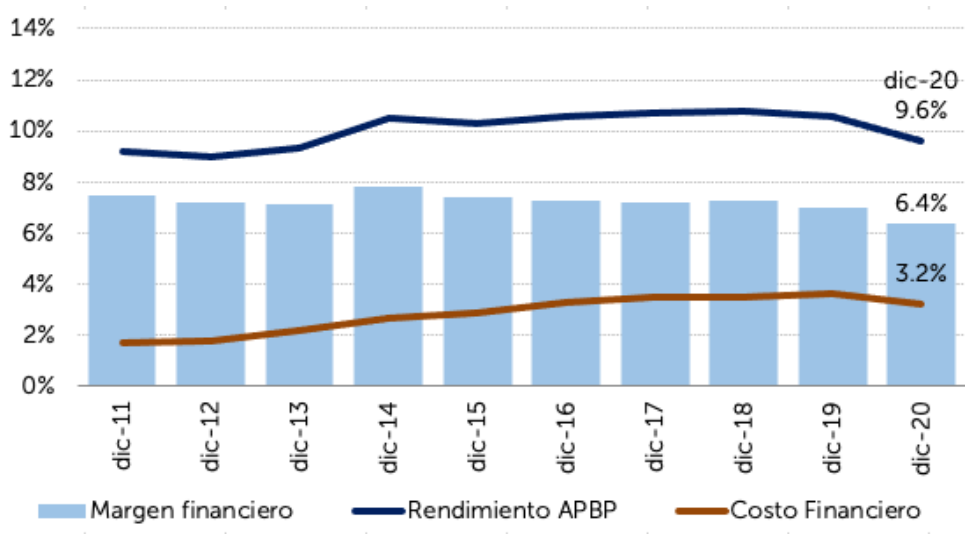


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Resultados

La utilidad financiera disminuyó en USD 10.0 millones al pasar de USD 1,231.0 millones en diciembre 2019 a USD 1,221.0 millones en diciembre 2020 **(Anexo 9)**, derivando en una ligera reducción en el margen financiero de 7.0% a 6.4%, producto de que el costo financiero pasó de 3.6% a 3.2%, frente a un Rendimiento de APBP que, disminuyó de 10.6% a 9.6% **(Gráfico 41)**. El comportamiento a la baja del costo financiero, fue el resultado de la reducción del costo de los préstamos recibidos que pasaron de 6.1% a 5.3%, mientras que los títulos de emisión propia aumentaron de 5.5% a 6.7% y el costo por depósitos se redujo levemente de 2.2% a 2.1% **(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

	dic-19	dic-20	Variación	
Rendimiento APBP	10.6%	9.6%	100	puntos base
Préstamos	10.6%	10.5%	10	puntos base
Inversiones financieras	5.3%	4.0%	130	puntos base
Costo financiero	3.6%	3.2%	40	puntos base
Depósitos	2.2%	2.1%	10	puntos base
Cuenta corriente	0.9%	0.8%	10	puntos base
Cuenta de ahorro	0.8%	0.8%	0	puntos base
A plazo	4.5%	4.5%	0	puntos base
Préstamos recibidos	6.1%	5.3%	80	puntos base
Títulos de emisión propia	5.5%	6.7%	120	puntos base
Margen financiero	7.1%	6.4%	70	puntos base

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

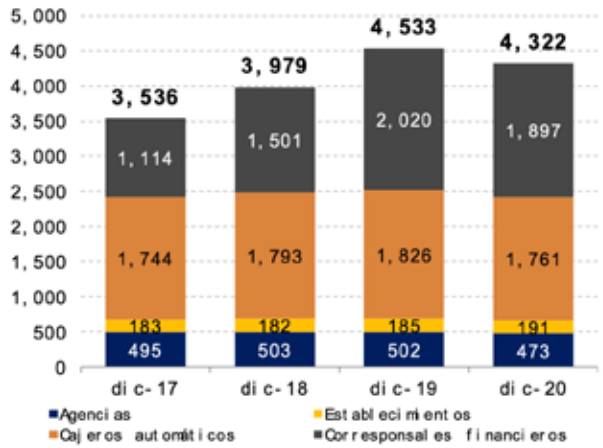
La utilidad después de saneamientos fue de USD 197.9 millones, adicionalmente, los ingresos no operacionales netos totalizaron USD 66.8 millones y la carga impositiva fue USD 89.7 millones, resultando en una utilidad neta, a diciembre 2020 de USD 175.0 millones, inferior a la registrada en diciembre 2019 de USD 229.8 millones **(Anexo 9)**.

La reducción interanual en la utilidad neta de USD 54.8 millones, impactó en la rentabilidad patrimonial que se redujo de 9.0% en diciembre 2019 a 7.0% a la fecha de estudio, mientras que el retorno sobre activos disminuyó de 1.1% a 0.8% en el mismo período **(Anexo 10)**.

Puntos de Acceso

A diciembre 2020, el número de puntos de acceso al sistema financiero fue de 4,322, de los cuales 1,897 eran corresponsales financieros, 1,761 cajeros automáticos, 473 agencias y 191 establecimientos (mini agencias, cajas express y cajas corporativas) **(Gráfico 22)**.

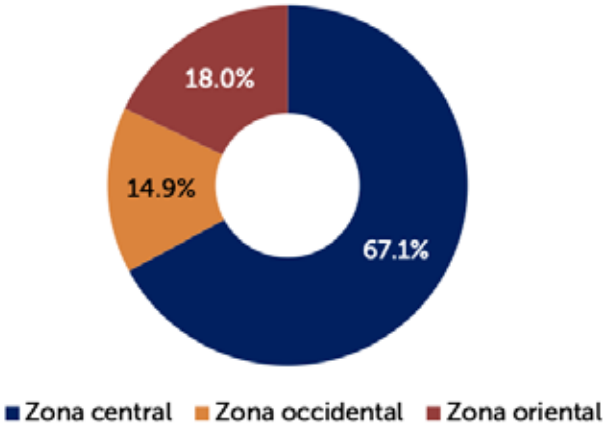
Gráfico 42. Evolución de puntos de acceso



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

Considerando la distribución por zonas geográficas, el 67.1% (2,901) se concentraban en la zona central, 18.1% (777) en la zona oriental y 14.9% (644) en la zona occidental **(Gráfico 23)**. Los departamentos de la zona central con mayor número de puntos de acceso eran San Salvador con 1,634 y La Libertad con 794; en la zona oriental, San Miguel con 374 y Usulután con 196 y en la zona occidental Santa Ana con 335 **(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	*1,116*	*1,325*	*311*	*149*	*2,901*
Cabañas	49	14	13	1	77
Chalatenango	77	20	10	5	112
Cuscatlán	37	22	9	2	70
La Libertad	284	377	81	52	794
La Paz	67	63	13	9	152
San Salvador	566	812	177	79	1,634
San Vicente	36	17	8	1	62
Zona occidental	*321*	*228*	*73*	*22*	*644*
Santa Ana	160	121	38	16	335
Sonsonate	100	78	22	5	205
Ahuachapán	61	29	13	1	104
Zona oriental	*460*	*208*	*89*	*20*	*777*
La Unión	77	31	22	2	132
Morazán	49	13	10	3	75
San Miguel	208	118	37	11	374
Usulután	126	46	20	4	196
Total	1,897	1,761	473	191	4,322

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

Se destaca que los 14 departamentos cuentan con puntos de acceso y los más numerosos fueron los corresponsales financieros y cajeros automáticos, que representaron el 43.9% y 40.7% del total, respectivamente **(Figura 1)**.

Figura 1. Puntos de acceso por departamento

Puntos de acceso	dic-19	dic-20	Var. %
Corresponsales financieros	2,020	1,897	-6.1%
Cajeros automáticos (ATMs)	1,826	1,761	-3.6%
Agencias*	687	664	-3.3%
Total	**4,533**	**4,322**	**-4.7%**

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

Corresponsales Financieros

De los 1,897 corresponsales financieros reportados, 885 (46.7%) eran propios, 719 (37.9%) 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 293 (15.4%) estaban bajo ambas figuras (Gráfico 24).

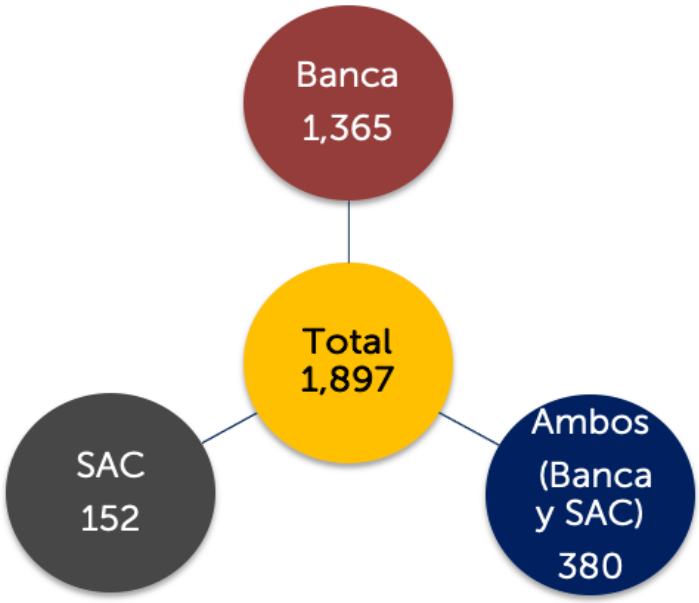
El 72.0% de los corresponsales financieros (1,365) ha suscrito contrato con la banca, el 8.0% (152) con Sociedades de Ahorro y Crédito (SAC) y el 20.0% (380) con ambas (bancos y SAC) (Figura 2).

"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

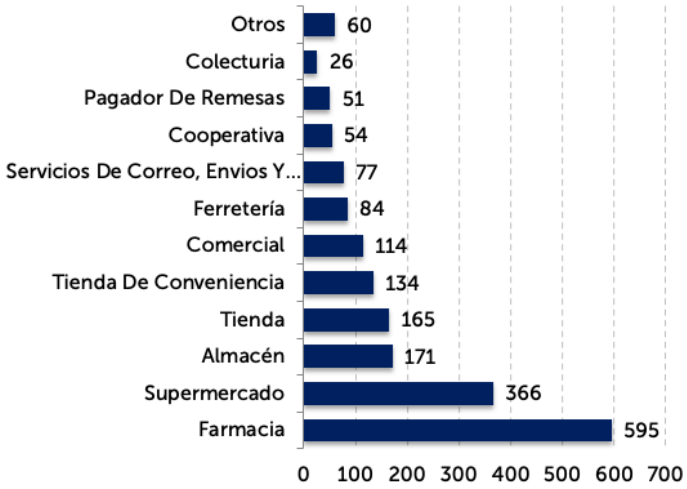
Figura 2. Número de corresponsales financieros por sector



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Los comercios adscritos como corresponsales financieros más utilizados fueron las farmacias con 595 (31.4%), seguido de supermercados con 366 (19.3%) y almacenes con 171 (9.0%). Además, se cuenta con tiendas, comerciales, ferreterías, pagadores de remesas, cooperativas, etc. **(Gráfico 45)**.

Gráfico 45. Número de corresponsales financieros por tipo de negocio

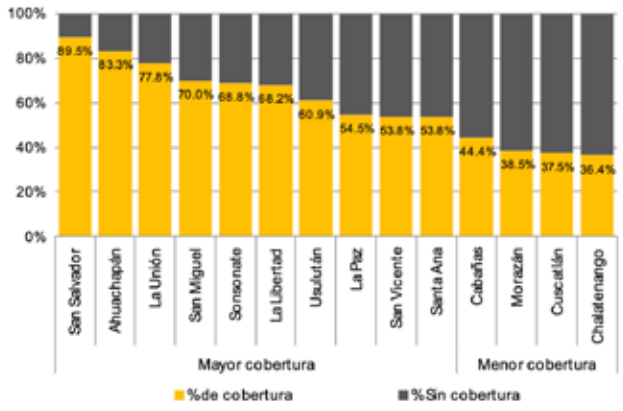


Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

De los 262 municipios que conforman los 14 departamentos, contaban con una cobertura geográfica del 58.4% equivalente a 153 municipios, con al menos un corresponsal financiero. Se observó una mayor cobertura en 10 departamentos que tenían más del 50.0% de sus municipios con presencia de comercios adscritos a esta figura **(Gráfico 46)**. En términos porcentuales, los departamentos que presentaron mayor número de municipios con presencia de corresponsales financieros fueron San Salvador, Ahuachapán, La Unión y San Miguel con 89.5%, 83.3%, 77.8% y 70.0%, respectivamente **(Gráfico 47)**.

Los departamentos con mayor número de corresponsales fueron San Salvador con 566, La Libertad con 284, San Miguel con 208 y Santa Ana con 160. Por zonas geográficas, el 58.8% se concentraba en la zona central, 24.2% en la zona oriental y 16.9% en la zona occidental **(Gráfico 48)**.

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

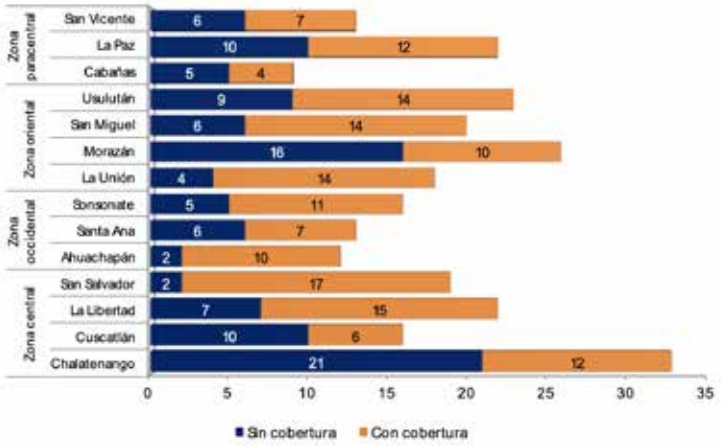
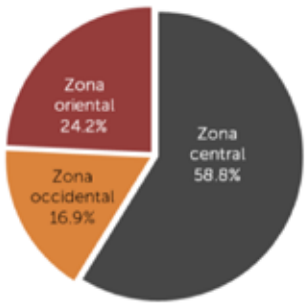


Gráfico 48. Número de corresponsales financieros por zona geográfica

Departamento	dic-20
1 Zona central	1,116
Cabañas	49
Chalatenango	77
Cuscatlán	37
La Libertad	284
La Paz	67
San Salvador	566
San Vicente	36
2 Zona occidental	321
Ahuachapán	61
Santa Ana	160
Sonsonate	100
3 Zona oriental	460
La Unión	77
Morazán	49
San Miguel	208
Usulután	126
4 Total	1,897

Porcentaje por zona	
Zona central	58.8%
Zona occidental	16.9%
Zona oriental	24.2%

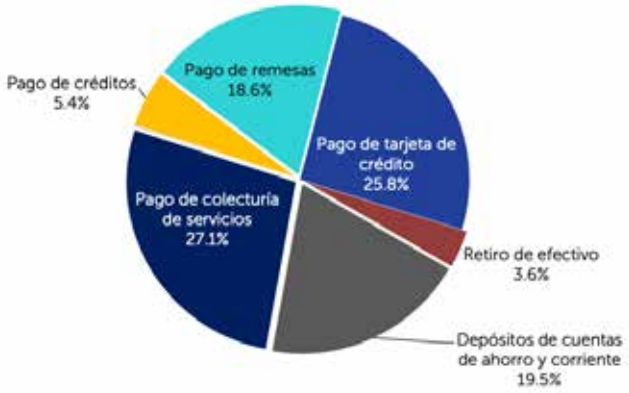


Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Utilización de Servicios Financieros

En diciembre 2020 el número de operaciones realizadas a través de corresponsales fue de 458,470 y las más representativas fueron el pago de colecturía de servicios con 27.1%, pago de tarjetas de crédito con 25.8%, seguido de depósitos de cuenta de ahorro y corriente con 19.5% y pago de transferencias provenientes del exterior (remesas) con 18.6% **(Gráfico 49 y Gráfico 53)**. El monto de las operaciones fue de USD 58.0 millones, de los cual depósitos en cuenta de ahorro y corriente representó el 31.9%, pago de remesas el 27.5% y pago de tarjetas de crédito un 26.0% **(Gráfico 50 y Gráfico 53)**.

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



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

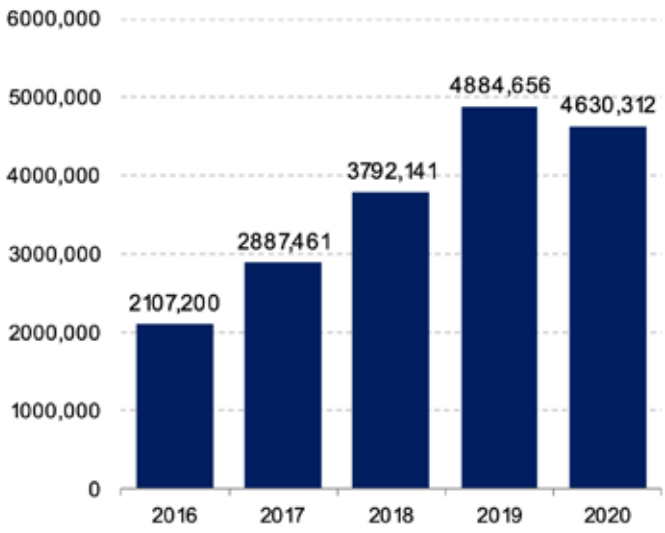
Gráfico 50. Porcentaje según tipo y monto de operaciones en diciembre 2020

Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

En términos acumulados, de enero a diciembre 2020 se realizaron 4,630,312 transacciones por un total de USD 529.6 millones **(Gráfico 51 y 52)**, mostrando disminución interanual de -5.2% en el número, mientras que el monto incrementó en 6.6%.

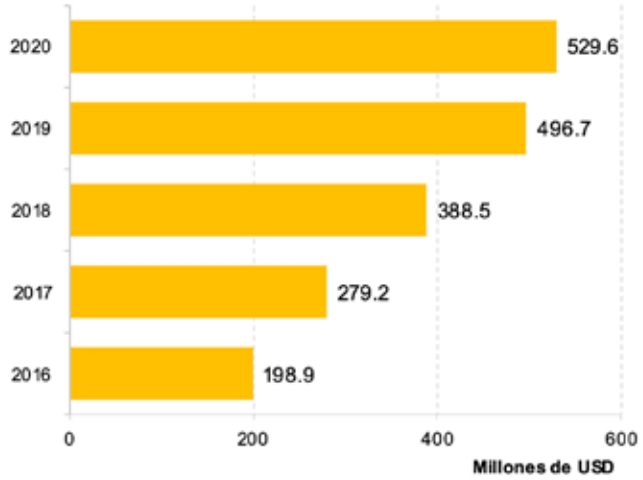
Las transacciones con disminuciones más significativas en el número fueron pago de créditos, pago de tarjetas de crédito y pago de colecturía de servicios públicos y privados, mientras que depósitos en cuenta, pago de remesas y retiro de efectivo fueron las transacciones que mostraron mayores incrementos en el monto **(Tabla 4)**.

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



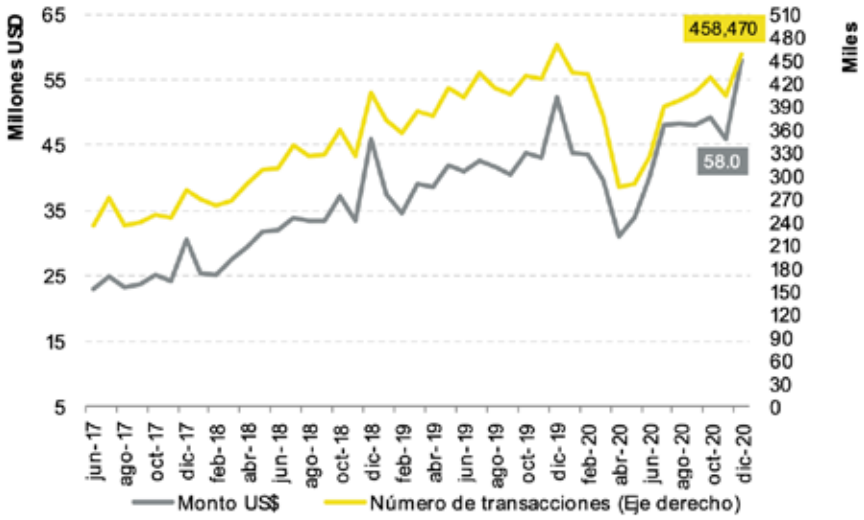
Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

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 diciembre 2020, se realizaron 4,630,312 transacciones por un total de USD 529.6 millones".

Tabla 4. Variación anual de las transacciones

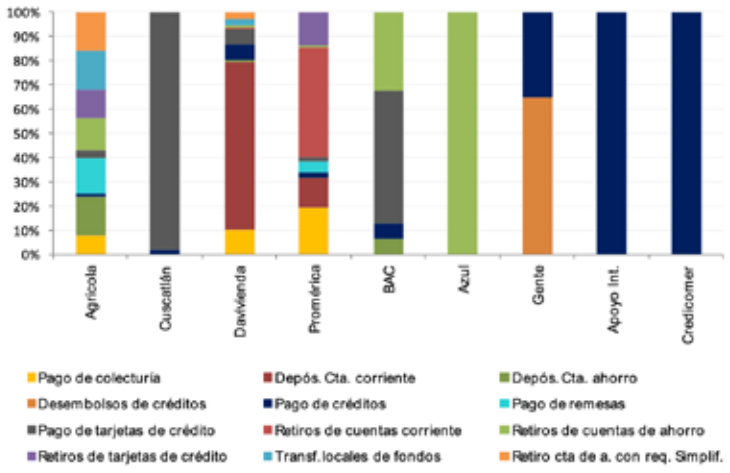
Transacciones	Número de operaciones			Monto de operaciones en millones de USD		
	Ene-dic 2019	Ene-dic 2020	Variación	Ene-dic 2019	Ene-dic 2020	Variación
Pago de créditos	372,935	269,946	-27.6%	47.2	35.3	-25.1%
Pago de remesas	656,393	741,748	13.0%	99.1	126.1	27.2%
Depósitos en cuenta	756,141	840,006	11.1%	123.7	159.5	28.9%
Retiro de efectivo	176,104	194,726	10.6%	23.5	28.2	20.1%
Pago de colecturía de servicios	1,448,706	1,309,731	-9.6%	33.1	31.0	-6.3%
Transferencia de fondos	1,944	1,956	0.6%	0.5	0.5	-1.0%
Pago de tarjeta de crédito	1,466,842	1,254,565	-14.5%	168.9	147.6	-12.6%
Desembolsos de créditos	3,732	1,586	-57.5%	0.6	-0.3	-140.1%
Retiros de cuentas de ahorro con requisitos simplificados	1,856	16,009	n/a	0.1	1.7	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	**4,884,653**	**4,630,307**	**-5.2%**	**496.7**	**529.6**	**6.6%**

Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

En relación al tipo de transacciones realizadas a nombre de las entidades por los corresponsales financieros **(Gráfico 54)**, a diciembre 2020 Banco Agrícola, S.A. concentró el 95.5% de operaciones de depósitos de cuentas de ahorro, el 89.9% del pago de transferencias provenientes del exterior (remesas) y el 47.6% de pago de colecturía de servicios públicos y privados; Banco Cuscatlán El Salvador, S.A. participó con un 46.2% 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.

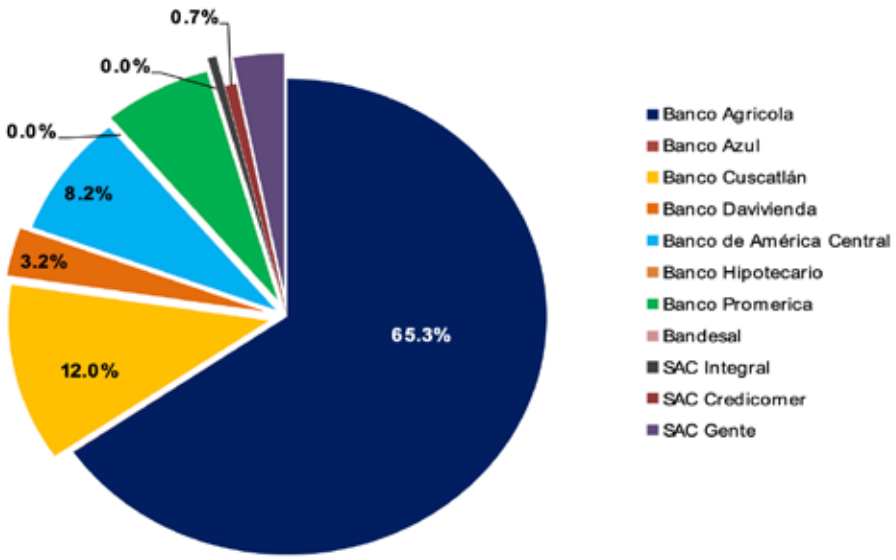
Gráfico 54. Monto promedio mensual por tipo de operacion de enero a junio de cada año



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

De acuerdo al monto total transado en diciembre 2020 por institución financiera, se destaca la participación del Banco Agrícola con el 65.3% equivalente a USD 37.9 millones, seguido de Banco Cuscatlán con 12.0% (USD 7.0 millones) y Banco de América Central con 8.2% (USD 4.8 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.

Aseguradoras

A diciembre de 2020, la industria de seguros en El Salvador, estuvo conformada por 22 aseguradoras, de las cuales ocho ofrecían únicamente los seguros de personas, seis seguros de daños y ocho mixtas que ofrecían tanto los seguros de vida como los de daños.

Activos

La industria de seguros en El Salvador, a diciembre de 2020, alcanzó un total de activos de USD 971.3 millones, superiores a los de diciembre de 2019 de USD 932.0 millones. **(Anexo 12)**.

Del total de activos, se destaca que cinco aseguradoras concentraron el 52.6% del total, de las cuales son dos de personas, dos de daños y una mixta **(Tabla 5)**.

Tabla 5. Activos por entidad

Millones de USD					
Entidad	dic-19	dic-20	Variación		Participación
Sisa Vida, S.A. Seguros de Personas	97.6	120.6	23.0	23.6%	12.4%
Seguros SURA, S.A., Seguros de Personas	115.9	118.5	2.6	2.2%	12.2%
Seguros e Inversiones, S.A.	92.9	99.6	6.7	7.2%	10.3%
Mapfre Seguros El Salvador, S.A.	81.6	90.1	8.5	10.5%	9.3%
Seguros SURA, S.A.	75.3	82.0	6.7	8.9%	8.4%
Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.	88.3	75.2	-13.1	-14.8%	7.7%
Seguros del Pacífico, S.A.	44.9	49.4	4.5	10.0%	5.1%
Pan American Life Insurance Company	49.7	47.8	-1.8	-3.7%	4.9%
La Central de Seguros Y Fianzas, S.A.	39.9	42.8	2.8	7.1%	4.4%
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A.	44.1	42.7	-1.4	-3.1%	4.4%
Assa Compañía de Seguros, S.A.	36.4	42.0	5.6	15.5%	4.3%
Seguros Sisa SV, S.A.	54.1	30.7	-23.4	-43.2%	3.2%
Assa Compañía de Seguros de Vida, S.A., Seguros de Personas	26.8	26.2	-0.5	-2.0%	2.7%
Asociacion Cooperativa de Servicios de Seguros Futuro R.L.	22.1	23.9	1.9	8.4%	2.5%
Aseguradora Vivir, S.A. Seguros de Personas	12.3	14.8	2.5	20.8%	1.5%
Seguros Atlántida, S.A., Seguros de Personas	1.6	11.9	10.3	649.9%	1.2%
Qualitas Compañía de Seguros, S.A.	10.3	11.0	0.7	6.6%	1.1%
Seguros Fedecrédito, S.A.	7.1	10.2	3.1	43.2%	1.1%
Seguros Azul, S.A.	9.8	10.1	0.3	2.6%	1.0%
Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas	7.9	8.7	0.9	10.8%	0.9%
Fedecrédito Vida, S.A., Seguros de Personas	7.0	6.7	-0.3	-4.8%	0.7%
Aseguradora Popular, S.A.	6.5	6.3	-0.3	-4.3%	0.6%
Total	932.0	971.3	39.3	4.2%	100.0%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Inversiones Financieras

Las inversiones financieras constituyeron el principal activo de las aseguradoras con una participación a diciembre de 2020 de 46.7%, y un saldo de USD 453.2 millones, superior al de diciembre de 2019 de USD 448.2 millones.

Las inversiones brindan respaldo a la suma de las obligaciones que las aseguradoras poseen con sus asegurados y las reservas en 123.2%, la cual a pesar de que el saldo de inversiones fue mayor, ha disminuido en relación a diciembre 2019 cuando dicha cobertura fue de 132.1%, lo cual se explica por un mayor saldo de las reservas por siniestros que pasaron de USD 100.7 millones a USD 130.4 millones.

Asimismo, estas inversiones, estaban colocadas principalmente en depósitos y/o valores emitidos o garantizados por bancos locales con USD 260.4 millones, seguidas de valores emitidos por el Estado con USD 97.0 millones, obligaciones negociables emitidas por sociedades salvadoreñas con USD 55.5 millones y valores extranjeros con USD 30.2 millones **(Tabla 6 y Gráfico 56)**.

Se destaca que, de los títulos emitidos por el Estado, la mayor colocación estaba en los emitidos por el Ministerio de Hacienda, con una participación de 84.7% y un saldo de USD

82.1 millones, seguido de los emitidos por instituciones estatales con USD 10.5 millones, los emitidos por el Banco Central de Reserva USD 3.7 millones y en el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) USD 0.2 millones **(Tabla 6 y Gráfico 56)**.

Gráfico 56. Estructura de las Inversiones

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

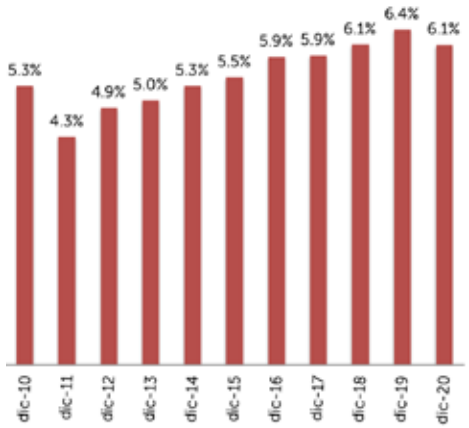
Tabla 6. Inversiones Financieras

Millones de USD	dic-19		dic-20		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%		
Gobierno	107.5	24.0%	97.0	21.4%	(10.6)	-9.8%
MH	85.7	19.1%	82.1	18.1%	(3.5)	-4.1%
BCR	9.1	2.0%	3.7	0.8%	(5.4)	-59.5%
Inst. estatales	12.0	2.7%	10.5	2.3%	(1.5)	-12.5%
Bandesal	0.6	0.1%	0.2	0.1%	(0.3)	-58.4%
Otros	0.1	0.0%	0.4	0.1%	0.3	187.0%
Extranjeras	29.7	6.6%	30.2	6.7%	0.5	1.7%
Bancos	247.5	55.2%	260.4	57.5%	13.0	5.2%
Soc. Salvadoreñas	59.1	13.2%	55.5	12.2%	(3.7)	-6.2%
Otras inversiones	4.4	1.0%	10.2	2.2%	5.8	132.1%
Intereses	3.4	0.8%	4.9	1.1%	1.5	44.6%
Inversiones transferidas	1.7	0.4%	6.2	1.4%	4.5	269.3%
Provisiones	(0.7)	-0.2%	(0.9)	-0.2%	(0.3)	37.6%
Total General	448.2	100.0%	453.2	100.0%	5.1	1.1%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La rentabilidad implícita de las inversiones a diciembre de 2020 fue de 6.1%, menor a la de diciembre de 2019 de 6.4% **(Gráfico 57)**.

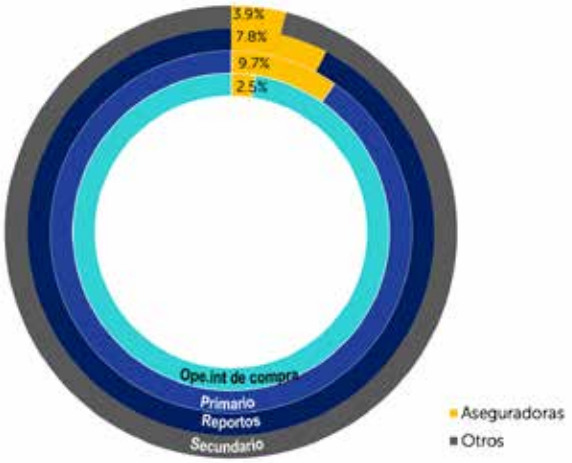
Gráfico 57. Rentabilidad implícita de las inversiones.



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

A diciembre de 2020, las aseguradoras participaron de las operaciones de la Bolsa de Valores de El Salvador, del total negociado de USD 3,482.8 millones, realizaron operaciones de compras por USD 160.4 millones, estas representaron el 4.6% del total, y estaban distribuidas así: mercado de reportos USD 88.9 millones, primario USD 43.9 millones, secundario USD 16.6 millones y operaciones internacionales de compra USD 11.0 millones **(Gráfico 58)**; mientras que en las operaciones de ventas su participación fue únicamente de 1.1% con un saldo de USD 39.1 millones, de los cuales USD 27.3 millones fueron en el mercado de reportos, USD 7.3 millones en el secundario y USD 4.4 millones en operaciones internacionales de venta.

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



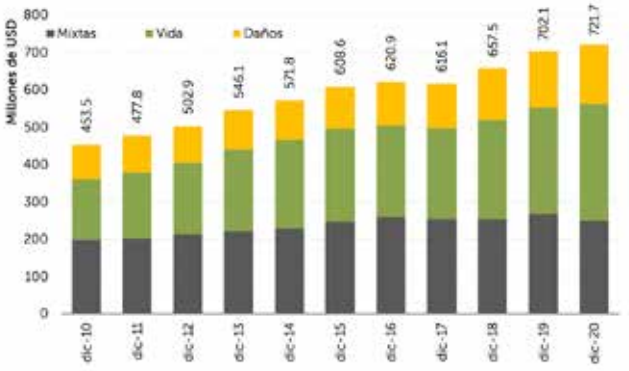
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador.

Primas Netas

Las primas netas de la industria de seguros en El Salvador, a diciembre de 2020 fueron de USD 721.7 millones, superiores a las de diciembre de 2019 de USD 702.1 millones.

Destacándose que, por tipo de compañías, fueron las de seguros de personas las de mayor participación con USD 312.3 millones, seguidas de las mixtas con USD 250.3 millones, y las de daños USD 159.1 millones **(Gráfico 58)**.

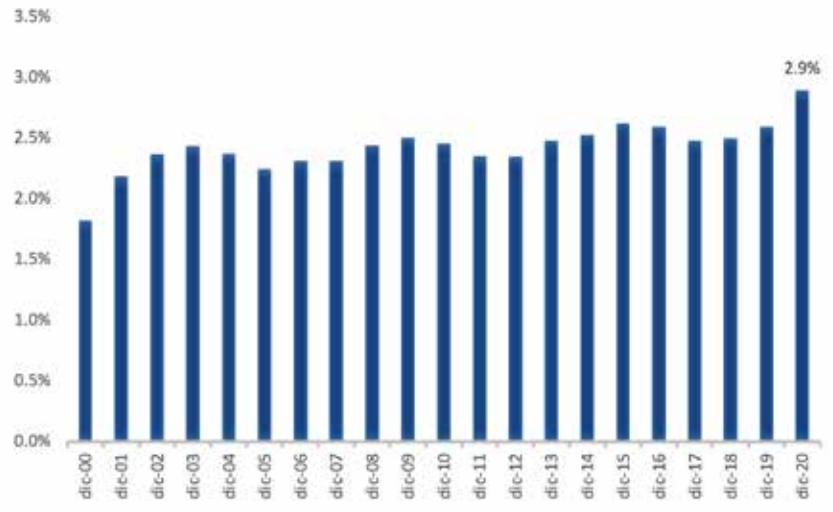
Gráfico 58. Primas netas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La industria de seguros a diciembre 2020, mantuvo un nivel de penetración de seguros de 2.9%, levemente superior al de diciembre 2019 de 2.6%, este indicador es medido como la relación entre las primas netas y el Producto Interno Bruto (PIB) **(Gráfico 59).**

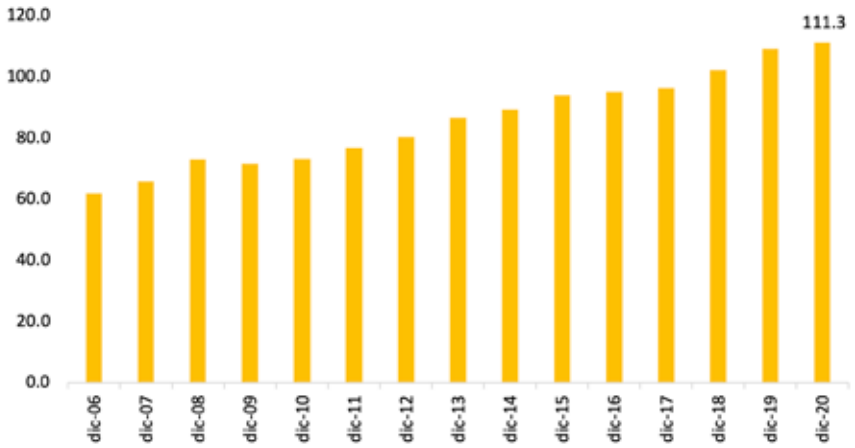
Gráfico 59. Penetración de Primas Netas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF y Banco Central de Reserva

Mientras que la densidad del mercado, medida como la relación entre las primas netas y la población, fue de 111.3 per cápita, superior al de diciembre 2019 de 108.8 millones **(Gráfico 60)**.

Gráfico 60. Primas per cápita



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF y Banco Mundial

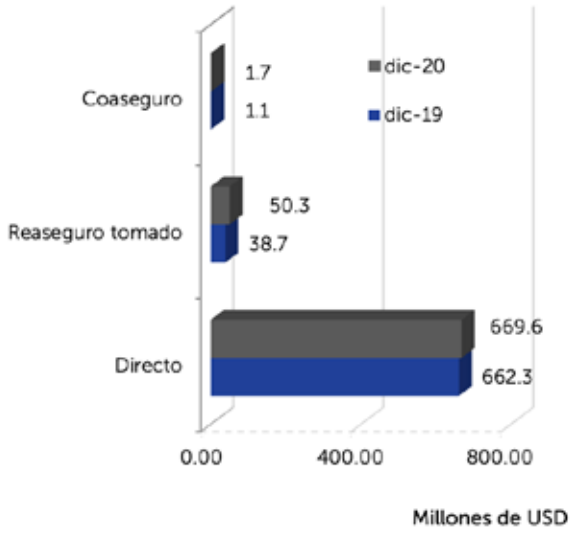
En cuanto a la concentración de las primas netas, cinco compañías concentraron el 62.1% de éstas, correspondiente a USD 448.5 millones **(Tabla 7)**.

Las primas directas constituyeron el 92.8% del total, con un saldo de USD 669.6 millones, el reaseguro tomado representa el 7.0%, y el coaseguro 0.2% **(Gráfico 61)**.

Tabla 7. Primas Netas

millones de USD Entidad	dic-20	Participación
Sisa Vida, S.A., Seguros de Personas	132.9	18.4%
Seguros SURA, S.A., Seguros de Personas	89.5	12.4%
Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.	89.0	12.3%
Mapfre Seguros El Salvador	83.8	11.6%
Seguros e Inversiones, S.A.	53.2	7.4%
Seguros SURA S.A.	51.8	7.2%
Pan American Life Insurance Company	36.0	5.0%
Assa Compañía de Seguros, S.A.	32.2	4.5%
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A.	28.0	3.9%
Seguros Sisa, SV S.A.	15.2	2.1%
Assa Compañía de Seguros de Vida, S.A., Seguros de Personas	14.8	2.1%
Seguros del Pacífico, S.A.	12.5	1.7%
Asociación Cooperativa de Servicios de Seguros Futuro R.L.	12.2	1.7%
Fedecredito Vida, S.A., Seguros de Personas	12.1	1.7%
Aseguradora Vivir, S.A., Seguros de Personas	12.0	1.7%
Seguros Azul, S.A.	9.2	1.3%
La Central de Seguros Y Fianzas, S.A.	8.5	1.2%
Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas	7.9	1.1%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de personas	7.2	1.0%
Qualitas Compañía de Seguros, S.A.	6.9	1.0%
Seguros Fedecredito, S.A.	5.7	0.8%
Aseguradora Popular, S.A.	1.0	0.1%
Total	721.7	100%

Gráfico 61. Primas directas, reaseguro y coaseguro



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La oferta de seguros en El Salvador, está dividida en 7 principales ramos, siendo estos, vida; previsionales rentas y pensiones; accidentes y enfermedades; incendios y líneas aliadas; automotores; otros seguros generales[1] y fianzas.

Las primas netas colocadas en el ramo de vida fueron las de mayor participación con 27.2% y un saldo de USD 195.9 millones, distribuidas así, ramos de vida colectivo con USD 132.7 millones; vida individual de largo plazo USD 27.8 millones; vida otros planes USD 22.5 millones; vida individual de corto plazo USD 13.0 millones **(Gráfico 62 y Anexo 16).**

El segundo ramo de mayor participación fue el de accidentes y enfermedades con USD 136.1 millones, colocados en salud y hospitalización USD 131.1 millones y accidentes personales USD 5.0 millones **(Anexo 16)**.

El ramo de incendios y líneas aliadas, alcanzó un total de primas netas de USD 116.3 millones, de los cuales USD 90.8 millones correspondió al sub ramo de incendios, USD 21.2 millones al de terremotos y USD 4.3 millones a líneas aliadas **(Anexo 16)**.

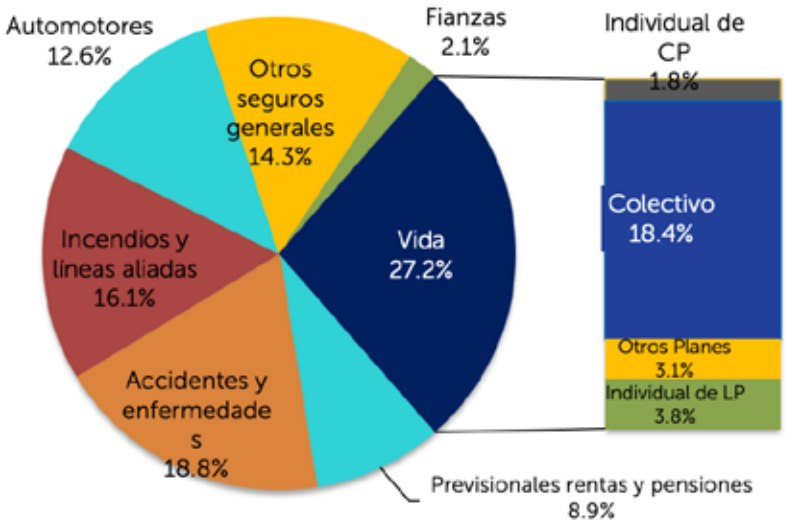
El ramo de seguros generales alcanzó USD 103.5 millones, provenientes principalmente del sub ramo de crédito interno con USD 53.2 millones **(Anexo 16)**.

El ramo de automotores fue de USD 90.7 millones, seguros previsionales rentas y pensiones con USD 64.1 millones, provenientes principalmente de rentas de invalidez y sobrevivencia con USD 62.6 millones y otras rentas con USD 1.5 millones **(Anexo 16)**.

Por su parte, el ramo de fianzas alcanzó un saldo de USD 15.1 millones **(Anexo 16)**.

[1]Otros 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.

Gráfico 62. Primas netas por ramos



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Cesión de Primas y Siniestralidad

A diciembre de 2020, se destaca que la industria de seguros cedió el 39.0% de sus primas netas, superior al índice de cesión reportado en diciembre de 2019 de 37.0%.

El ramo con mayor cesión fue el ramo de incendios y líneas aliadas con 76.0%, seguido de otros seguros generales con 52.0%, previsionales rentas y pensiones 49.3%, fianzas 41.7%, vida 30.2%, accidentes y enfermedades 25.6%, automotores 7.9% **(Gráfico 63)**.

El índice de siniestralidad se redujo de diciembre de 2019 a diciembre de 2020, pasando de 56.7% a 52.8%.

El ramo con mayor siniestralidad fue el de accidentes y enfermedades con 61.7%, vida 57.2%, automotores 48.6%, incendios y líneas aliadas 46.5%, otros seguros generales 46.2%, previsionales, rentas y pensiones 41.1% y fianzas 27.9% **(Gráfico 64)**.

Por otra parte, los siniestros recuperados a diciembre de 2020 fueron de USD 111.8 millones, equivalente al 31.6% del total de siniestros pagados.

“La industria de seguros cedió el 39.0% de sus primas netas, superior al índice de cesión reportado en diciembre 2019 de 37.0%”.

Gráfico 63. Cesión de Primas

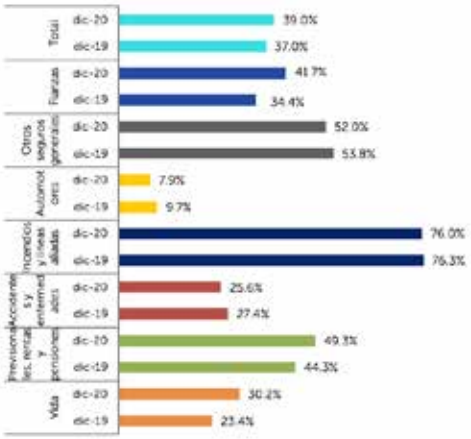
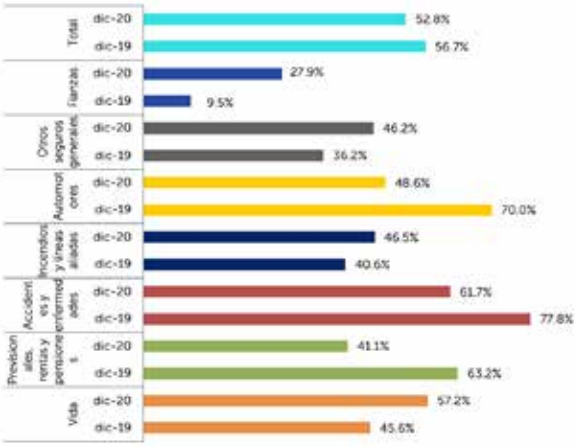


Gráfico 64. Siniestralidad



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

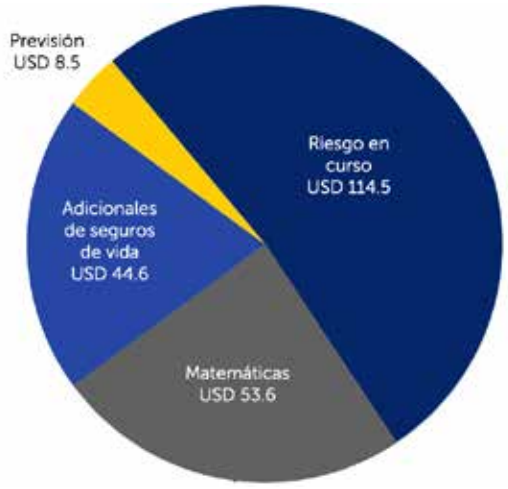
Reservas

Las reservas constituidas por la industria de seguros, a diciembre de 2020 fueron de USD 351.6 millones, superiores a las de diciembre de 2019 de USD 322.7 millones.

Del total de reservas, USD 221.2 millones correspondieron a las reservas técnicas y USD 130.4 millones a las por siniestros.

En cuanto a las reservas técnicas, estaban constituidas así: reservas de riesgo en curso USD 114.5 millones, reservas matemáticas USD 53.6 millones, adicionales de seguro de vida USD 44.6 millones y USD 8.5 millones las reservas de previsión **(Gráfico 65)**.

Gráfico 65. Estructura de Reservas Técnicas

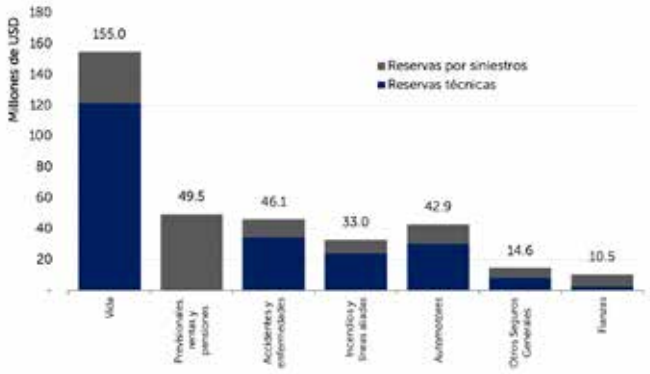


Las reservas por siniestros fueron de USD 130.4 millones, de las cuales USD 107.3 millones fueron para las reservas por siniestros reportados y USD 23.1 millones para los siniestros no reportados.

Se destaca que, del total de reservas, la mayor parte ha sido constituida para el ramo de vida con USD 155.0 millones, seguidas de previsionales rentas y pensiones USD 49.5 millones,

accidentes y enfermedades USD 46.1 millones, automotores USD 42.9 millones, incendios y líneas aliadas USD 32.8 millones, otros seguros generales USD 14.6 millones y fianzas USD 10.5 millones **(Gráfico 66)**.

Gráfico 66. Estructura de reservas



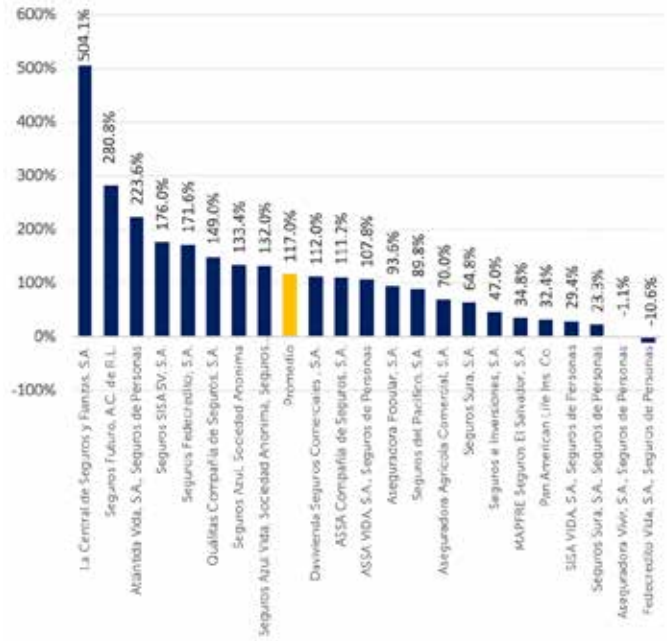
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Solvencia

En cuanto a niveles de solvencia, el sistema asegurador siempre se ha caracterizado por un adecuado nivel, a diciembre de 2020, las aseguradoras habían constituido un patrimonio neto de USD 327.1 millones, superior en 76.1% al requerido de USD 185.7 millones.

Las aseguradoras con mayor excedente fueron: La Central de Seguros y Fianzas, S.A., con 504.1%, Seguros Futuro, A.C. de R.L., con 280.8%, Atlántida Vida., S.A., Seguros de Personas con 223.6% **(Gráfico 67)**.

Gráfico 67. Suficiencia de Patrimonio Neto



Fuente: Información enviada por las Aseguradoras

Resultados

A diciembre de 2020, la utilidad alcanzada por la industria de seguros fue de USD 24.5 millones, menores a las de diciembre 2019 de USD 36.8 millones, producto de menor prima neta retenida ganada en 5.4%, salvamentos y recuperaciones en 44.2%, ingresos financieros netos en 24.9% **(Tabla 8)**.

Se destaca que las compañías de seguros de daños fueron las que generaron mayor utilidad de USD 11.0 millones, las mixtas USD 9.9 millones y las de vida de USD 3.6 millones.

La rentabilidad patrimonial y la rentabilidad sobre activos disminuyeron en relación a diciembre de 2019, pasando de 9.2% a 6.0%, y de 4.0% a 2.5%, respectivamente **(Anexo 14)**.

Tabla 8. Resumen del estado de resultados

Datos en millones de USD	dic-19	dic-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	436.9	413.5	-5.4%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y fianzas	35.7	35.3	-1.3%
(-) Siniestros Netos	260.9	239.4	-8.2%
(-) Gastos de adquisición y conservación	140.8	141.8	0.7%
(+) Salvamentos y recuperaciones	8.3	4.6	-44.2%
Resultado técnico bruto	**79.2**	**72.2**	**-8.9%**
Gastos de administración	83.2	83.4	0.3%
Resultado técnico neto	**-3.9**	**-11.3**	**186.8%**
Ingresos financieros netos	23.9	18.0	-24.9%
Utilidad de operación	**20.0**	**6.7**	**-66.5%**
Otros ingresos netos	16.8	17.8	5.7%
Utilidad del ejercicio	**36.8**	**24.5**	**-33.5%**

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Análisis por tipo de Aseguradora

Compañías de seguros de personas

A diciembre de 2020, las compañías de seguros de personas eran ocho, las cuales ofrecían los siguientes tipos de seguros: vida, accidentes y enfermedades, previsionales rentas y pensiones, y crédito interno[2].

Estas compañías alcanzaron un total de activos de USD 355.2 millones, superiores a los de diciembre de 2019 de USD 318.6 millones, el principal activo fueron las inversiones financieras con un saldo de USD 197.0 millones, representando el 55.5% del total.

En cuanto a la concentración de estas compañías, se destaca que tres compañías participaron con el 80.8% de los activos y 82.7 % de las primas netas **(Anexo 15)**.

A diciembre de 2020, estas compañías alcanzaron un total de primas netas de USD 312.3 millones, superiores a las de diciembre de 2019 de USD 284.4 millones.

El ramo con mayor participación fue el de vida con un monto de USD 145.8 millones, seguido de accidentes y enfermedades con USD 82.2 millones, previsionales rentas y pensiones USD 64.1 millones y el de menor participación fue el de crédito interno con USD 20.2 millones **(Gráfico 68 y Anexo 16)**.

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

Gráfico 68. Estructura de primas compañías de seguros de personas

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

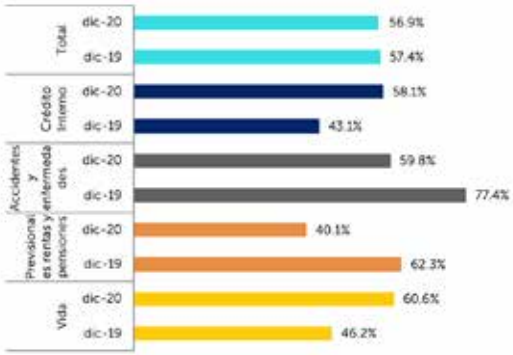
El índice de cesión de estas compañías a diciembre de 2020 fue de 32.9%, superior al porcentaje cedido en diciembre de 2019 de 28.8%.

El ramo con mayor cesión fue el de previsionales, rentas y pensiones con 49.3%, vida 35.2%, accidentes y enfermedades 20.6% y crédito interno 13.6% **(Gráfico 69)**.

La siniestralidad fue de 56.9%, inferior a la de diciembre de 2019 de 57.4%. Destacándose que el ramo con mayor siniestralidad fue el de vida con 60.6%, seguido de accidentes y enfermedades con 59.8%, crédito interno con 58.1%, previsionales rentas y pensiones con 40.1% **(Gráfico 70)**.

Gráfico 69. Cesión de primas compañías de seguros de personas

Gráfico 70. Siniestralidad compañías de seguros de personas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

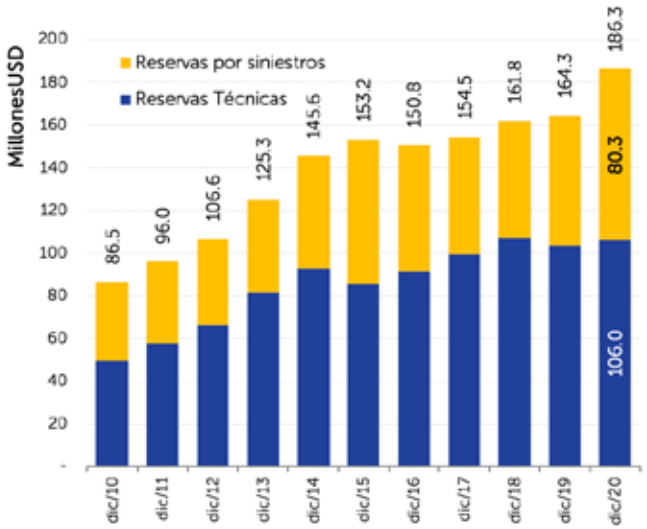
Las reservas constituidas por estas compañías fueron de USD 186.3 millones, de las cuales USD 106.0 millones correspondieron a reservas técnicas y USD 80.3 millones a reservas por siniestros **(Gráfico 71)**.

El total de reservas y obligaciones con asegurados estaba cubierto por las inversiones financieras en 102.2%, menor a la cobertura de diciembre de 2019 de 114.7%.

Las utilidades generadas por estas compañías al cierre del año 2020, fueron de USD 3.6 millones, inferiores en 70.5% a las de diciembre de 2019 que fueron de USD 12.1 millones, producto de menor prima neta retenida ganada en 5.6%, y menores ingresos financieros netos en 26.1% **(Tabla 9)**.

La rentabilidad sobre activos fue de 1.0%, inferior a la de diciembre de 2019 de 3.8%; y sobre patrimonio fue de 3.3% inferior al 11.6% de diciembre de 2019 **(Anexo 14)**.

Gráfico 71 Reservas compañías de seguros de personas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Tabla 9. Resumen del estado de resultados compañías de seguros de personas

Datos en millones de USD	dic-19	dic-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	199.7	188.4	-5.6%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y fianzas	9.9	10.3	3.2%
(-) Siniestros Netos	121.1	116.6	-3.8%
(-) Gastos de adquisición y conservación	64.0	66.2	3.5%
(+) Salvamentos y recuperaciones	0.3	-	-100.0%
Resultado técnico bruto	**24.8**	**15.9**	**-35.9%**
Gastos de administración	30.3	28.9	-4.4%
Resultado técnico neto	**(5.4)**	**(13.0)**	**139.5%**
Ingresos financieros netos	9.4	6.9	-26.1%
Utilidad de operación	**3.9**	**(6.1)**	**-254.1%**
Otros ingresos netos	8.2	9.6	18.3%
Utilidad del ejercicio	**12.1**	**3.6**	**-70.5%**

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Compañías de seguros de daños

Las compañías de seguros de daños a diciembre de 2020 eran seis, las cuales ofrecían los seguros de: incendios y líneas aliadas, automotores, fianzas y otros seguros generales[3] como transporte marítimo, aéreo y terrestre, entre otros.

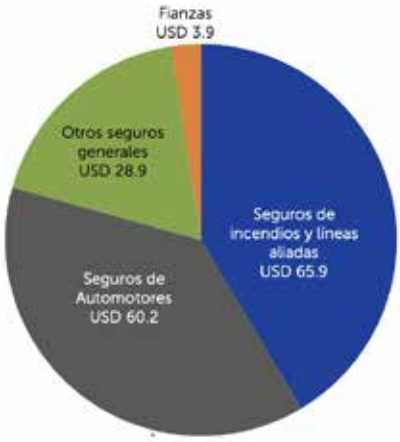
Los activos de estas compañías a diciembre de 2020 fueron de USD 254.9 millones, superiores a los de diciembre de 2019 de USD 231.9 millones.

[3]Otros 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.

Destacándose que, de las seis compañías, tres concentraban el 86.3% de las primas netas y el 87.7% de los activos **(Anexo 15)**.

Estas compañías alcanzaron un total de primas netas de USD 159.1 millones, superiores a las de diciembre de 2019 de USD 150.0 millones. El ramo con mayor participación fue el de incendios y líneas aliadas con USD 65.9 millones, seguido de automotores con USD 60.2 millones, otros seguros generales con USD 28.9 millones y fianzas con USD 3.9 millones **(Gráfico 72 y Anexo 16).**

Gráfico 72. Estructura de primas compañías de seguros de daños



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La cesión de estas compañías fue de 43.6%, superior a la de diciembre de 2019 de 39.4%. El ramo con mayor cesión fue el de incendios y líneas aliadas con 76.3%, otros seguros generales 46.0%, fianzas 41.1%, accidentes y enfermedades 36.7%, y automotores 6.8% **(Gráfico 73)**.

La siniestralidad de estas compañías se redujo de diciembre de 2019 a diciembre de 2020, pasando de 54.9% a 42.6%, destacándose que el ramo con mayor siniestralidad fue el de incendios y líneas aliadas con 52.5%, seguido de automotores 46.6%, otros seguros generales 27.3%, y accidentes y enfermedades 12.1% **(Gráfico 74)**.

Gráfico 73. Cesión de primas compañías de seguros de daños

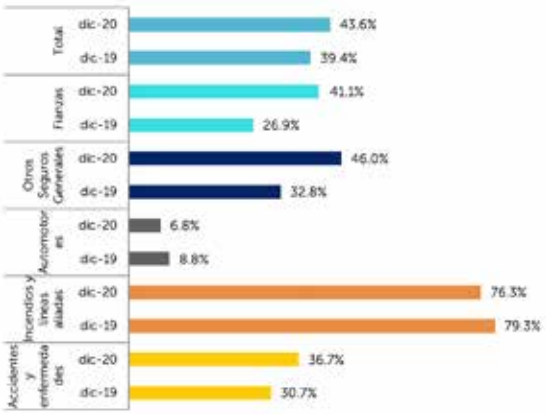
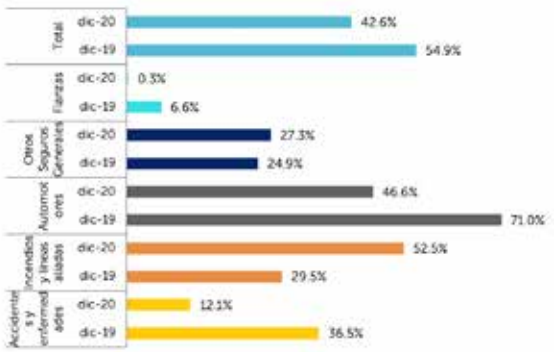


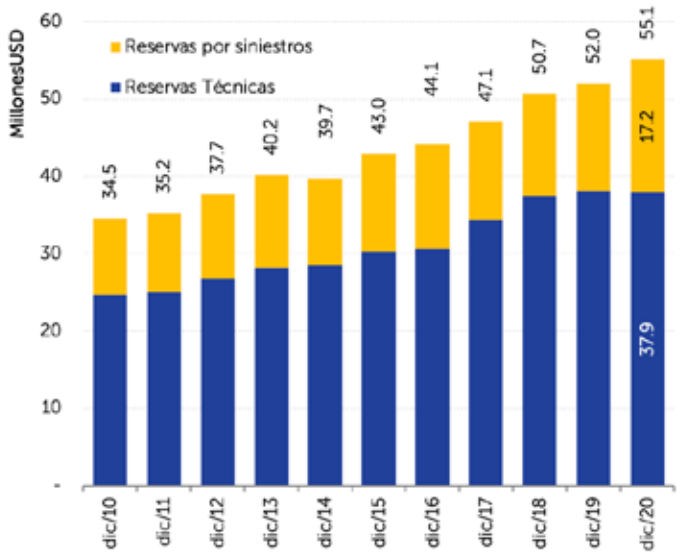
Gráfico 74. Siniestralidad compañías de seguros de daños



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Estas compañías constituyeron un total de reservas de USD 55.1 millones, de las cuales USD 37.9 millones corresponden a las reservas técnicas, y USD 17.2 millones a las reservas por siniestros **(Gráfico 75)**.

Gráfico 75. 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 107.2%, menor a la de diciembre de 2019 de 125.1%.

La utilidad generada por estas compañías fue de USD 11.0 millones, mayor a la de diciembre de 2019 de USD 2.4 millones, producto de menores siniestros netos en 21.8%, y gastos de adquisición y conservación en 3.6%, y del incremento de otros ingresos netos en 42.2% **(Tabla 10)**.

La rentabilidad sobre activos fue de 4.3% superior a la de diciembre de 2019 de 1.0%, y la rentabilidad sobre patrimonio 7.9% mayor al 1.9% de diciembre de 2019.

Tabla 10. Resumen del estado de resultados compañías de seguros de daños

Datos en millones de USD	dic-19	dic-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	89.6	87.9	-1.9%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y fianzas	6.8	7.1	4.9%
(-) Siniestros Netos	52.6	41.1	-21.8%
(-) Gastos de adquisición y conservación	34.1	32.9	-3.6%
(+) Salvamentos y recuperaciones	3.5	2.8	-20.0%
Resultado técnico bruto	**13.2**	**23.8**	**80.3%**
Gastos de administración	19.8	20.7	4.4%
Resultado técnico neto	**(6.6)**	**3.2**	**-147.9%**
Ingresos financieros netos	4.4	1.4	-68.4%
Utilidad de operación	**(2.2)**	**4.5**	**1.6%**
Otros ingresos netos	4.6	6.5	42.2%
Utilidad del ejercicio	**2.4**	**11.0**	**366.2%**

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Compañías de seguros mixtas

Las compañías de seguros mixtas a diciembre 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.

Estas compañías alcanzaron un total de activos de USD 361.1 millones y primas netas de USD 250.3 millones, destacándose que de las ocho compañías tres concentran el 80.3% de las primas netas y el 57.6% de los activos **(Anexo 15)**.

Del total de primas netas, se destaca que el ramo con mayor participación fue el de otros seguros generales con USD 54.3 millones, de los cuales el principal sub ramo fue el de crédito interno con USD 29.3 millones. El ramo de accidentes y enfermedades alcanzó un saldo de USD 53.8 millones, incendios y líneas aliadas USD 50.4 millones, vida USD 50.1 millones, automotores USD 30.4 millones y fianzas USD 11.2 millones **(Gráfico 76)**.

Gráfico 76. Estructura de primas compañías de seguros mixtas

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

El índice de cesión de estas compañías de seguros fue de 43.7%, inferior al de diciembre de 2019 de 44.2%. El ramo con mayor cesión fue el de incendios y líneas aliadas con 75.7%, otros seguros generales 69.5%, fianzas 41.9%, accidentes y enfermedades 33.2%, vida 15.7%, y automotores 10.0% **(Gráfico 77)**.

El índice de siniestralidad fue de 53.3%, menor al de diciembre de 2019 de 56.9%. El ramo con mayor siniestralidad fue el de accidentes y enfermedades con 64.9% **(Gráfico 78)**.

Estas compañías, constituyeron un total de reservas de USD 110.1 millones, de las cuales USD 77.2 millones correspondieron a reservas técnicas y USD 32.9 millones a las por siniestros **(Gráfico 79)**.

El total de reservas y obligaciones con asegurados estaban cubiertas por las inversiones en 165.3%, mayor a la de diciembre de 2019 de 160.9%.

Las ocho compañías que ofrecen seguros mixtos generaron utilidades de USD 9.9 millones, inferiores a las de diciembre de 2019 de USD 22.3 millones, producto de menor prima neta

retenida ganada en 7.1% y menor ingresos financieros netos en 5.0% y otros ingresos netos en 60.3% **(Tabla 11)**.

La rentabilidad sobre activos y patrimonio se redujeron de 5.9% a 2.7% y de 13.1% a 6.2% de diciembre de 2019 a diciembre de 2020, respectivamente.

Gráfico 77. Cesión de primas compañías de seguros mixtas

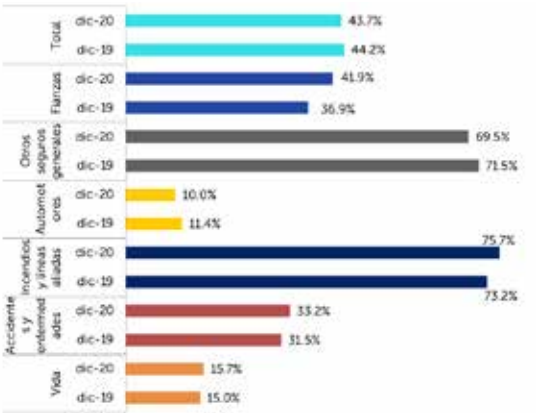
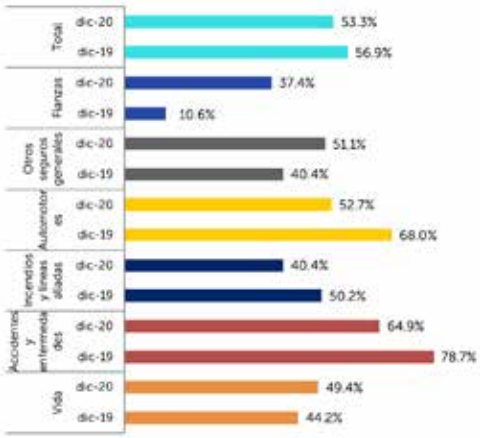


Gráfico 78. Siniestralidad compañías de seguros mixtas



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Gráfico 79. Reservas compañías de seguros mixta

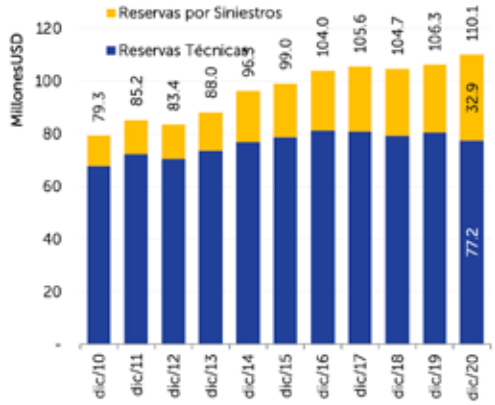


Tabla 11. Estado de resultados compañías mixtas.

Datos en millones de USD	dic-19	dic-20	Variación
Prima Neta Retenida Ganada	147.6	137.1	-7.1%
(+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y fianzas	19.0	17.9	-5.8%
(-) Siniestros Netos	87.2	81.7	-6.3%
(-) Gastos de adquisición y conservación	42.7	42.7	0.0%
(+) Salvamentos y recuperaciones	4.5	1.8	-59.1%
Resultado técnico bruto	**41.2**	**32.4**	**-21.3%**
Gastos de administración	33.1	33.9	2.3%
Resultado técnico neto	**8.1**	**(1.4)**	-117.6%
Ingresos financieros netos	10.2	9.7	-5.0%
Utilidad de operación	**18.3**	**8.2**	**-54.9%**
Otros ingresos netos	4.1	1.6	-60.3%
Utilidad del ejercicio	**22.3**	**9.9**	**-55.9%**

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Mercado de Valores y Mercado Bursátil de Productos y Servicios

Mercado de Valores

A diciembre de 2020, el mercado de valores cuenta con 23 participantes registrados y autorizados para realizar operaciones bursátiles **(Figura 3)**. Asimismo, en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero, se tienen 70 emisores inscritos, de los cuales 65 pertenecen al sector privado y cinco al sector público; quienes en suma tienen suscritas 144 emisiones con un saldo total de USD 4,852.7 millones, distribuidas en 54 accionarias con un saldo vigente de USD 2,437.1 millones y 90 de deuda con USD 2,415.6 millones.

Los bancos y sociedades de ahorro y crédito (SAC), fueron las principales entidades que tuvieron mayor participación en las emisiones de acciones con 91.5% **(Gráfico 80)**; por el lado de las emisiones de valores de deuda fueron los bancos con 41.0%, seguido de las titularizaciones cuyas emisiones provienen de originadores del sector público con 32.5% **(Gráfico 81)**.

Figura 3. Integrantes del mercado de valores

Fuente: Registro Público Superintendencia del Sistema Financiero

Gráfico 80. Participantes en emisión de acciones por sectores

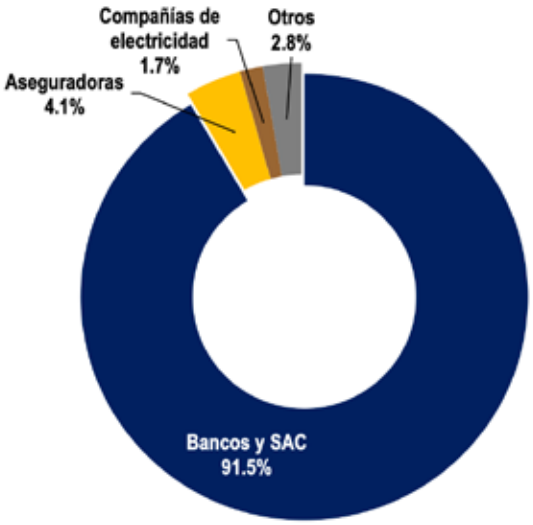
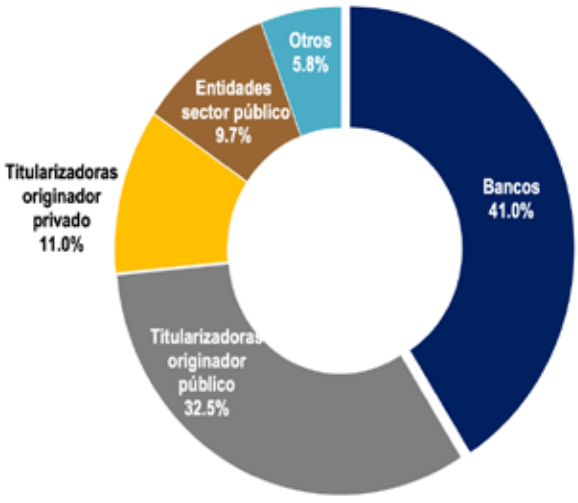


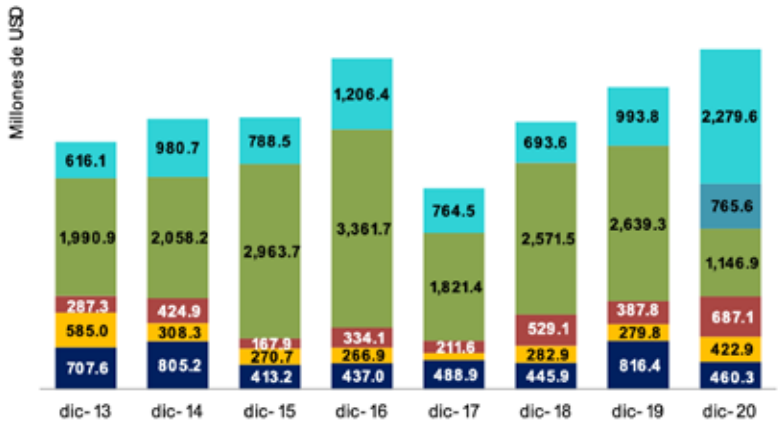
Gráfico 81. Participantes en emisión de valores de deuda por sectores.



Fuente: Registro Público Bursátil SSF

Las negociaciones realizadas durante el 2020 dentro de la Bolsa de Valores de El Salvador (BVES) fueron de USD 3,482.8 millones, adicionalmente a través del Ministerio de Hacienda (MH) se negociaron Letras del Tesoro Público (LETES) y Certificados del Tesoro Público (CETES) bajo el sistema de ventanilla directa por un monto de USD 2,279.6 millones. Dichas negociaciones suman USD 5,762.4 millones **(Gráfico 82)**, monto que es superior al registrado en 2019 que fue de USD 5,117.8 millones, registrándose un aumento interanual de 12.6%, siendo el mercado accionario, la participación del MH y las operaciones internacionales las que presentaron mayores tasas de crecimiento respecto al 2019.

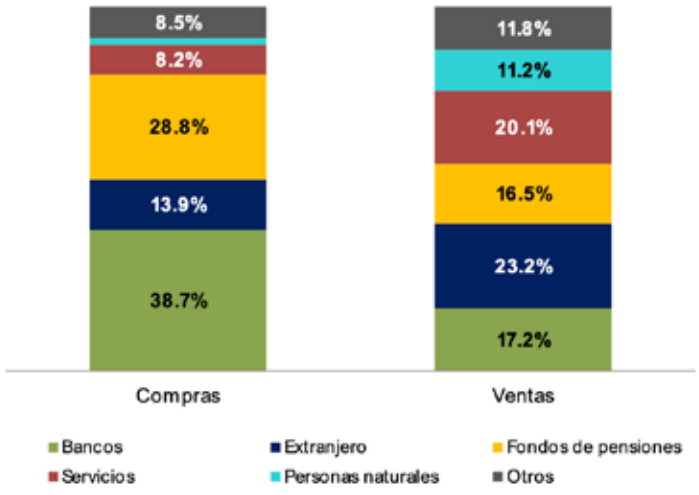
Gráfico 82. Montos negociados en BVES y por MH



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

Dentro de las operaciones efectuadas en la BVES, los sectores que tuvieron mayor participación en las compras fueron los bancos con 38.7%, seguido de fondos de pensiones con 28.8%; mientras que en las ventas fueron el sector extranjero y servicios con 23.2% y 20.1%, respectivamente **(Gráfico 83).**

Gráfico 83. Participantes del mercado de valores por sectores



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Mercado Primario

El mercado primario registró un monto de USD 460.3 millones, que representó el 13.2% de las negociaciones en la BVES. Respecto al monto transado en 2019, mostró una disminución de 43.6%.

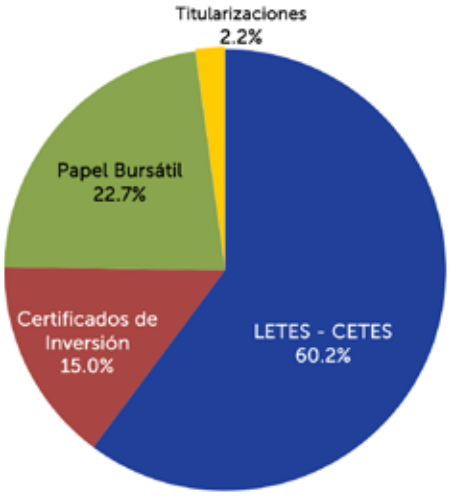
Los principales demandantes de recursos en este mercado fueron las entidades del sector público con una participación de 60.8%, en tanto las entidades privadas demandaron el 39.2%.

Dentro del sector público, el principal emisor fue el MH con la colocación de LETES y CETES por un monto de USD 277.0 millones y por parte de las entidades privadas fueron las entidades financieras no bancarias las que emitieron más instrumentos bursátiles con una participación de 45.3%.

Según el tipo de instrumentos, los que más se emitieron en 2020 fueron LETES - CETES que representaron el 60.2%, seguido de papel bursátil con 22.7% **(Gráfico 84)**.

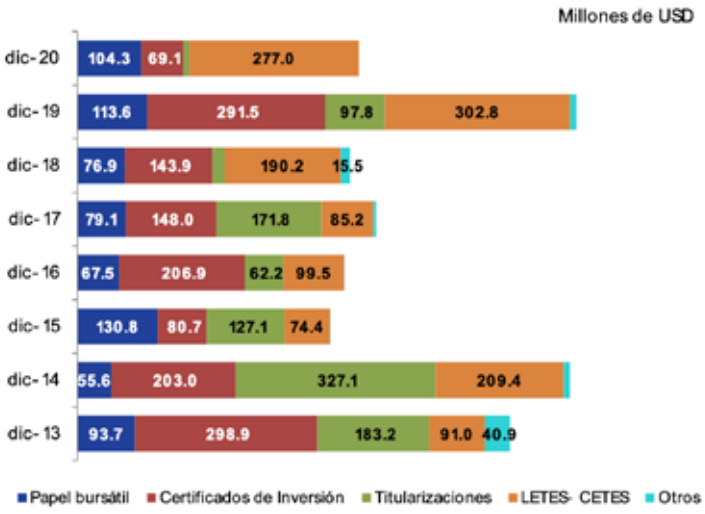
Los montos negociados en los diferentes instrumentos mostraron una disminución respecto a 2019, la colocación de los valores de titularización disminuyó 89.8% al negociarse un monto de USD 9.9 millones en comparación a 2019 que fue de USD 97.8 millones **(Gráfico 85).** Asimismo, los certificados de inversión mostraron una reducción interanual de 76.3% al pasar de USD 291.5 millones en 2019 a USD 69.1 millones en 2020.

Gráfico 84. Participación por instrumento en mercado primario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Gráfico 85. Montos negociados en mercado primario por instrumento



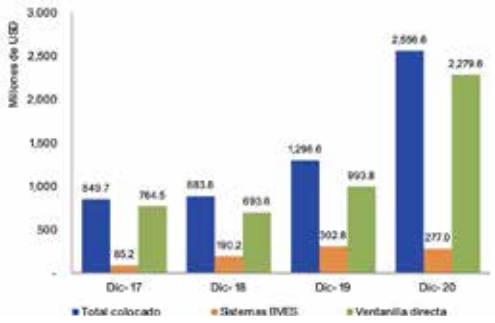
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las negociaciones de LETES y CETES dentro de la BVES totalizaron USD 277.0 millones, cifra inferior a los USD 302.8 millones negociados a diciembre 2019; no obstante, se reportó una adjudicación total en subasta de USD 2,556.6 millones que presentó un aumento de 97.2% respecto al mismo período de 2019 donde se transó USD 1,296.6 millones. La diferencia entre los montos adjudicados y negociados en BVES, equivalente a USD 2,279.6 millones, correspondieron a operaciones realizadas a través del Sistema Electrónico de Negociación del MH (SINEVAL) con inversionistas directos **(Gráfico 86)**.

El rendimiento promedio de LETES adjudicado a través de subasta pública y negociado dentro de la BVES en 2020 fue de 7.0% y 7.1%, respectivamente. En la última emisión de diciembre se registró un rendimiento en subasta y negociado en BVES de 7.5% **(Gráfico 87)**.

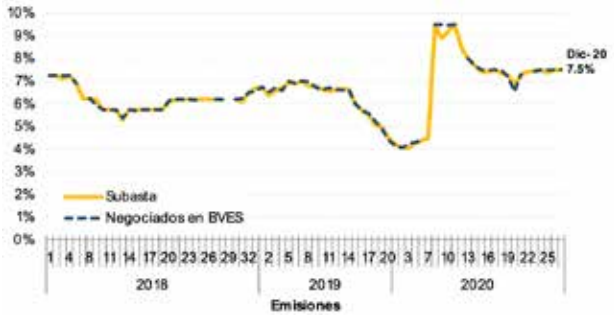
"Las negociaciones de LETES y CETES dentro de la BVES totalizaron USD 277.0 millones".

Gráfico 86. 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***

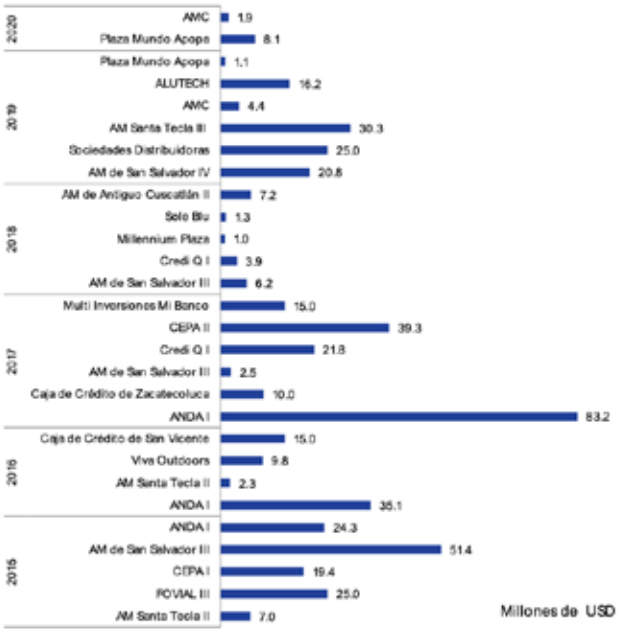
Gráfico 87. Rendimientos de LETES



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Referente a las titularizaciones, éstas mostraron una menor colocación en el mercado con un monto de USD 9.9 millones, cifra inferior a los 97.8 millones colocados a diciembre de 2019 **(Gráfico 88)**.

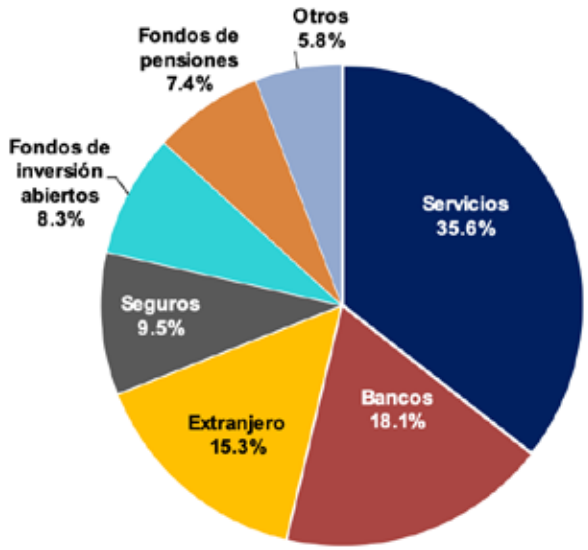
Gráfico 88. Monto negociado en titularizaciones a través de la BVES 2015- 2020.



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Los sectores que compraron más valores en el mercado primario fueron los sectores servicios y bancario con 35.6% y 18.1%, respectivamente **(Gráfico 89)**.

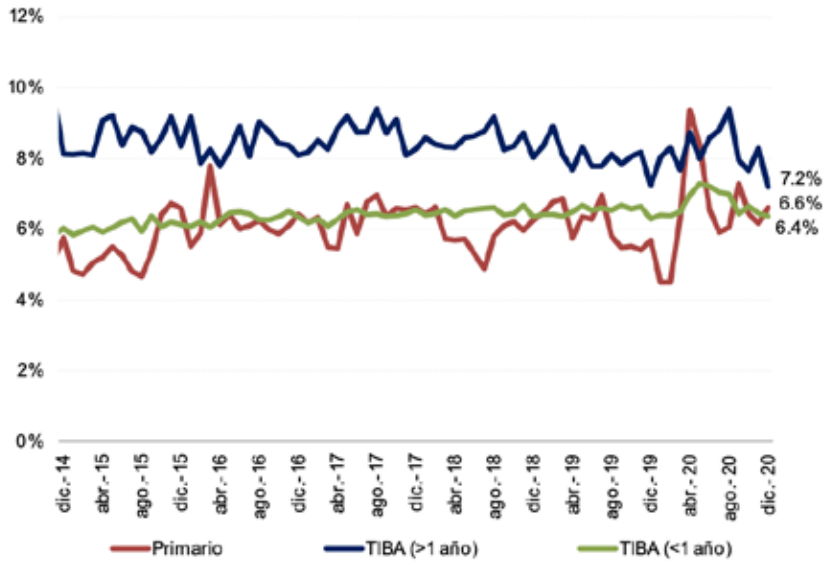
Gráfico 89. Compradores en mercado primario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El rendimiento promedio ponderado en las operaciones del mercado primario en diciembre de 2020 fue de 6.6%, siendo inferior a la Tasa de Interés Básica Activa (TIBA) para empresas mayor a un año (7.2%) y superior a la tasa menor a un año (6.4%) **(Gráfico 90)**. Las emisiones que registraron rendimientos brutos iguales o superiores a 7.0% fueron CETES, la titularización de la Sociedad Cooperativa de Ahorro y Microcrédito (AMC) y papel bursátil de Inmobiliaria Mesoamericana S.A. de C.V.

Gráfico 90. Rendimiento promedio ponderado en mercado primario y TIBA



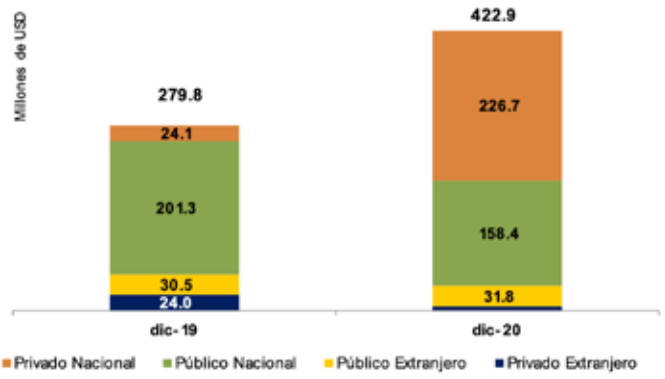
Fuente: Elaboración propia con base a datos de la Bolsa de Valores de El Salvador y BCR

Mercado Secundario

El mercado secundario tuvo una participación de 12.1% dentro de las negociaciones de la BVES, con un monto de USD 422.9 millones. Los valores más transados fueron los provenientes del sector privado tanto nacional como extranjero con una representación de 55.0% del total **(Gráfico 91)**.

Dentro de los valores públicos los más negociados fueron de origen nacional, principalmente los LETES y CETES 2019-2020 con USD 123.2 millones, mientras que en los instrumentos de origen extranjero los más negociados fueron Notas del Tesoro de Estados Unidos por un monto de USD 30.3 millones.

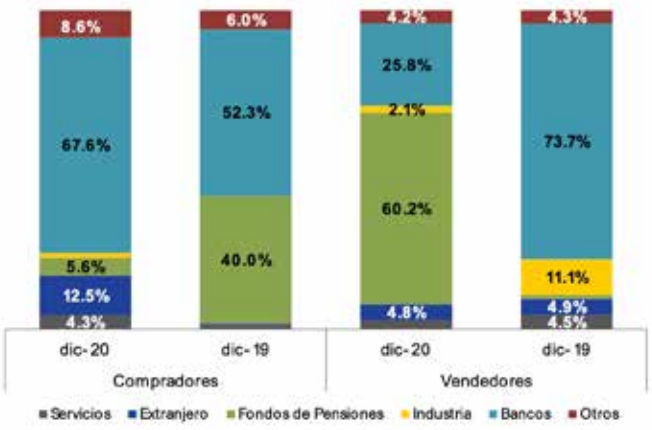
Gráfico 91. Títulos negociados en mercado secundario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El principal sector vendedor en este mercado, fue fondos de pensiones con una participación de 60.2%; mientras que en las compras fueron los bancos con 67.6% **(Gráfico 92)**.

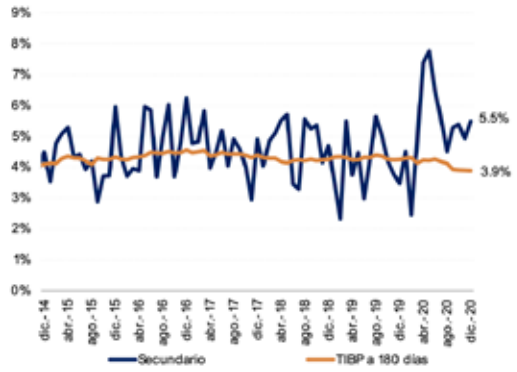
Gráfico 92. Compradores y vendedores en mercado secundario



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El rendimiento promedio ponderado de este mercado, en diciembre, se ubicó en 5.5%, superior a la tasa básica pasiva que fue de 3.9% **(Gráfico 93)**. Los valores negociados que generaron rendimientos brutos iguales o superiores al 9.0% fueron: Eurobonos de El Salvador 2025, 2052 y 2034 y Notas AES El Salvador Fideicomiso II.

Gráfico 93. 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

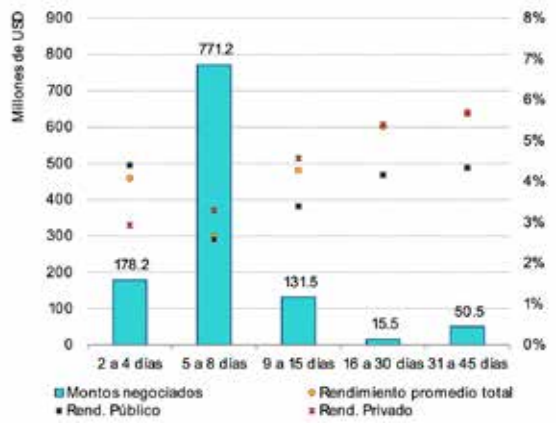
El mercado de reportos fue el que tuvo una mayor participación dentro de las negociaciones totales del mercado en la BVES con 32.9% al cierre de 2020, transando un monto de USD 1,146.9 millones, que refleja una disminución de 56.5% respecto al mismo período de 2019, donde se transó USD 2,639.3 millones.

Los valores que más se reportaron fueron LETES-CETES 2019 - 2020 con un monto de USD 790.3 millones, y Eurobonos y Notas de la República de El Salvador con USD 210.3 millones, los cuales en suma representaron 87.2% de lo transado en reportos.

Dentro del mercado de reportos, las operaciones se pactaron, principalmente, para un plazo de 5 a 8 días, que sumaron USD 771.2 millones, con una disminución de 61.9% respecto a diciembre 2019 que fue de USD 2,025.1 millones **(Gráfico 94)**.

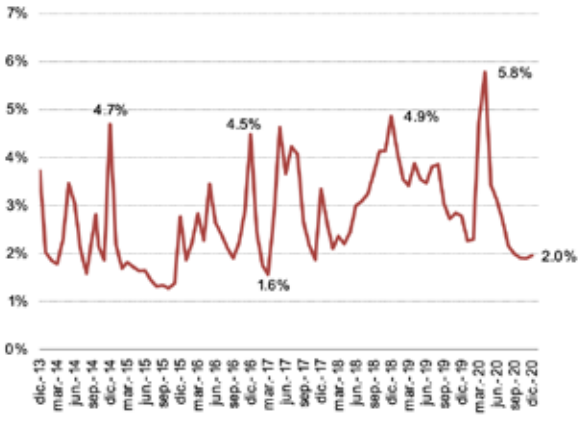
De manera general, el rendimiento promedio ponderado de las operaciones de reportos, a diciembre, 2020 fue de 2.0% **(Gráfico 95)**.

Gráfico 94. Monto y rendimiento promedio de reportos según plazos de vencimiento



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

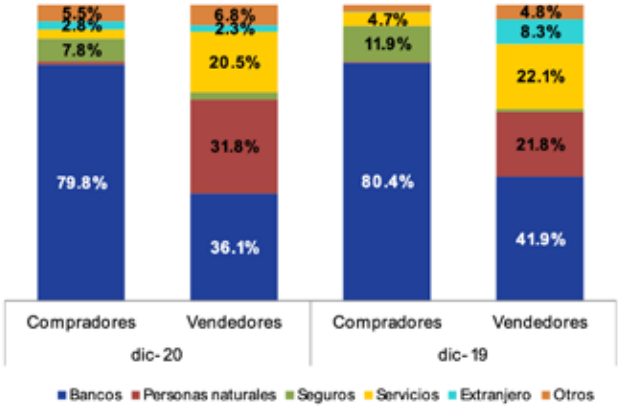
Gráfico 95. Rendimiento promedio ponderado del mercado de reportos



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 36.1%, 31.8% y 20.5%, respectivamente; por el lado de los proveedores de recursos, el sector bancario fue el de mayor participación con 79.8% seguido de las aseguradoras con 7.8% **(Gráfico 96)**.

Gráfico 96. Compradores y vendedores en mercado de reportos

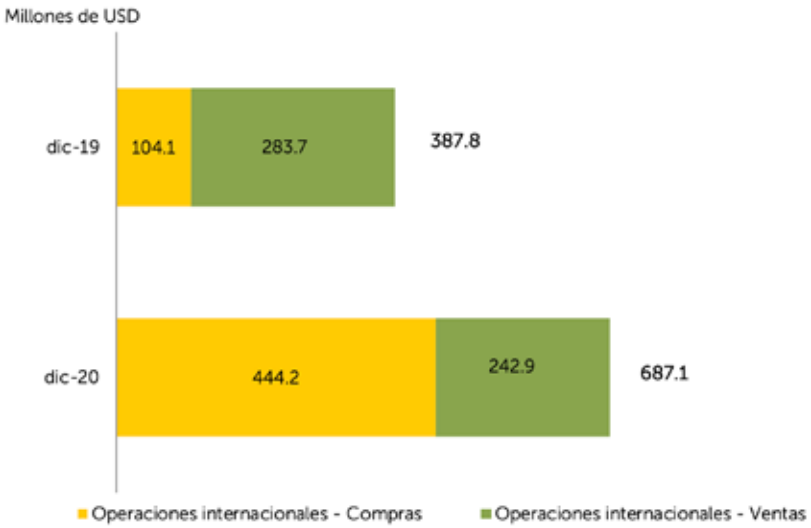


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Operaciones Internancionales

Las operaciones en el mercado internacional representaron un 19.7% de las operaciones en la BVES, con un monto de USD 687.1 millones, superior a los USD 387.8 millones negociados a diciembre de 2019, producto de la mayor actividad registrada tanto en las operaciones de compras como ventas **(Gráfico 97)**.

Gráfico 97. Operaciones internacionales

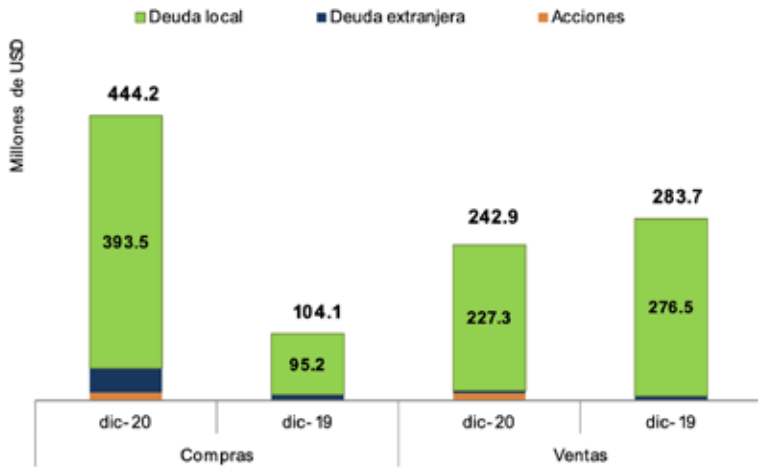


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las compras aumentaron en USD 340.1 millones respecto a diciembre de 2019, debido a un incremento en la compra de valores de deuda local, principalmente Eurobonos y Notas de la República de El Salvador, cuyo monto fue de USD 393.5 millones. Las ventas registraron un monto de USD 242.9 millones, inferior en USD 40.9 millones a lo transado en el 2019 que fue de USD 283.7 millones; los valores más vendidos fueron los de deuda local por USD 227.3 millones **(Gráfico 98)**.

El sector con mayor participación en las operaciones del mercado internacional tanto de compras como de ventas fue fondos de pensiones con 67.1% y 82.2%, respectivamente.

Gráfico 98. Operaciones internacionales de compras y ventas



Fuente: a Bolsa de Valores de El Salvador

Mercado Accionario

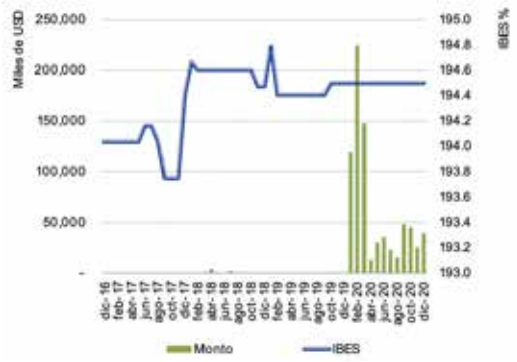
El mercado accionario, durante el 2020, tuvo un mayor dinamismo y representó el 22.0% de lo transado en BVES con USD 765.6 millones.

Las acciones de origen extranjero fueron las más negociadas, principalmente unidades de participación de diferentes fondos constituidos por índices de acciones tales como: Standard & Poor´s Depositary Receipts con un monto de USD 387.8 millones y Vanguard FTSE Emerging Markets ETF con USD 93.8 millones.

El Índice Bursátil de El Salvador (IBES) cerró, en diciembre de 2020, en 194.5 puntos **(Gráfico 99)**.

“El mercado accionario tuvo un mayor dinamismo y representó el 22% de lo transado en BVES”.

Gráfico 99. Mercado accionario e IBES



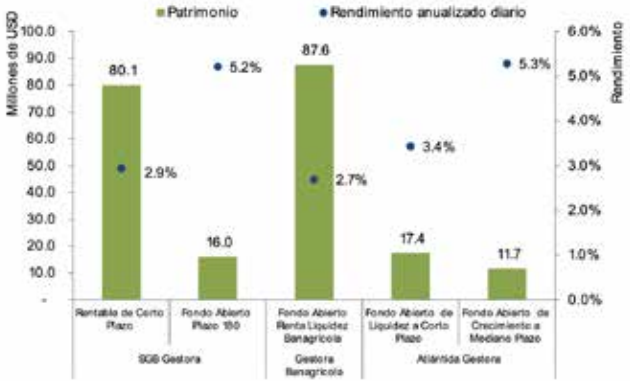
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Fondos de Inversión

Al cierre 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 tenían un patrimonio de USD 212.7 millones **(Gráfico 100)** y sus activos totales (títulos valores, depósitos, entre otros) ascendieron a USD 214.3 millones. Los fondos que tienen mayor patrimonio son: Fondo Abierto Renta Liquidez Banagrícola con USD 87.6 millones operado por la gestora Banagrícola y Fondo Rentable de Corto Plazo con USD 80.1 millones operado por la gestora SGB **(Anexo 18)**. Referente al fondo cerrado, a diciembre 2020 cuenta con un patrimonio de USD 6.9 millones con rendimiento de 7.01%, dicho fondo es operado por la gestora Atlántida Capital, S.A.

Gráfico 100. Fondos de Inversión abiertos: Patrimonio y rentabilidad



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

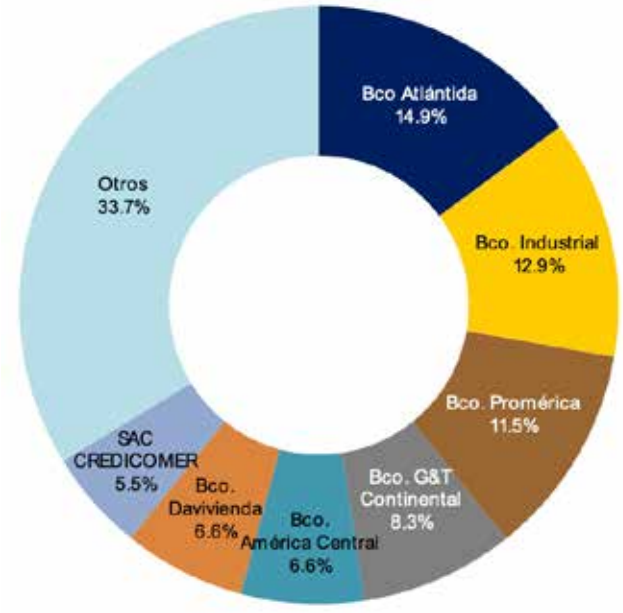
"Los activos totales de los fondos abiertos ascendieron a USD 214.3 millones".

Por tipo de instrumento de inversión, a diciembre de 2020 los fondos estuvieron conformados principalmente por depósitos a plazo fijo y cuentas corrientes con una participación de 45.6% y 18.0%, respectivamente **(Gráfico 101 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 80.6% de las emisiones. Las entidades con mayor participación fueron Banco Atlántida El Salvador S.A. con 14.9% y Banco Industrial, S.A. con 12.9% **(Gráfico 102 y Anexo 18).**

Gráfico 101. Composición de Fondos por tipo de instrumento

Gráfico 102. 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 diez intermediarios bursátiles extranjeros autorizados: cinco salvadoreños y cinco panameños.

Las negociaciones bursátiles en ambas plazas totalizaron USD 58.9 millones con 294 transacciones: los operadores salvadoreños realizaron 260 transacciones que sumaron USD 31.3 millones y los operadores panameños negociaron USD 27.6 millones a través de 34 transacciones.

El operador remoto salvadoreño que tuvo mayor participación en monto transado, a diciembre de 2020, fue Servicios Generales Bursátiles S.A de C.V. con USD 14.5 millones, a través de la ejecución de 89 transacciones; por parte de los operadores panameños, fue Valores Banistmo S.A. con USD 16.0 millones por medio de 21 transacciones **(Gráfico 103)**.

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 97.5% y el restante 2.5% fue en el secundario. Los operadores panameños ejecutaron el 77.2% de sus operaciones en el mercado primario salvadoreño y 22.8% en secundario (**Gráfico 104)**.

Gráfico 103. Montos negociados en Bolsa de valores integrada El Salvador-Panamá (a diciembre 2020)

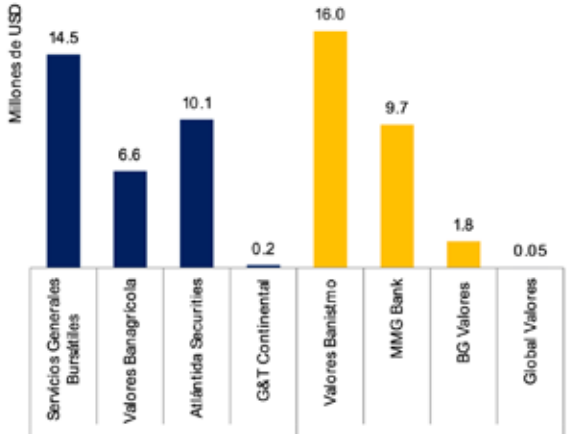
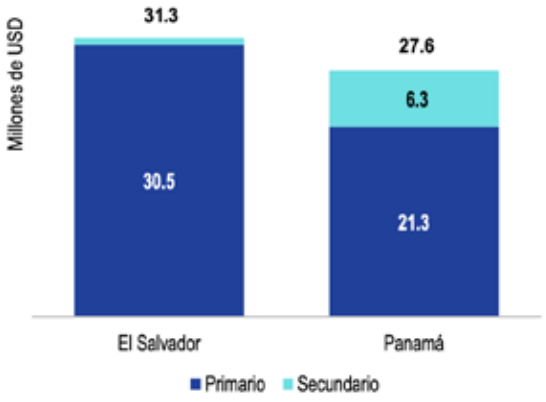


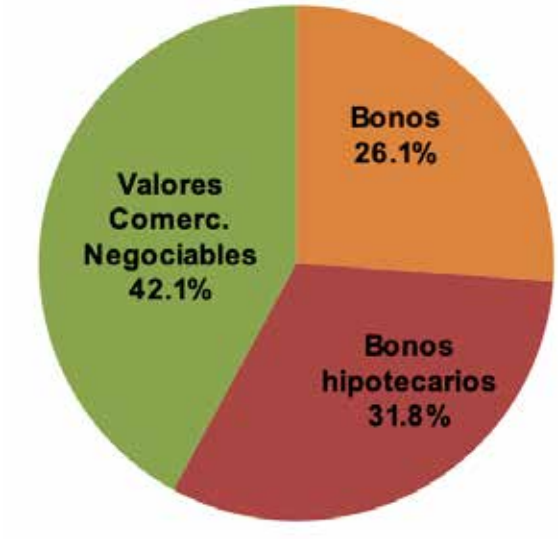
Gráfico 104. Montos negociados en Bolsa de valores integrada El Salvador-Panamá por país y tipo de mercado



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador y SITREL

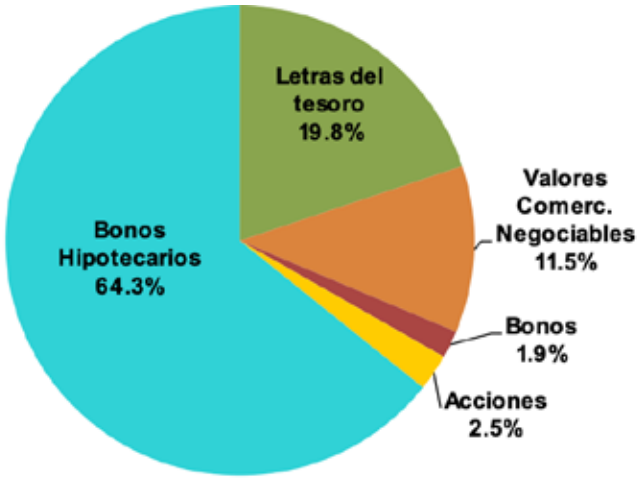
Los instrumentos más transados en mercado primario panameño por los operadores salvadoreños fueron valores comerciales negociables con una representación de 42.1%, seguido de bonos hipotecarios con 31.8% **(Gráfico 105)**; en el secundario fueron bonos hipotecarios con 64.3% y letras del tesoro de panamá con 19.8% **(Gráfico 106)** .

Gráfico 105. Instrumentos negociados en mercado primario por operadores remotos salvadoreños en Bolsa de Panamá



Fuente: SITREL

Gráfico 106. Instrumentos negociados en mercado secundario por operadores remotos salvadoreños en Bolsa de Panamá

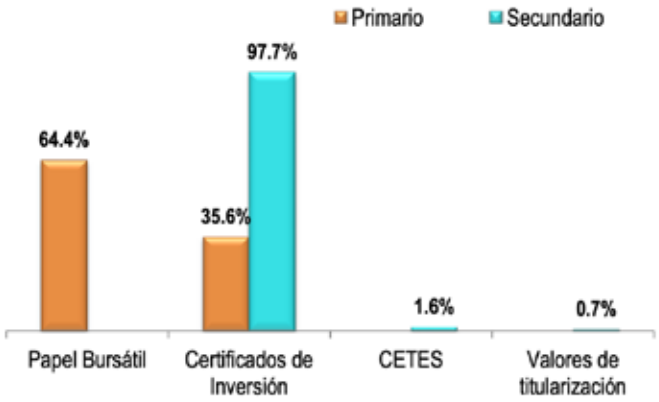


Fuente: SITREL

Por su parte, los operadores de Panamá en la bolsa salvadoreña negociaron en mercado primario, principalmente, papel bursátil con una participación de 64.4%; mientras que en secundario fueron certificados de inversión con 97.7% **(Gráfico 107)**.

"Los operadores panameños negociaron en mercado primario principalmente papel bursátil con un 64.4%".

Gráfico 107. Instrumentos negociados en mercado primario y secundario por operadores remotos panameños en bolsa de El Salvador

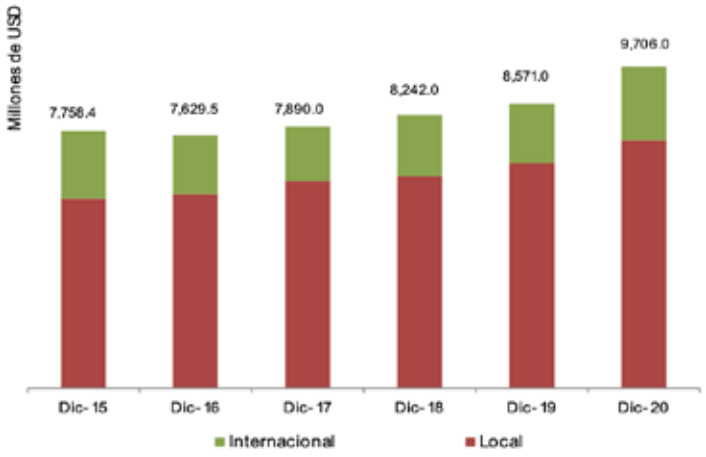


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Custodia y Liquidación

Los montos custodiados por la Central de Depósito de Valores (CEDEVAL), a diciembre de 2020, fueron USD 9,706.0 millones, presentando un crecimiento del stock de inversiones de 13.2% en comparación al saldo custodiado de 2019 que fue de USD 8,571.0 millones, producto de la colocación de nuevas emisiones en el mercado **(Gráfico 108)**.

Gráfico 108. Montos custodiados



Fuente: CEDEVAL

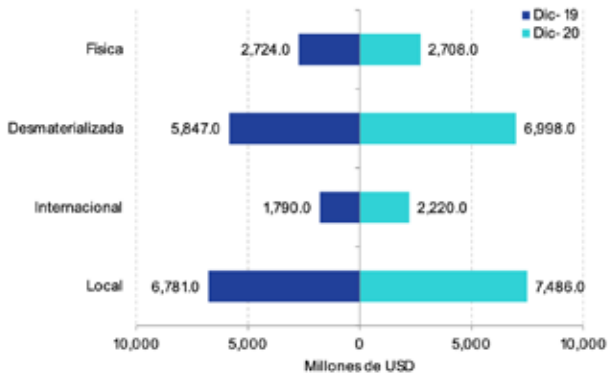
"Los montos custodiados por la Central de Depósitos de Valores (CEDEVAL) a diciembre fueron USD 9,706.0 millones".

Los valores custodiados son principalmente de origen local con una representación de 77.1%, el restante 22.9% correspondió a valores internacionales. Por su forma de representación, los valores custodiados desmaterializados constituyeron 72.1% y los de forma física 27.9% **(Gráfico 109)**.

Las operaciones bursátiles cerraron 2020 con un valor liquidado de USD 3,474.7 millones y un monto promedio mensual de USD 289.6 millones; dichas cifras fueron inferiores a las registradas en el mismo periodo de 2019 donde el valor liquidado fue de USD 4,097.7 millones y un promedio mensual de USD 341.5 millones. Además, se realizaron en promedio 30 operaciones de liquidación diarias por USD 14.0 millones en promedio, en tanto a diciembre de 2019 se realizaron 38 operaciones por USD 16.6 millones en promedio **(Gráfico 110)**.

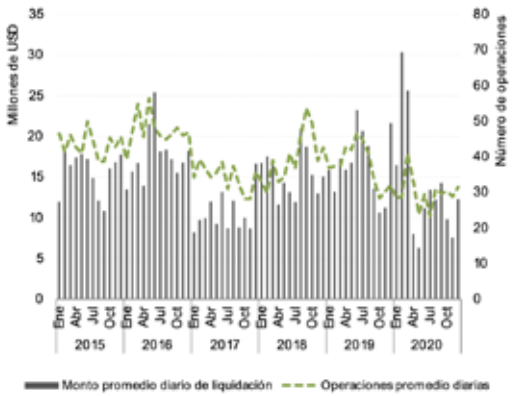
"Los valores custodiados son principalmente de origen local con una representación de 77.1%".

Gráfico 109. Montos custodiados segun origen y forma de representación



Fuente: CEDEVAL

Gráfico 110. Liquidación promedio diaria de operaciones bursátiles

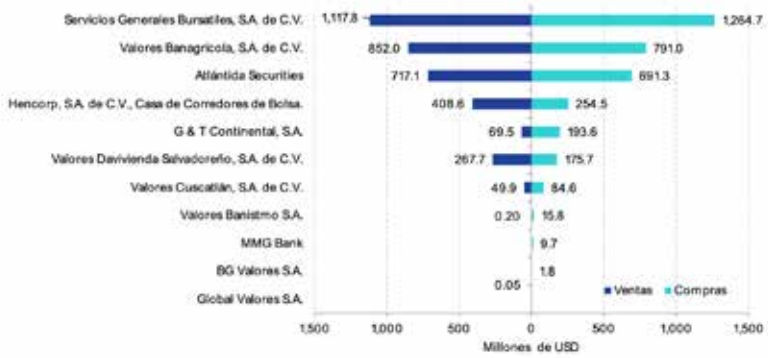


Fuente: Banco Central de Reserva

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 59.0%; mientras que en las ventas representan el 56.6% **(Gráfico 111)**.

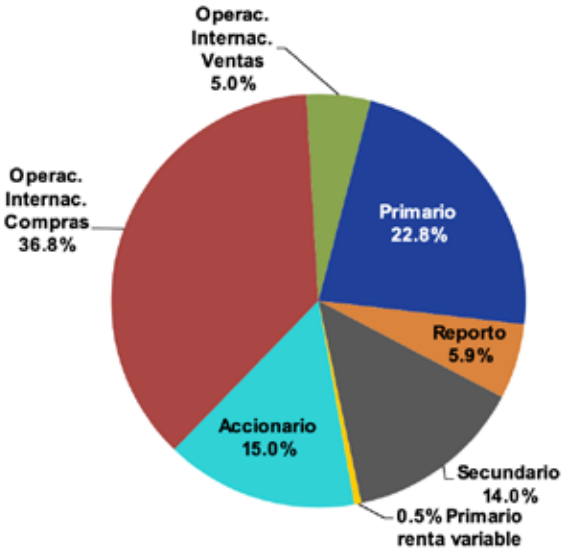
Gráfico 111. Montos comprados y vendidos por las casas corredoras de bolsa y operadores remotos panameños en la BVES



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las comisiones cobradas a los inversionistas por las casas corredoras y bolsa de valores, al cierre de 2020, sumaron USD 6.2 millones, superior al registrado en el mismo período de 2019 que fue de USD 4.7 millones. Los mercados que registraron más captación de comisiones fueron las operaciones en el mercado de compras internacionales con 36.8% y el mercado primario con 22.8% **(Gráfico 112)**.

Gráfico 112. 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

Al término del 2020, el monto transado en la Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador (BOLPROS) ascendió a USD 187.1 millones, aumentando 108.5% respecto a lo transado en 2019. Dicho monto estuvo conformado en 79.3% por operaciones de mercado abierto, 14.5% por adendas, 5.6% por convenios y 0.6% por contratos contingentes **(Tabla 12)**.

Tabla 12. Montos acumulados por tipo de operación y participación a diciembre de cada año

Tipo de operación	2018		2019		2020	
	USD	%	USD	%	USD	
Mercado abierto	44.8	63.9%	62.6	69.8%	148.3	79.3%
Adendas	14.0	19.9%	14.4	16.0%	27.1	14.5%
Convenios	10.5	15.0%	11.9	13.2%	10.5	5.6%
Contingente	0.8	1.2%	0.8	0.9%	1.2	0.6%
Total	70.1	100.0%	89.7	100.0%	187.1	100.0%

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Número de transacciones

Se registró un total de 2,858 contratos cerrados, 722 menos que 2019, producto de la disminución en la actividad económica causada por el COVID-19. Las compras realizadas por el Estado a través de los diferentes Ministerios para enfrentar la pandemia causada por el COVID-19 fueron en temas de mejoras a la salud, a la infraestructura de hospitales, aumento de la seguridad social y seguridad alimentaria, entre otros. El número de las transacciones estaba conformado de la siguiente manera: 36.9% para convenios agrícolas, 32.1% para operaciones en mercado abierto, 30.8% para adendas y 0.2% para contratos contingentes **(Tabla 13)**.

Tabla 13. Número de transacciones acumuladas por tipo de operación a diciembre de cada año

Tipo de operación	2018		2019		2020	
	N°	%	N°	%	N°	%
Mercado abierto	1,026	31.6%	1,452	40.6%	916	32.1%
Adendas	816	25.2%	785	21.9%	880	30.8%
Convenios	1,386	42.7%	1,317	36.8%	1,055	36.9%
Contingente	16	0.5%	26	0.7%	7	0.2%
Total	3,244	100.0%	3,580	100.0%	2,858	100.0%

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Operaciones de mercado abierto

Las operaciones en mercado abierto ascendieron a USD 148.3 millones con un crecimiento anual de 137.1% en los montos negociados; por su parte, se realizaron 916 contratos inferior en 36.9% **(Tablas 12 y 13)**.

Se registró un total de 48 participantes, compuesto por 44 instituciones públicas, responsables del 99.5% de los montos transados (USD 147.6 millones) y cuatro participante del sector privado que realizaron el 0.5% del total (USD 0.7 millones) **(Gráfico 113)**.

Los 5 principales compradores en mercado abierto concentraron el 63.7% del total transado, con un monto de USD 94.5 millones, los principales fueron: elz MINSAL con USD 42.5 millones, por la compra de computadoras, insumos médicos, mobiliario, papelería, equipo médico, equipo de bioseguridad y productos de higiene y limpieza; seguido por el MINEDUCYT con USD 21.0 millones, por la compra de insumos agrícolas, equipo de bioseguridad, licencias de software, mobiliario de oficina, computadoras, entre otros; seguido por el Tribunal Supremo Electoral con USD 14.1 millones, por la adquisición de servicios de alojamiento, de transporte, licencias de software, computadoras y papelería; el ISSS con USD 8.6 millones por la compra de insumos médicos, equipo de oficina, mobiliario médico, servicios de seguros y servicios médicos; y la FGR con USD 8.3 millones, con la compra de computadoras, licencias de software, servicios de construcción y remodelación, equipo electrónico y de oficina, productos de industrias gráficas, entre los principales **(Gráfico 114)**.

Gráfico 113 Tipo de compradores en mercado abierto a diciembre de cada año

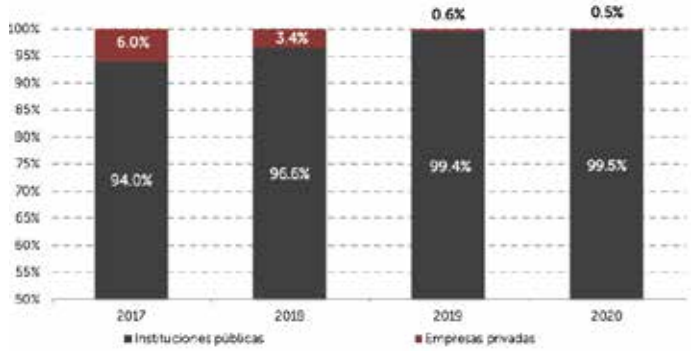


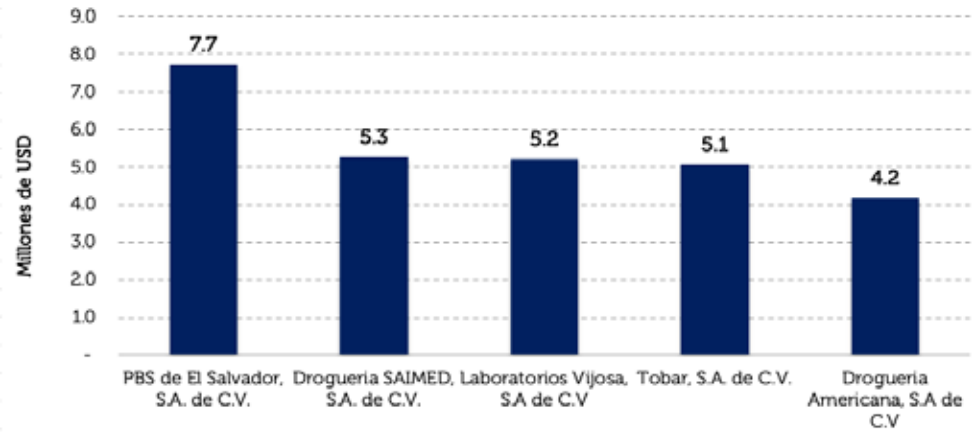
Gráfico 114. Principales compradores en mercado abierto a diciembre de 2020 en millones de USD

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Se registraron 356 participantes del sector privado que ofrecieron diversos productos y/o servicios, siendo los principales: PBS de El Salvador con USD 7.7 millones por la venta de computadoras, equipo e insumos de oficina; Droguería SAIMED con USD 5.3 millones por insumos médicos; Laboratorios Vijosa con USD 5.2 millones por insumos médicos; Tobar, S.A. de C.V. con USD 5.1 millones por materiales de construcción y Droguería Americana con USD 4.2 millones por insumos médicos. Cabe resaltar que los cinco principales vendedores concentraron el 18.5% del monto total transado en el mercado abierto **(Gráfico 115)**.

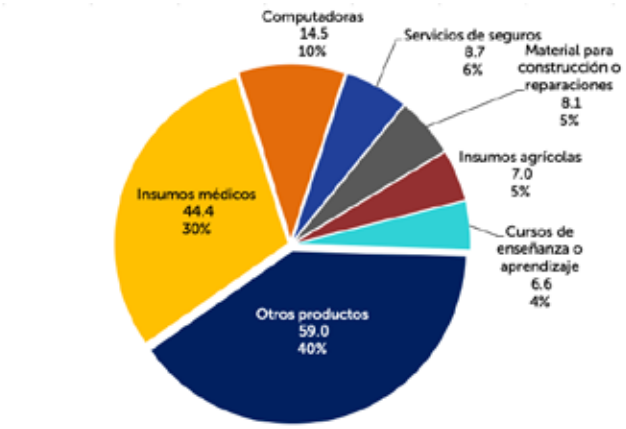
Respecto a los productos transados, se identificaron 80 productos autorizados que fueron negociados en este mercado, siendo los principales insumos médicos, con USD 44.4 millones, equivalente al 30% del monto total, esto producto de las compras realizadas por el gobierno para enfrentar la pandemia sanitaria causada por el COVID-19, dentro de este contexto se aumentó la compra de recursos informáticos para diversas instituciones públicas, con compras de USD 14.5 millones, seguido por la adquisición de seguros de vida y médicos con USD 8.7 millones **(Gráfico 116)**.

Gráfico 115. Principales empresas ofertantes en mercado abierto a diciembre de 2020 en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Gráfico 116. Principales productos transados en mercado abierto a diciembre de 2020,



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

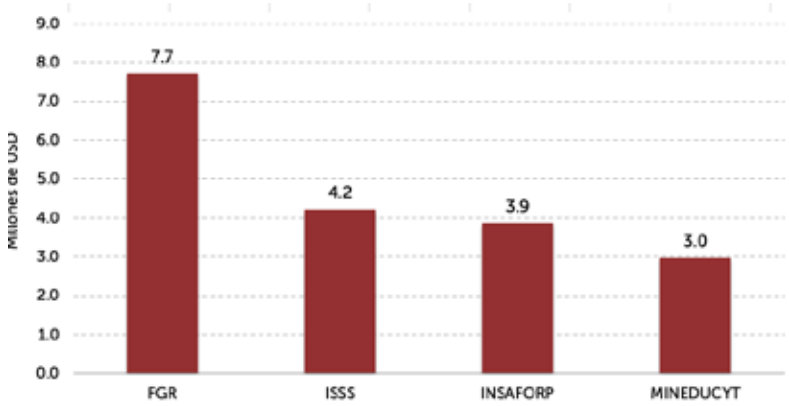
Adendas

Las adendas son modificaciones a las condiciones detalladas en los contratos y sus anexos, ya sea por incrementos o disminuciones a las cantidades a entregar, cambios de productos ofertados o cualquier variación de las especificaciones técnicas. Las adendas registraron a final del 2020, un monto total de USD 27.1 millones, mayor en 88.1%, respecto al 2019.

Los principales negociadores de este tipo de contratos fueron instituciones públicas, siendo la FGR la que negoció más con USD 7.7 millones, por servicios de seguro, de redes informáticas, de transporte, de seguridad, compra de computadoras y licencias de software, entre otros; seguido por el ISSS con USD 4.2 millones, principalmente por insumos médicos, productos de limpieza, de bioseguridad y de arrendamiento; el INSAFORP con USD 3.9 millones con cursos de enseñanza y aprendizaje y servicios de seguros, el MINEDUCYT con USD 2.9 millones por servicios de limpieza, granos básicos, productos de higiene, arroz y aceite entre otros **(Gráfico 117)**.

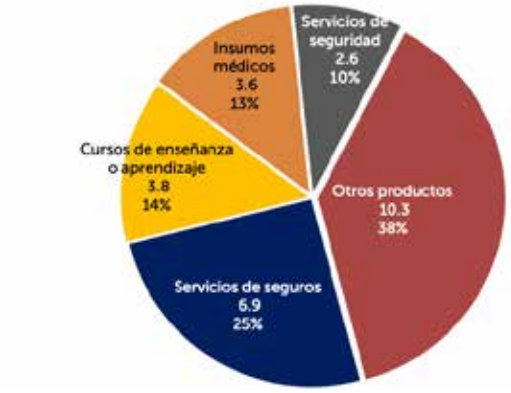
Se registraron adendas a 38 tipos de productos y servicios negociados, principalmente: servicios de seguros con USD 6.9 millones, cursos de enseñanza con USD 3.8 millones, insumos médicos con USD 3.6 millones y servicios de seguridad con USD 2.6 millones, entre otros **(Gráfico 118)**.

Gráfico 117. Principales negociadores de adendas a diciembre de 2020, en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Gráfico 118. Productos transados mediante adendas a diciembre de 2020 en millones de USD.



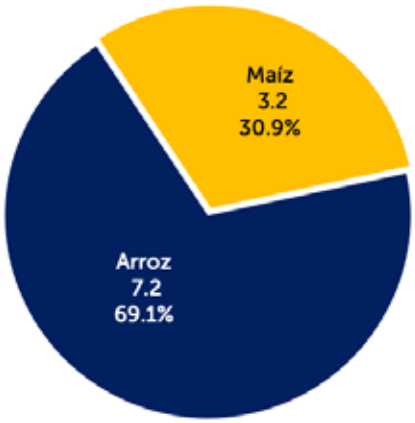
Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

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, esto con la finalidad que los compradores reduzcan el riesgo que implica una posible variación en los precios de mercado. Mediante este mecanismo, se realizaron 1,055 operaciones por un monto total de USD 10.5 millones, menor en 11.6%, respecto al año anterior.

Se realizaron convenios por dos tipos de productos agrícolas: arroz con USD 7.2 millones y maíz con USD 3.2 millones **(Gráfico 119)**.

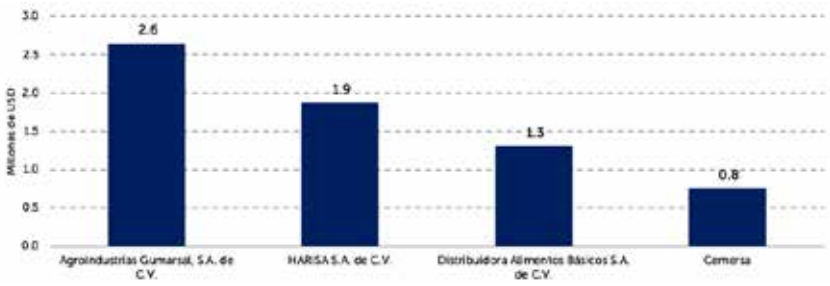
Gráfico 119. Productos negociados mediante convenios a diciembre de 2020 en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Se registraron 21 compradores en convenios, donde los cuatro principales concentraron el 63.0%, siendo estos Agroindustrias Gumarsal, S.A. de C.V. con USD 2.6 millones; HARISA S.A. de C.V. con USD 1.9 millones; Distribuidora de Alimentos Básicos, S.A. de C.V. con USD 1.3 millones y Cemersa con USD 0.8 millones **(Gráfico 120)**.

Gráfico 120. Principales compradores en convenios a diciembre de 2020 en millones de USD



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Contratos Contingentes

Estos consisten en el registro de un volumen específico de importaciones de un producto durante un período dado, que determina la aplicación de derechos arancelarios a la importación; son registrados en la BOLPROS para garantizar la transparencia de su uso, pero estos no son operados necesariamente dentro de la BOLPROS.

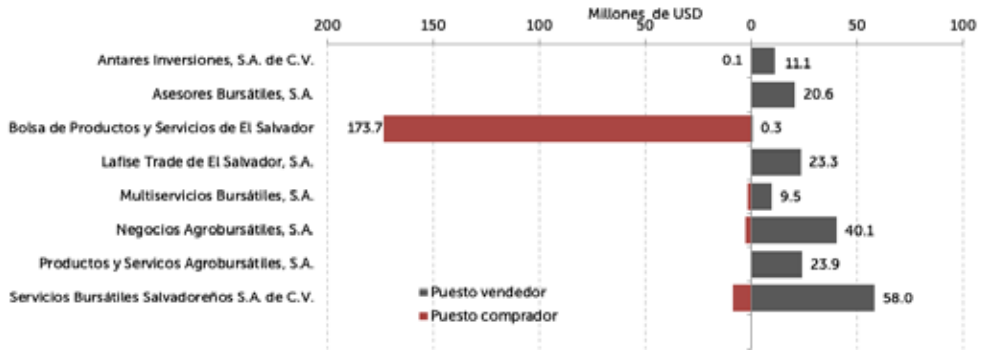
Se negociaron siete de este tipo durante el 2020, por un monto de USD 1.2 millones, superior en 0.6%, respecto al 2019, siendo en su totalidad por la importación de productos lácteos.

Puestos de bolsa en operaciones de mercado abierto

Los puestos de bolsa son entidades que pueden operar con posición de compra y/o de venta, y únicamente a través de ellos es posible realizar acciones en la BOLPROS. Sin embargo, para las compras de bienes y servicios que el Estado de El Salvador requiera dentro de la BOLPROS y para la venta de bienes e inmuebles de sus instituciones públicas, la BOLPROS funge como único puesto de bolsa autorizado.

El puesto con el mayor monto en operaciones de compra fue la Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador con USD 173.7 millones, equivalente al 92.8% del monto total transado. En las operaciones de venta, el puesto con el mayor monto fue Servicios Bursátiles Salvadores, S.A. con USD 58.0 millones, equivalente al 31.0% del monto total **(Gráfico 121)**.

Gráfico 121. Montos transados por puesto de bolsa a diciembre de 2020



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Sistema de Pensiones

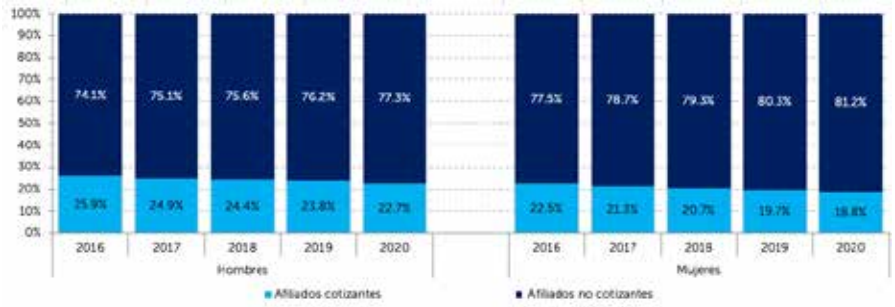
Sistema de Ahorro para Pensiones (SAP)

Afiliados y cotizantes

A diciembre 2020, los afiliados al SAP ascendieron a 3,449,626 personas, incrementándose en 2.7%, respecto al 2019; conformados por 52.4% de hombres y 47.6% de mujeres. Del total de afiliados, solo el 20.9% se encontró cotizando; al realizar el análisis de cotizantes entre afiliados por género, se puede observar en el **Grafico 122** que los hombres cotizantes son mayores a la población femenina cotizante en 3.9 PP.

La población cotizante al SAP fue de 719,388 personas, compuesto por 57.1% hombres y 42.9% mujeres. Tal como se observa en el **Gráfico 123**, los cotizantes sufrieron una fluctuación considerable durante el 2020, observándose que en febrero 2020, los cotizantes alcanzaron su máximo punto en 740,924 personas, posterior a dicho mes y producto de los efectos de la pandemia causada por el COVID-19 en la economía nacional, estos disminuyeron en 10.8% hasta junio con 661,024 cotizantes, a partir de este mes es evidente la recuperación del sector laboral formal, permitiendo crecer en 8.8% al término del segundo semestre. Se espera que esta recuperación se mantenga sostenida para el 2021, producto de la recuperación económica.

Gráfico 122. Porcentaje de afiliados cotizantes y no cotizantes por género



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Gráfico 123. Cotizantes

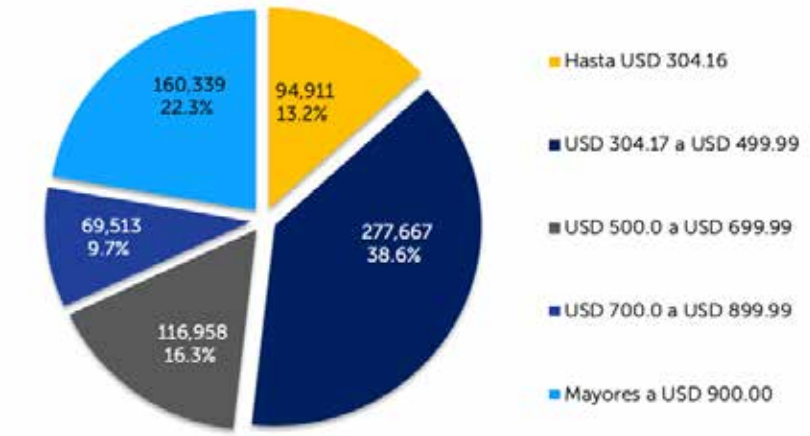
Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Ingreso base de cotización (IBC)

El Ingreso Base de Cotización (IBC), se define como el salario mensual devengado por los trabajadores y para personas que laboran de forma independiente, como la declaración de ingresos presentada a las AFP; para ambos casos, no podrá ser inferior al salario mínimo legal vigente, con excepción según la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones para los aprendices, trabajadores agrícolas, domésticos y otros cuyos ingresos son inferiores al salario mínimo. La cotización es el resultado del producto de la tasa de cotización del 15% al IBC del cotizante.

En diciembre del 2020, el IBC promedio fue equivalente a USD 696.6, superior en 1.5%, respecto a diciembre 2019, el cual fue de USD 686.54. De acuerdo al **Gráfico 124**, el 38.6% de los cotizantes poseía un IBC entre USD 304.17 y USD 499.99, mientras que en el siguiente grupo mayor estaban aquellos con salarios iguales o mayores a USD 900.00; se destaca que el 13.2% tiene un salario inferior a USD 304.17, indicando una posible situación de subempleo para los que conforman este grupo.

Gráfico 124. Rango de IBC cotizado en diciembre 2020



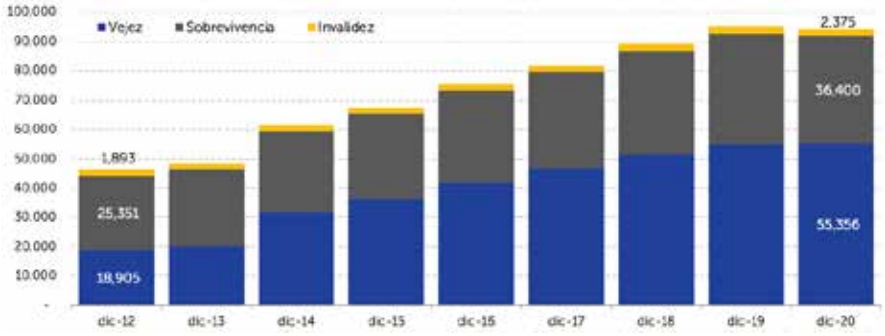
Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Pensionados

Al termino del 2020, el número de personas que las AFP registraron como pensionados fue de 94,131, inferior en 1.1%, respecto a diciembre 2019, debido a la falta de comprobación de sobrevivencia, ciertos afiliados se enfrentaron a la suspensión del pago de sus pensiones a pesar que las AFP crearon y dispusieron de herramientas tecnológicas. La distribución de los pensionados fue: 58.8% para vejez, 38.7% para sobrevivencia y 2.5% para invalidez **(Gráfico 125)**.

De acuerdo con el género de los pensionados, 52,563 fueron mujeres equivalentes a 55.8% del total, mientras que los hombres fueron 41,568 con una participación del 44.2%. El **Gráfico 126** muestra la distribución de los pensionados por género de acuerdo al tipo de pensión, en el caso de los hombres, la mayoría tiene una pensión por vejez con 72.9%; mientras que, en las mujeres, las principales fueron vejez con 47.6% y aquellas que reciben una pensión por viudez (sobrevivencia) con 28.8%.

Gráfico 125. Pensionados por tipo a diciembre de cada año



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

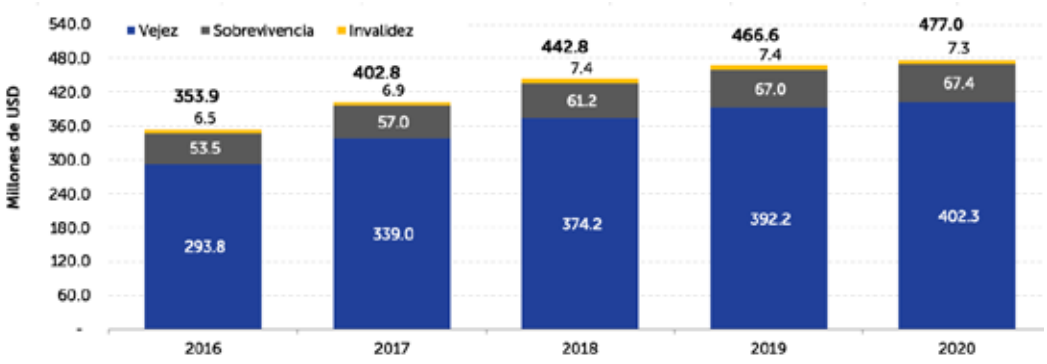
Gráfico 126. Pensionados por género y tipo diciembre 2020

Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Pensiones pagadas durante el 2020 (SAP)

El monto total de las pensiones pagadas durante el 2020, ascendió a USD 477.0 millones, superior en 2.2%, respecto al mismo período del año anterior. De acuerdo con el tipo de pensiones pagadas, el 84.3% fueron destinadas al pago de beneficios por vejez, el 14.1% por sobrevivencia y 1.5% por invalidez **(Gráfico 127)**.

Gráfico 127. Monto anual de pensiones pagadas por tipo, en millones de USD

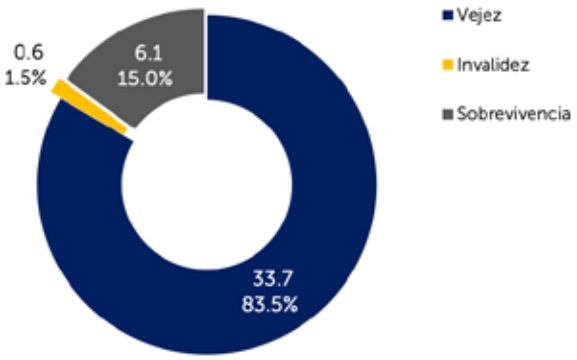


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Pensiones pagadas en diciembre de 2020

En diciembre se pagaron USD 40.4 millones en concepto de pensiones, distribuidas en 83.5% para el pago de pensiones por vejez, 15.0% por sobrevivencia y 1.5% por invalidez **(Gráfico 128)**.

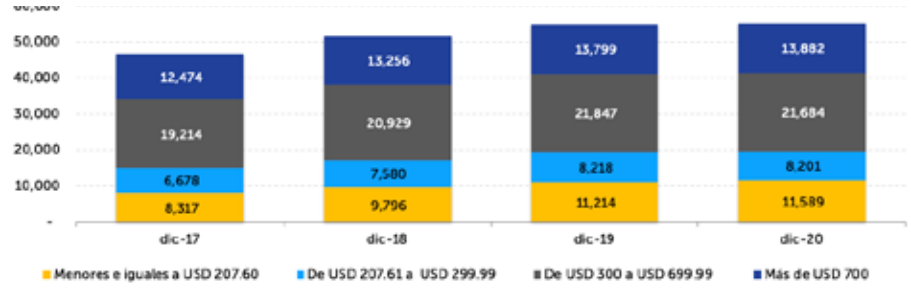
Gráfico 128. Monto de las pensiones pagadas por tipo en diciembre 2020 en millones de USD



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

El **Gráfico 129** permite analizar el rango de las pensiones pagadas por vejez en diciembre, de acuerdo al rango de la pensión pagada, siendo la mayor concentración en aquellos que reciben una pensión de USD 300.00 a USD 699.99, mientras que los que reciben una pensión igual o inferior a la pensión mínima vigente de USD 207.61 para diciembre 2020, fueron 11,589 personas.

Gráfico 129. Número de pensionados por vejez por rango de pensión pagada en diciembre

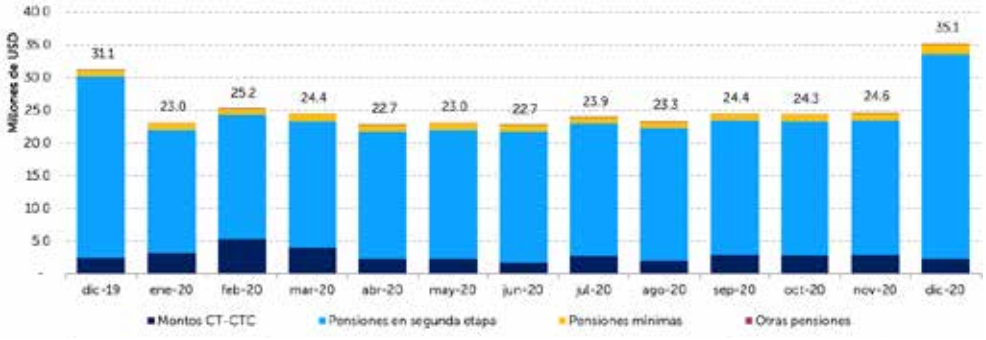


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Cuenta de Garantía Solidaria durante el 2020

Al término del 2020, se realizaron pagos a 40,559 personas, incrementándose en 12.8% respecto al año anterior, equivalente a 4,618 personas más. El monto anual pagado ascendió a USD 296.7 millones, incrementándose 9.8%, respecto al 2019. Los recursos se destinaron en 84.4% para el pago de pensiones en segunda etapa (aquellas en que se ha agotado el saldo en la Cuenta Individual de Ahorro para Pensiones), 11.6% para Certificados de Traspaso y Certificados de Traspaso Complementarios y 4.0% para pensiones mínimas y otras pensiones **(Gráfico 130)**.

Gráfico 130 Pagos por CGS en 2020 en millones de USD

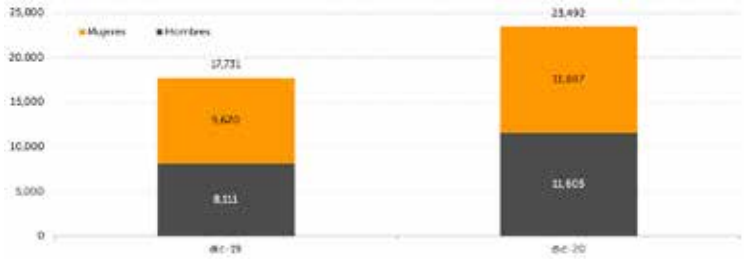


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Anticipo de saldos a diciembre de 2020

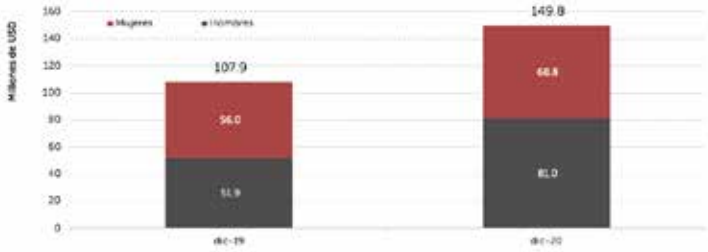
El monto otorgado en concepto de anticipo de saldo a afiliados durante el 2020 ascendió a USD 149.8 millones, mayor en 38.9%, respecto a lo otorgado en el 2019. Las personas beneficiadas que hicieron uso de este servicio fueron 23,492 personas **(Gráfico 131)**, de estas el 50.6% fueron mujeres y el 49.4% hombres. De acuerdo con el **Gráfico 132**, los hombres recibieron un mayor monto acumulado en concepto de anticipo de saldo, siendo de USD 81.0 millones, mayor en 17.8% al monto acumulado por la población femenina, a pesar de ser estas las que más hicieron uso de este beneficio.

Gráfico 131. Número de afiliados que recibieron anticipos de saldo a diciembre de cada año



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Gráfico 132. Montos otorgados por anticipos de saldo a diciembre de cada año, en millones de USD

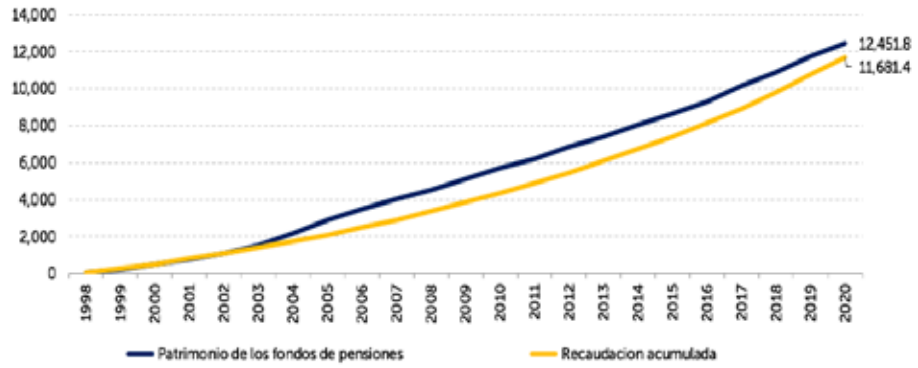


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Patrimonio, recaudación y comisiones

El patrimonio de los Fondos de Pensiones ascendió a USD 12,451.8 millones, 5.7% más que el 2019, este estaba conformado en 93.0% por el Fondo de Pensiones Conservador, equivalente a USD 11,574.3 millones y 7.0% por el Fondo Especial de Retiro, equivalente a USD 877.5 millones. La recaudación acumulada reportada por las AFP desde su creación a diciembre 2020 fue de USD 11,681.4 millones, aumentando en 8.5%; respecto al 2019; por su parte, la recaudación de enero a diciembre de 2020 fue de USD 916.6 millones, inferior a los USD 946.7 millones recaudados el año anterior, esto producto de la disminución en los cotizantes durante el primer semestre del 2020, derivado de la crisis económica causada por el COVID-19 **(Gráfico 133)**.

Gráfico 133. Patrimonio de los Fondos de Pensiones y recaudación acumulada, en millones de USD



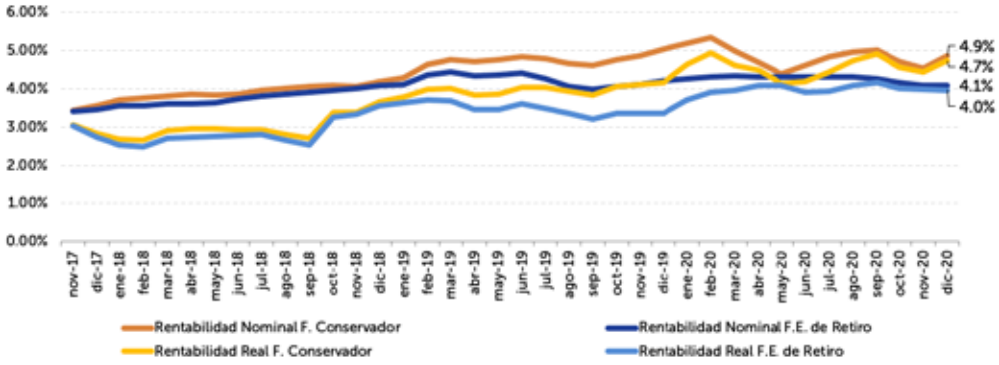
Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Rentabilidad nominal y real de los Fondos de Pensiones

La rentabilidad nominal promedio de los últimos treinta y seis meses del Fondo Conservador al cierre del 2020, fue de 4.9%, mientras que la rentabilidad real para este mismo fondo fue de 4.7%. Al observar el **Gráfico 134**, se muestra que en los meses de febrero a mayo la rentabilidad de este fondo disminuyó, producto de la variación que experimentaron los precios de los Eurobonos en el mercado internacional derivado de las afectaciones bursátiles producto de la pandemia del COVID-19; sin embargo, El Salvador logró crear estabilidad a través de las diferentes herramientas y estrategias gubernamentales implementadas durante el 2020. A diciembre 2020, la rentabilidad fue menor comparada a la de enero de dicho año, se puede apreciar una pendiente que muestra un comportamiento positivo de dicha rentabilidad.

“La rentabilidad nominal promedio de los últimos treinta y seis meses fue de 4.9% para el Fondo Conservador”.

Gráfico 134. Rentabilidad nominal y real promedio de los Fondos de Pensiones

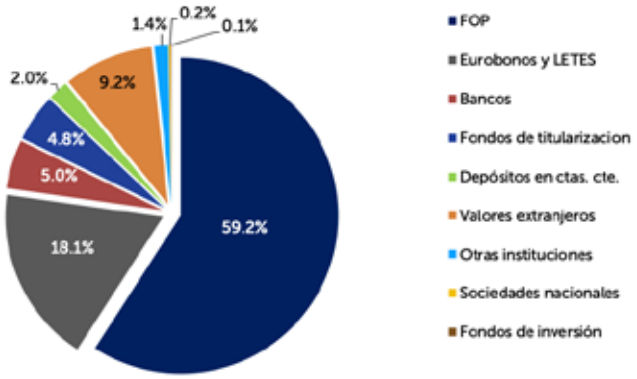


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Inversiones de los Fondos de Pensiones

La inversión del Fondo Conservador ascendió a USD 11,579.1 millones, 7.1% mayor que diciembre 2019, conformado por una cartera de inversiones de USD 11,343.8 millones y depósitos en cuenta corriente con USD 235.3 millones. La mayor concentración de títulos correspondió a los provenientes del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales con el 59.2% de las inversiones, seguido por inversiones emitidas por la Dirección General de Tesorería con 18.1% y valores extranjeros con 9.2%, entre los principales **(Gráfico 135)**.

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



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Al analizar el crecimiento anual de la estructura de inversiones **(Tabla 14)**, el mayor crecimiento anual fue en valores extranjeros con 126.5% y las inversiones emitidas por la DGT con 14.9%, además se observó una disminución en las inversiones de sociedades nacionales con 69.6% y bancos con 34.5%. A pesar de ser un año atípico por el impacto económico del COVID-19, las inversiones dentro del Fondo Conservador, se han mantenido estables y sólidas.

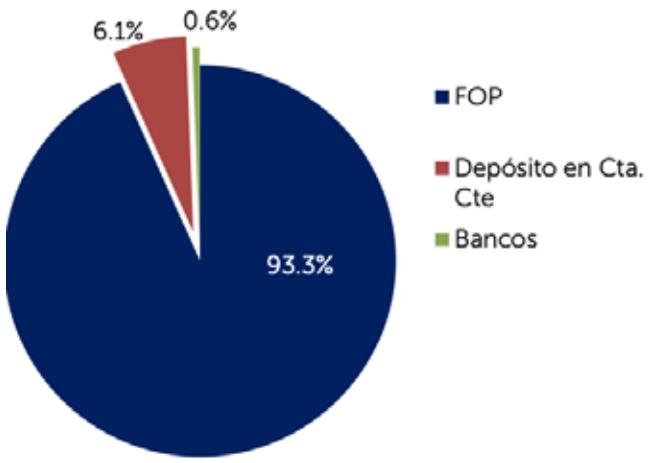
Tabla 14. Participación y variación del Fondo Conservador 2019-2020, monto en millones de USD

Estructura de inversiones	dic-19 Monto	%	dic-20 Monto	%	Variación anual
FOP	$ 6,373.35	59.0%	$ 6,849.1	59.2%	7.5%
DGT	$ 1,822.19	16.9%	$ 2,093.6	18.1%	14.9%
Bancos	$ 882.82	8.2%	$ 578.2	5.0%	-34.5%
Fondos de titularizacion	$ 595.71	5.5%	$ 560.7	4.8%	-5.9%
Depósitos en ctas. cte.	$ 367.53	3.4%	$ 235.3	2.0%	-36.0%
Valores extranjeros	$ 470.91	4.4%	$ 1,066.5	9.2%	126.5%
Otras instituciones	$ 214.87	2.0%	$ 164.6	1.4%	-23.4%
Sociedades nacionales	$ 67.57	0.6%	$ 20.6	0.2%	-69.6%
Fondos de inversión	$ 14.62	0.1%	$ 10.5	0.2%	-27.9%
Organismos Financieros de Desarrollo	$	0.0%	$	0.0%	0.0%
TOTAL	$ 10,809.57	100.0%	$ 11,579.1	100.0%	7.1%

Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Las inversiones del Fondo Especial de Retiro fueron por USD 879.2 millones, disminuyendo 11.5%, respecto a diciembre de 2019. Este Fondo estuvo conformado por 93.3% (USD 820.4 millones) de inversiones del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP), 6.1% (USD 53.6 millones) por depósitos en cuentas corrientes y 0.6% (USD 5.2 millones) por certificados de depósito en bancos **(Gráfico 136)**.

Gráfico 136. Estructura de inversiones del Fondo Especial de Retiro a diciembre 2020



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Operaciones de los Fondos de Pensiones en BVES

A diciembre 2020, los Fondos de Pensiones tuvieron una participación de 84.4% (USD 646.3 millones) en el mercado accionario por la compra de acciones emitidas por fondos de inversiones extranjeros, ademas, negociaron el 67.1% de las operaciones internacionales de compra (USD 298.3 millones), el 7.5% del total de operaciones en mercado primario (USD 34.0 millones) y el 5.6% en el mercado secundario (USD 23.6 millones) **(Gráfico 137)**.

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

Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Sistema de Pensiones Público (SPP)

Afiliados y cotizantes

A diciembre 2020, el total de afiliados en el SPP fue de 209,728 personas, de los cuales, el 7.7% pertenecía a la categoría de afiliados activos, equivalente a 16,212 personas, cifra menor en 1.0%, respecto a diciembre 2019. Los cotizantes fueron 5,608 personas, inferior en 15.0%, respecto a diciembre 2019. De acuerdo al género, los hombres representaron el 61.1% de los cotizantes, mientras que las mujeres el 38.9%. La relación entre cotizantes y afiliados activos fue de 34.6% **(Gráfico 138)**.

Gráfico 138. Relación de cotizantes y afiliados activos del SPP a diciembre de cada año

Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

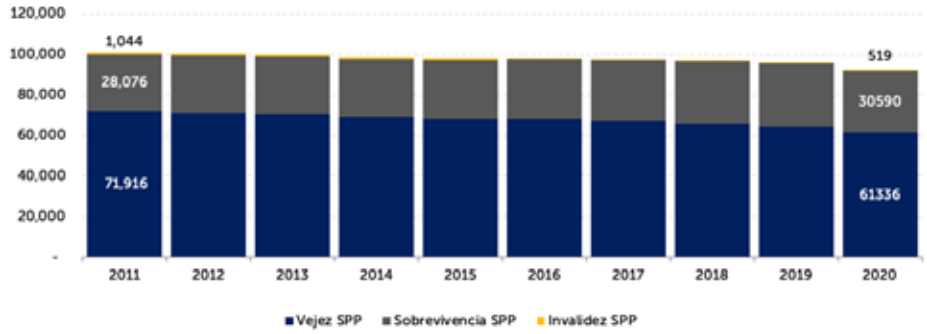
De acuerdo con el instituto previsional, el 81.6% pertenecía al Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos (INPEP) y el 18.4% a la Unidad de Pensiones del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS).

Pensionados

Los institutos previsionales reportaron 92,445 personas pensionadas, siendo menor en 3.6% a diciembre 2019. De acuerdo con el tipo de pensión otorgada, el 66.3% fue por vejez, 33.1% por sobrevivencia y 0.6% por invalidez **(Gráfico 139)**. Los pensionados por sobrevivencia a su vez, estaban constituidos en 92.1% por viudez, 6.8% por orfandad y 1.0% por ascendencia.

De acuerdo con el género de los pensionados, las mujeres representaron el 63.3% (58,566 pensionadas) y los hombres el 36.7% (33,879 pensionados). La estructuración de los beneficios otorgados a mujeres indica que el 51.8% recibieron una pensión por vejez y 45.6% por viudez, como los principales; en cuanto a los hombres, el 91.5% fue por vejez **(Gráfico 140)**.

Gráfico 139. Pensionados por tipo a diciembre de cada año



Fuente: Institutos previsionales

Gráfico 140. Pensionados por tipo y genero a diciembre 2020

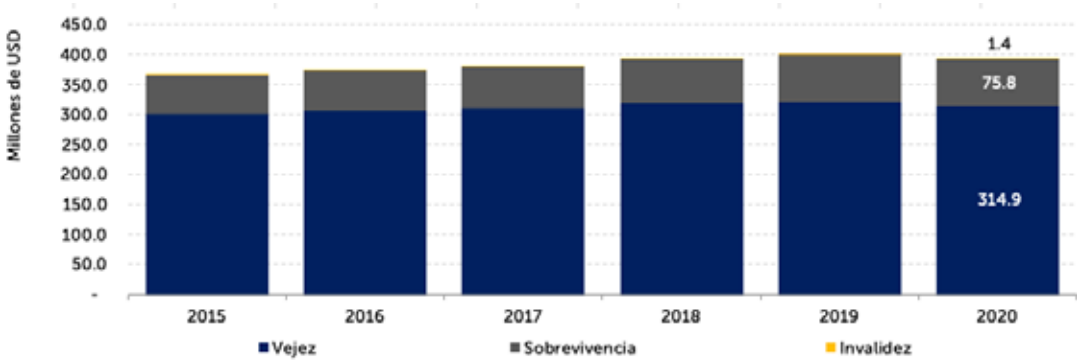
Fuente: Institutos previsionales

El 54.4% de los pensionados recibió una pensión por medio del Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos (INPEP); mientras que el 45.6% a través de la Unidad de Pensiones del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (UPISSS).

Pensiones pagadas durante el 2020 (SPP)

El monto total de las pensiones pagadas durante el 2020 ascendió a USD 392.2 millones, inferior en 2.1% con respecto al mismo periodo del año anterior. El 80.3% del monto fue destinado a pagos de pensión por vejez, 19.3% a sobrevivencia y 0.4% a pensiones por invalidez **(Gráfico 141)**.

Gráfico 141. Pensiones pagadas por tipo a diciembre de cada año, en millones de USD

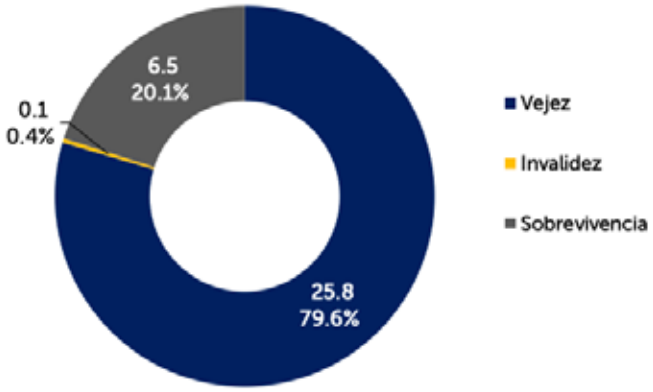


Fuente: Institutos previsionales

Pensiones pagadas en diciembre de 2020

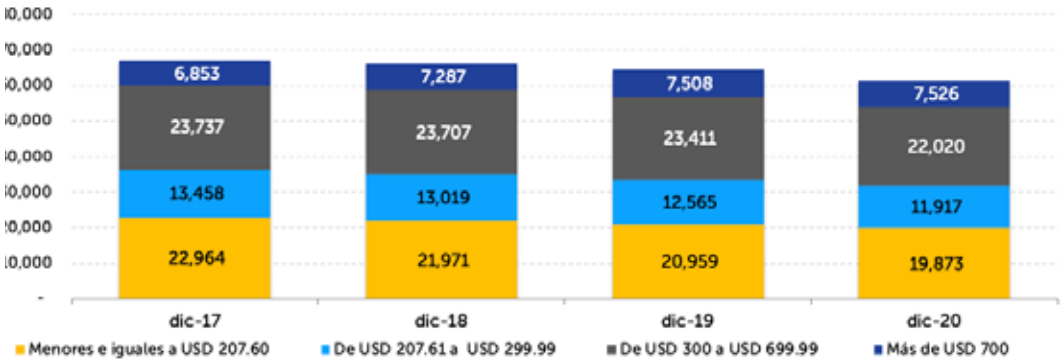
El pago de pensiones del mes fue de USD 32.5 millones, 1.4% menor que el año anterior. De dicho total, USD 25.8 millones (79.6%) se destinaron al pago de pensiones por vejez, USD 6.5 millones (20.1%) a sobrevivencia y USD 0.1 millones (0.4%) a pensiones por invalidez **(Gráfico 142)**.

Gráfico 142. Pensiones pagadas por tipo en diciembre 2020, en millones de USD.



Durante el mes analizado, el 35.9% de los pensionados por vejez (22,020 personas) recibieron pagos de entre USD 300.0 a USD 699.9, el 32.4% (19,873 pensionados), recibieron retribuciones menores o iguales a USD 207.6 **(Gráfico 143)**.

Gráfico 143. Rango de pensiones pagadas por vejez en diciembre de cada año

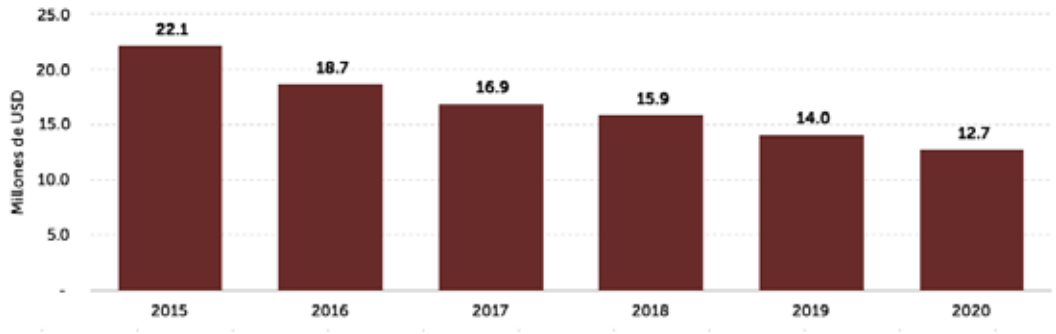


Fuente: SSF, con datos de Institutos previsionales

Recaudación acumulada del SPP

La recaudación acumulada a diciembre 2020 fue de USD 12.7 millones, menor en 9.3% respecto al año anterior **(Gráfico 144)**.

Gráfico 144. Recaudaciones acumuladas a diciembre de cada año, en millones de USD



Fuente: Institutos previsionales

Anexos

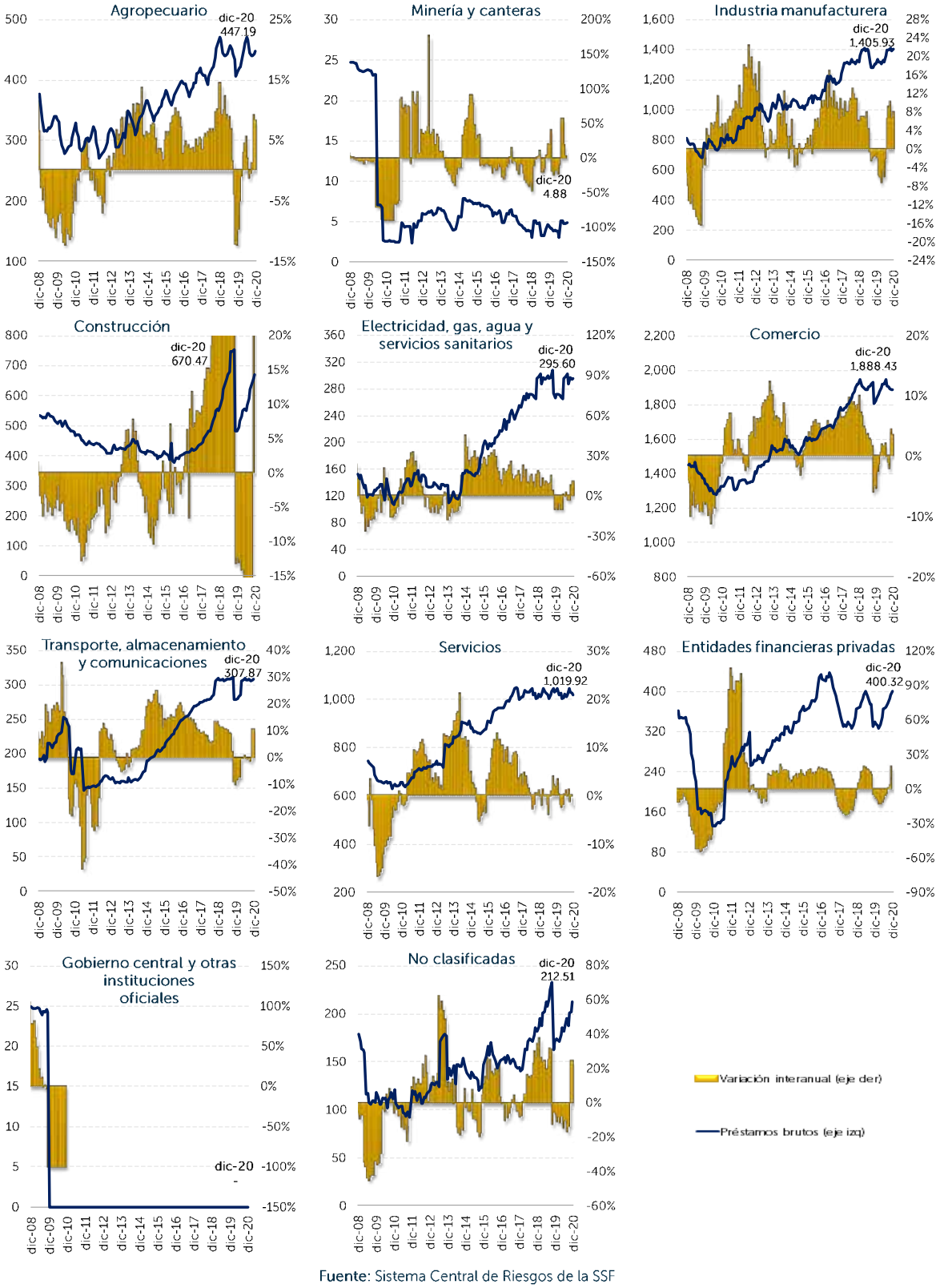
Anexo 01. Balance general de bancos, bancos cooperativos y SAC

(millones de USD)

Cuenta	dic-19	dic-20	Variación	
1 Activos	**21,410.7**	**22,710.1**	**1,299.4**	**6.1%**
11 Activos de intermediación	20,539.7	21,744.5	1,204.8	5.9%
111 Fondos disponibles	4,769.3	4,245.0	(524.3)	-11.0%
112 Adquisición temporal de documentos	50.0	21.5	(28.6)	-57.1%
113 Inversiones financieras	1,416.7	3,092.3	1,675.7	118.3%
114 Préstamos	14,303.7	14,385.7	82.0	0.6%
Préstamos brutos	14,627.4	14,864.8	237.4	1.6%
Provisiones para incobrabilidad de préstamos	(323.8)	(479.1)	(155.3)	48.0%
12 Otros activos	485.3	568.2	82.9	17.1%
122 Bienes recibidos en pago o adjudicados	120.6	117.6	(3.1)	-2.6%
123 Existencias	3.4	3.1	(0.3)	-9.9%
124 Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	162.5	214.9	52.4	32.2%
125 Cuentas por cobrar	142.3	173.5	31.3	22.0%
126 Derechos y participaciones	56.4	59.1	2.7	4.8%
13 Activo fijo	385.8	397.5	11.7	3.0%
4 Derechos futuros y contingencias	**599.4**	**500.9**	**(98.5)**	**-16.4%**
Total activos y contingencias	22,010.1	23,211.0	1,200.9	5.5%
2 Pasivos	**18,735.3**	**20,082.6**	**1,347.4**	**7.2%**
21 Pasivos de intermediación	18,153.3	19,441.1	1,287.9	7.1%
211 Depósitos	14,688.1	16,429.8	1,741.8	11.9%
Cuenta corriente	4,142.5	4,821.0	678.5	16.4%
Cuenta de ahorro	4,085.6	4,843.9	758.3	18.6%
Plazo	6,189.7	6,443.1	253.4	4.1%
Restringidos e inactivos	270.3	321.9	51.6	19.1%
212 Préstamos	2,306.8	2,034.3	(272.5)	-11.8%
213 Obligaciones a la vista	112.9	139.2	26.2	23.2%
214 Títulos de emisión propia	1,025.5	832.9	(192.6)	-18.8%
215 Documentos transados	20.0	5.0	(15.0)	-75.0%
216 Cheques y otros valores por aplicar	0.0	0.0	(0.0)	-33.3%
22 Otros pasivos	546.6	608.0	61.5	11.2%
222 Cuentas por pagar	407.7	472.8	65.1	16.0%
223 Retenciones	15.3	13.4	(2.0)	-12.9%
224 Provisiones	68.6	67.4	(1.1)	-1.6%
225 Créditos diferidos	54.9	54.4	(0.5)	-1.0%
24 Deuda subordinada	35.5	33.5	(2.0)	-5.6%
3 Patrimonio	**2,623.7**	**2,574.6**	**(49.0)**	**-1.9%**
31 Patrimonio	2,323.2	2,175.7	(147.6)	-6.4%
311 Capital social pagado	1,458.3	1,477.6	19.3	1.3%
312 Aportes de capital pendientes de formalizar	0.2	0.3	0.1	22.7%
313 Reservas de capital	509.4	529.6	20.1	4.0%
314 Resultados por aplicar	355.4	168.2	(187.1)	-52.7%
32 Patrimonio restringido	300.4	399.0	98.6	32.8%
321 Utilidades no distribuibles	151.9	237.0	85.1	56.0%
322 Revaluaciones	47.8	49.0	1.2	2.4%
323 Recuperaciones de activos castigados	3.4	5.3	1.9	55.8%
324 Donaciones	0.1	0.1	-	0.0%
325 Provisiones	97.2	107.6	10.4	10.7%
5 Compromisos futuros y contingencias	**651.1**	**553.7**	**(97.4)**	**-15.0%**
Total pasivo, patrimonio y contingencias	22,010.1	23,211.0	1,200.9	5.5%

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

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



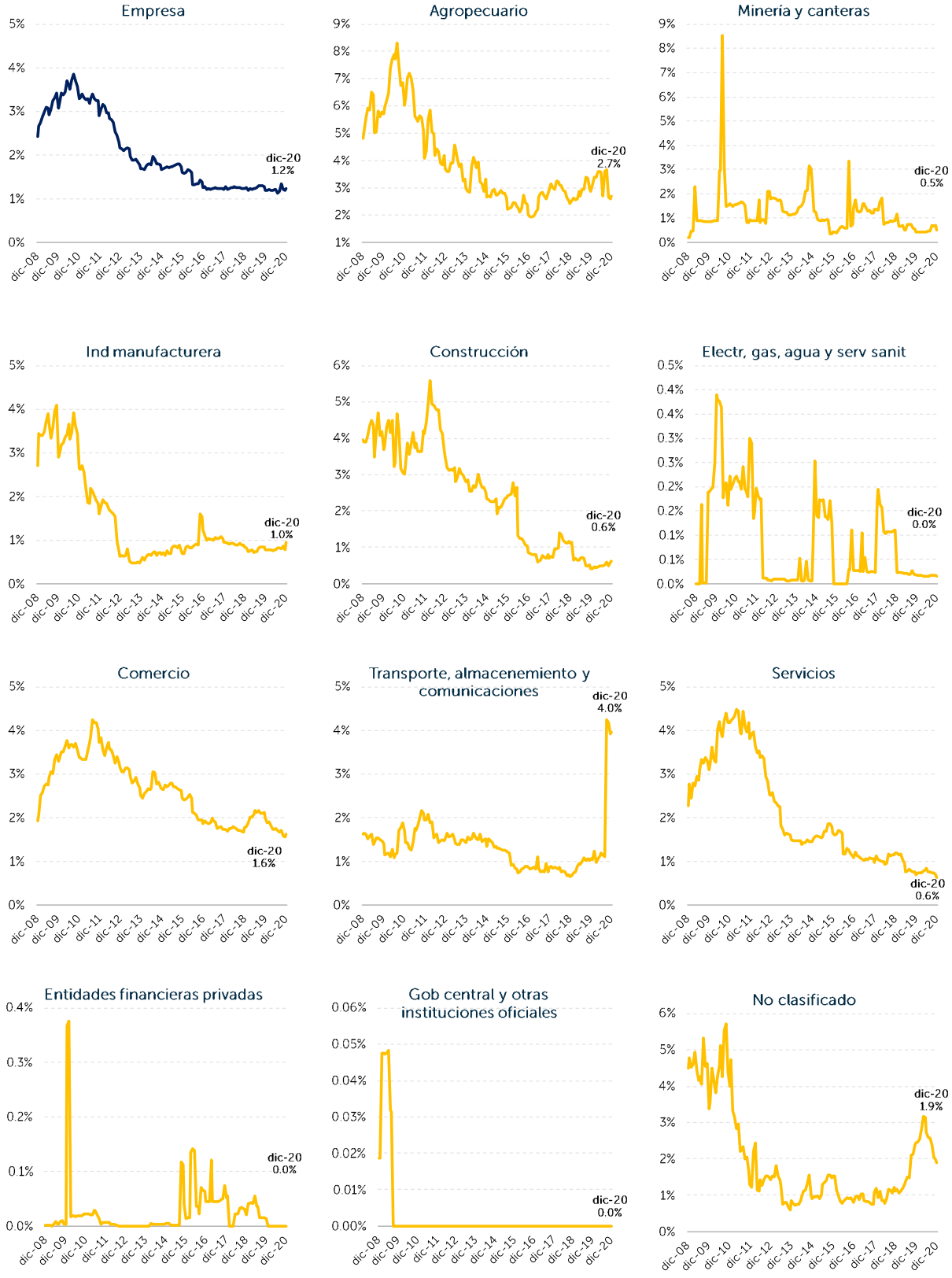
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

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

Destinos Económicos	Sistema		Variación interanual	
	dic-19	dic-20	miles de USD	%
Agropecuario	**453.7**	**430.0**	**(23.7)**	**-5.2%**
1. Agricultura	264.0	230.3	(33.8)	-12.8%
A. Café	83.4	66.0	(17.4)	-20.9%
B. Algodón	0.0	0.0	0.0	488.5%
C. Caña de Azúcar	113.5	97.5	(16.1)	-14.2%
D. Maíz	34.3	32.2	(2.1)	-6.2%
E. Frijol	3.0	3.8	0.8	26.8%
F. Arroz	3.2	3.0	(0.2)	-4.8%
G. Otros Productos Agrícolas	26.7	27.9	1.2	4.4%
2. Ganadería	63.7	64.9	1.2	1.9%
3. Avicultura	21.7	23.8	2.2	9.9%
4. Pesca, apicultura y otros	22.3	24.8	2.5	11.3%
5. Refinanciamientos	82.0	86.2	4.2	5.1%
Minería y Canteras	**5.5**	**4.9**	**(0.6)**	**-10.7%**
Industria Manufacturera	**1,306.4**	**1,333.5**	**27.0**	**2.1%**
1. Productos alimenticios	486.1	497.4	11.2	2.3%
2. Bebidas y Tabaco	38.9	63.2	24.3	62.6%
3. Textiles y vestuarios	129.8	125.1	(4.7)	-3.6%
4. Industria de Madera	1.6	2.7	1.1	67.3%
5. Fabricación de Muebles y Accesorios	10.3	8.5	(1.8)	-17.5%
6. Papel Cartón y Productos de papel cartón	159.5	160.9	1.5	0.9%
7. Productos de Cuero y Caucho	3.5	3.4	(0.1)	-2.9%
8. Productos Químicos	124.8	118.0	(6.8)	-5.5%
9. Productos derivados del Petroleo	1.0	0.6	(0.4)	-43.1%
10. Productos minerales no Metálicos	12.4	17.9	5.5	44.7%
11. Industrias Metálicas Básicas	6.2	9.3	3.2	51.3%
12. Productos Metálicos	89.0	75.0	(14.0)	-15.7%
13. Industria de la Maquila	36.7	37.9	1.3	3.5%
14. Otros Productos Industriales	186.3	184.2	(2.1)	-1.1%
15. Refinanciamientos	20.6	29.5	8.9	43.1%
Construcción	**758.8**	**796.4**	**37.6**	**5.0%**
1. Viviendas	153.5	153.0	(0.5)	-0.3%
2. Construcciones agropecuarias	3.2	3.4	0.2	6.1%
3. Edificios industriales, comerciales y de ser	405.6	433.1	27.6	6.8%
4. Hoteles y similares	5.0	4.9	(0.1)	-1.3%
5. Urbanización de terrenos y otros	178.2	179.0	0.7	0.4%
6. Refinanciamientos	13.4	23.0	9.7	72.3%
Electricidad, gas, agua y servicios	**333.1**	**392.5**	**59.4**	**17.8%**
Comercio	**1,923.2**	**1,957.1**	**33.9**	**1.8%**
1. De importación	444.3	409.3	(35.0)	-7.9%
2. De exportación	29.3	27.1	(2.2)	-7.6%
3. Interno	1,273.0	1,280.4	7.3	0.6%
4. Otros Comerciales	127.1	182.5	55.4	43.6%
5. Refinanciamientos	49.5	57.9	8.4	16.9%
Transporte, almacenaje y comunicación	**322.1**	**331.8**	**9.7**	**3.0%**
1. Transporte por carretera	267.4	262.9	(4.5)	-1.7%
2. Servicio de Comunicaciones	3.9	4.4	0.5	12.7%
3. Otros	38.8	51.3	12.5	32.1%
4. Refinanciamientos	11.9	13.2	1.3	10.5%
Servicios	**1,100.9**	**1,177.0**	**76.1**	**6.9%**
1. Establecimiento de enseñanza	83.4	82.0	(1.3)	-1.6%
2. Servicios médicos y sanitarios	78.2	92.2	14.0	17.8%
3. Otros	922.8	963.7	40.8	4.4%
4. Refinanciamientos	16.4	39.1	22.7	138.1%
Instituciones Financieras	**413.3**	**385.3**	**(28.0)**	**-6.8%**
Otras Actividades	**234.7**	**259.4**	**24.7**	**10.5%**

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

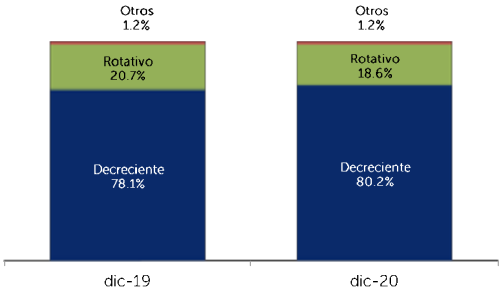
Anexo 03. Evolución del índice de vencimiento por sector



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Anexo 04. Estadísticas de préstamos a empresas

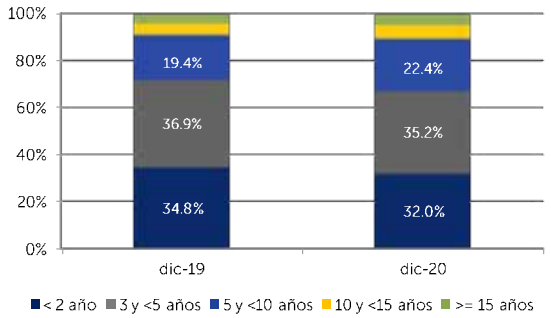
a) Saldos por tipo de préstamo



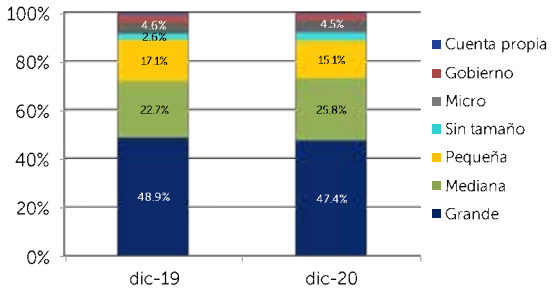
b) Estadísticas por tipo de préstamos

	Decrecientes		Rotativos		Otros		Empresas	
	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20
Saldo adeudado	5,353.3	5,668.9	1,417.7	1,313.4	80.8	85.6	6,851.8	7,067.9
Número de créditos	105,499	98,278	11,400	8,803	5,866	6,959	122,765	114,040
Tasa efectiva ponderada	9.1	9.1	7.2	7.2	16.9	16.8	8.8	8.8
Índice de vencimiento	1.4%	1.4%	0.3%	0.5%	0.4%	0.5%	1.2%	1.2%

c) Número de préstamos decrecientes por plazo



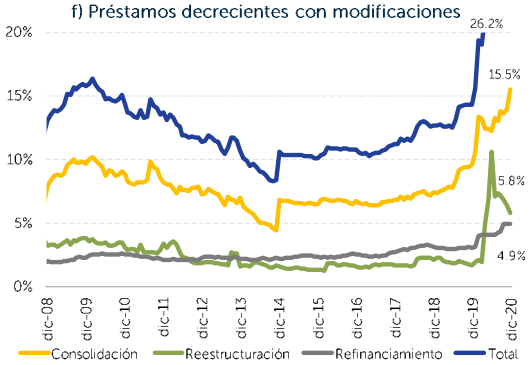
d) Saldos por tamaño de empresa



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
Grande	3,353.7	3,353.3	8,208	20,638	558,840	224,855	7.1	7.5	0.6%	0.9%
Mediana	1,556.6	1,824.1	13,850	26,653	151,783	88,978	8.6	8.5	1.0%	0.9%
Pequeña	1,174.9	1,070.2	23,927	21,166	66,481	65,052	10.9	10.4	2.6%	1.6%
Micro	312.2	317.4	44,194	29,568	9,484	14,094	16.8	16.0	4.0%	3.5%
Gobierno	212.6	216.3	260	247	1127,675	1151,011	10.2	10.1	0.0%	0.0%
Autoempleo	66.9	42.2	28,803	10,707	3,066	5,596	17.5	14.8	3.9%	5.8%
Sin tamaño	174.9	244.4	3,523	5,061	56,868	62,070	8.5	10.4	1.1%	3.4%
Empresas	6,852	7,068	122,765	114,040	75,598	82,989	8.8	8.8	1.2%	1.2%

f) Préstamos decrecientes con modificaciones



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

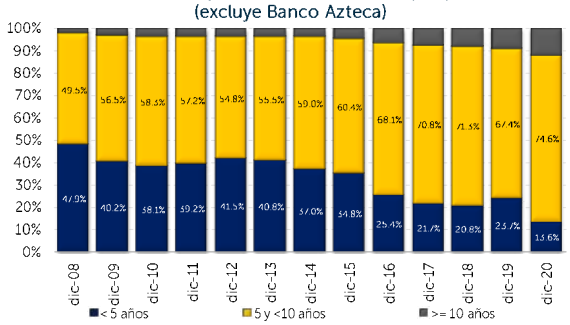
g) Modificaciones por sector

	Consolidación		Reestructuración		Refinanciamiento		Otros		Totales	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Agropecuario	5.7%	5.8%	12.7%	7.8%	39.0%	30.7%	1.1%	0.0%	13.5%	10.8%
Minerias y canteras	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ind manufacturera	16.4%	20.1%	8.0%	11.8%	9.8%	10.7%	14.3%	6.8%	14.0%	16.4%
Construcción	15.0%	11.2%	10.7%	9.6%	6.1%	8.0%	10.7%	7.7%	12.6%	10.2%
Elect, gas, agua y ser sanit	1.4%	0.8%	1.7%	4.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	1.5%
Comercio	23.7%	26.0%	18.9%	35.5%	21.7%	21.1%	49.9%	66.4%	22.9%	27.4%
Transp, almac y comunic	7.3%	7.8%	4.8%	7.7%	5.7%	4.7%	2.6%	2.8%	6.6%	7.2%
Servicios	23.5%	21.8%	42.0%	19.5%	7.8%	13.9%	20.3%	16.3%	22.2%	19.8%
Inst financieras privadas	1.6%	1.7%	0.1%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.0%	1.1%	1.0%
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	5.4%	4.9%	1.3%	3.4%	9.7%	10.7%	1.0%	0.0%	5.8%	5.6%
Empresas	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

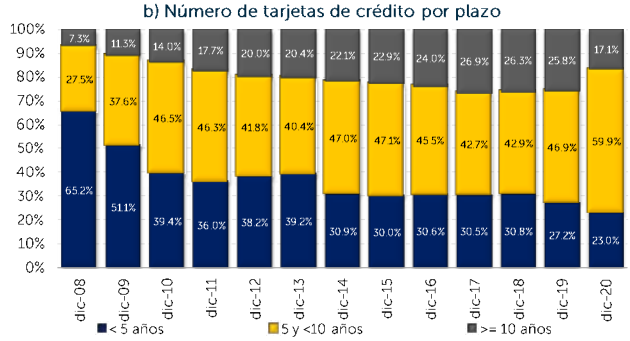
Fuente: Sistema Central de riesgos de la SSF

Anexo 05. Estadísticas de préstamos de consumo

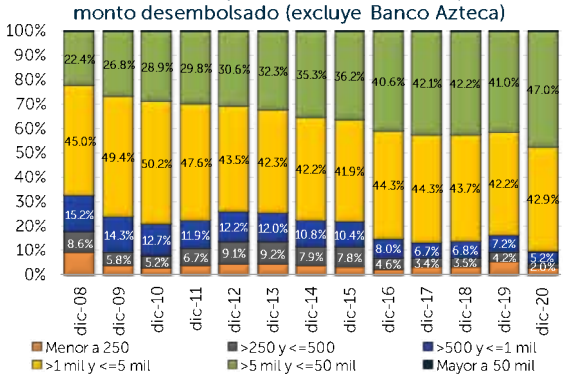
a) Número de préstamos decrecientes por plazo (excluye Banco Azteca)



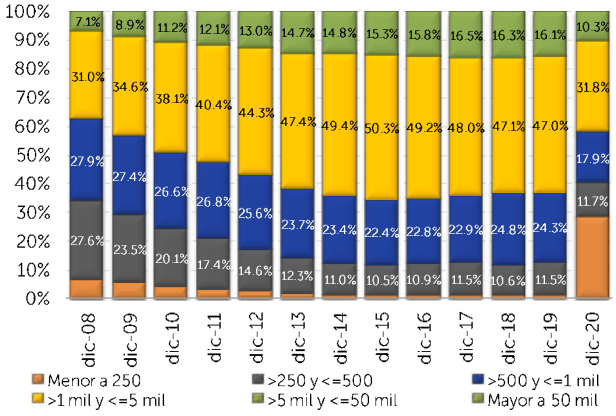
b) Número de tarjetas de crédito por plazo



c) Número de préstamos decrecientes por monto desembolsado (excluye Banco Azteca)



d) Número de tarjetas de crédito por monto desembolsado



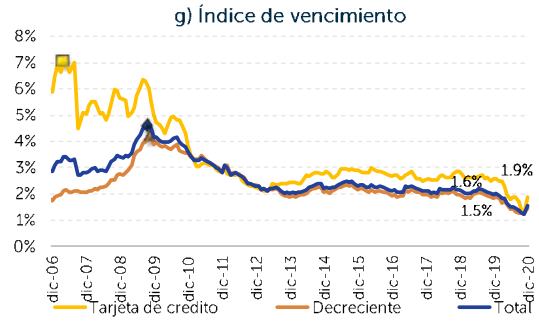
e) Estadísticas de préstamos decrecientes (excluye Banco Azteca)

	Saldo adeudado (USD mm - %)		Número de créditos		Monto promedio	Tasa efectiva ponderada	Índice de vencimiento
Menor a 250	2.6	0.1%	37,048	5.1%	142.3	53.5%	4.7%
>250 a <=500	7.9	0.2%	30,503	4.2%	399.3	33.3%	2.1%
>500 a <= 1 mil	29.5	0.7%	52,273	7.2%	781.2	30.8%	2.1%
> 1 mil a <= 5 mil	700.2	17.8%	307,897	42.3%	2,964.5	19.7%	2.4%
> 5 mil a <= 50 mil	3,004.4	76.2%	299,424	41.0%	12,455.5	13.8%	1.6%
Mayor a 50 mil	197.9	5.0%	2,851	0.4%	84,893.0	10.6%	2.9%
Consumo	**3,942.4**	**100.0%**	**729,996**	**100.0%**	**6,770.7**	**14.9%**	**1.8%**

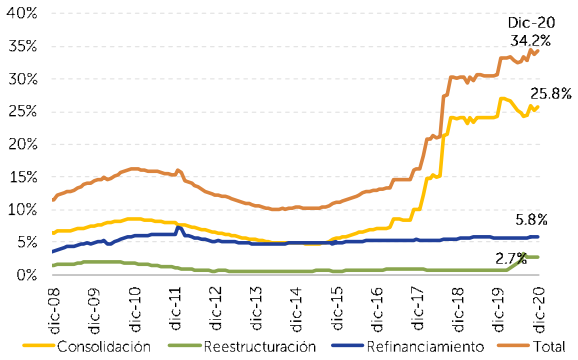
f) Estadísticas de tarjetas de crédito

	Saldo adeudado (millones de USD - %)		Número de créditos		Monto promedio		Tasa efectiva ponderada		Índice de vencimiento	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Menor a 250	1.1	23.2	10,090	371,448	159	71	38.0	30.8	1%	0%
>250 a <=500	26.7	45.7	97,552	154,028	446	417	39.7	38.7	5%	5%
>500 a <= 1 mil	82.3	98.8	206,330	235,282	780	769	40.0	40.0	4%	3%
> 1 mil a <= 5 mil	402.7	414.3	399,492	418,833	2,466	2,437	33.4	33.8	3%	2%
> 5 mil a <= 50 mil	507.2	480.8	136,423	136,008	10,566	10,606	25.7	26.3	2%	1%
Mayor a 50 mil	1.7	2.2	76	93	69,809	72,876	19.9	21.6	17%	7%
Consumo	1,021.8	1,065.1	849,963	1315,692	3,104	2,084	30.2	30.9	3%	2%

g) Índice de vencimiento



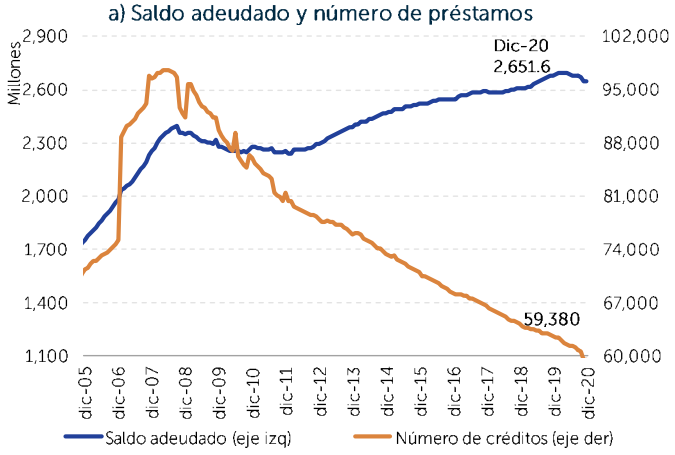
h) Préstamos decrecientes con modificaciones



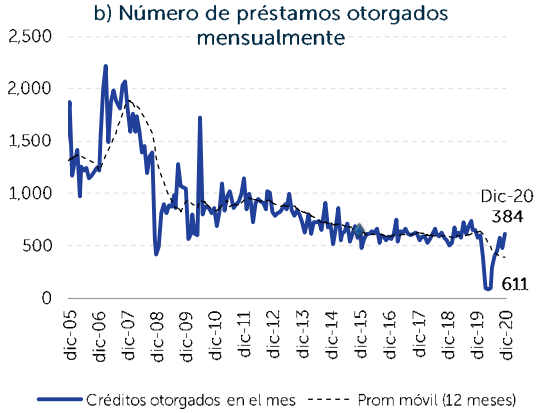
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Anexo 06. Estadísticas de préstamos para vivienda

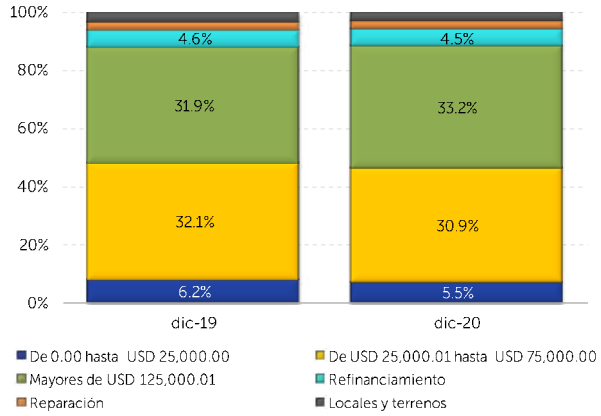
a) Saldo adeudado y número de préstamos



b) Número de préstamos otorgados mensualmente

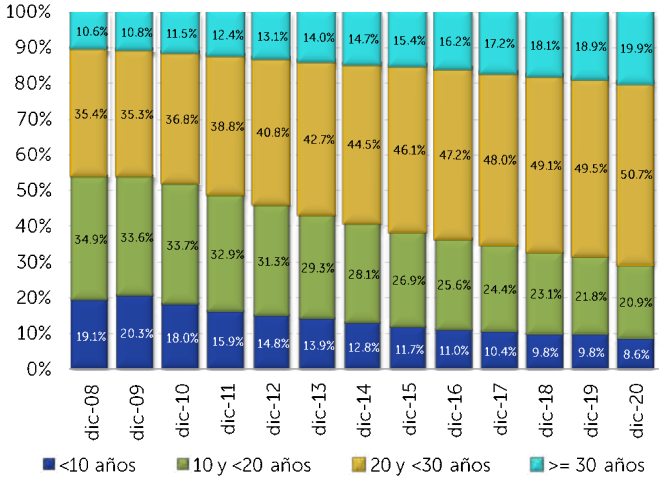


c) Saldos por precio y tipo de inmueble

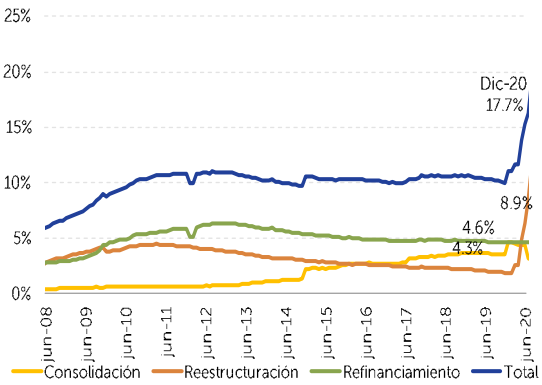


d) Índice de vencimiento

e) Préstamos por plazo de otorgamiento

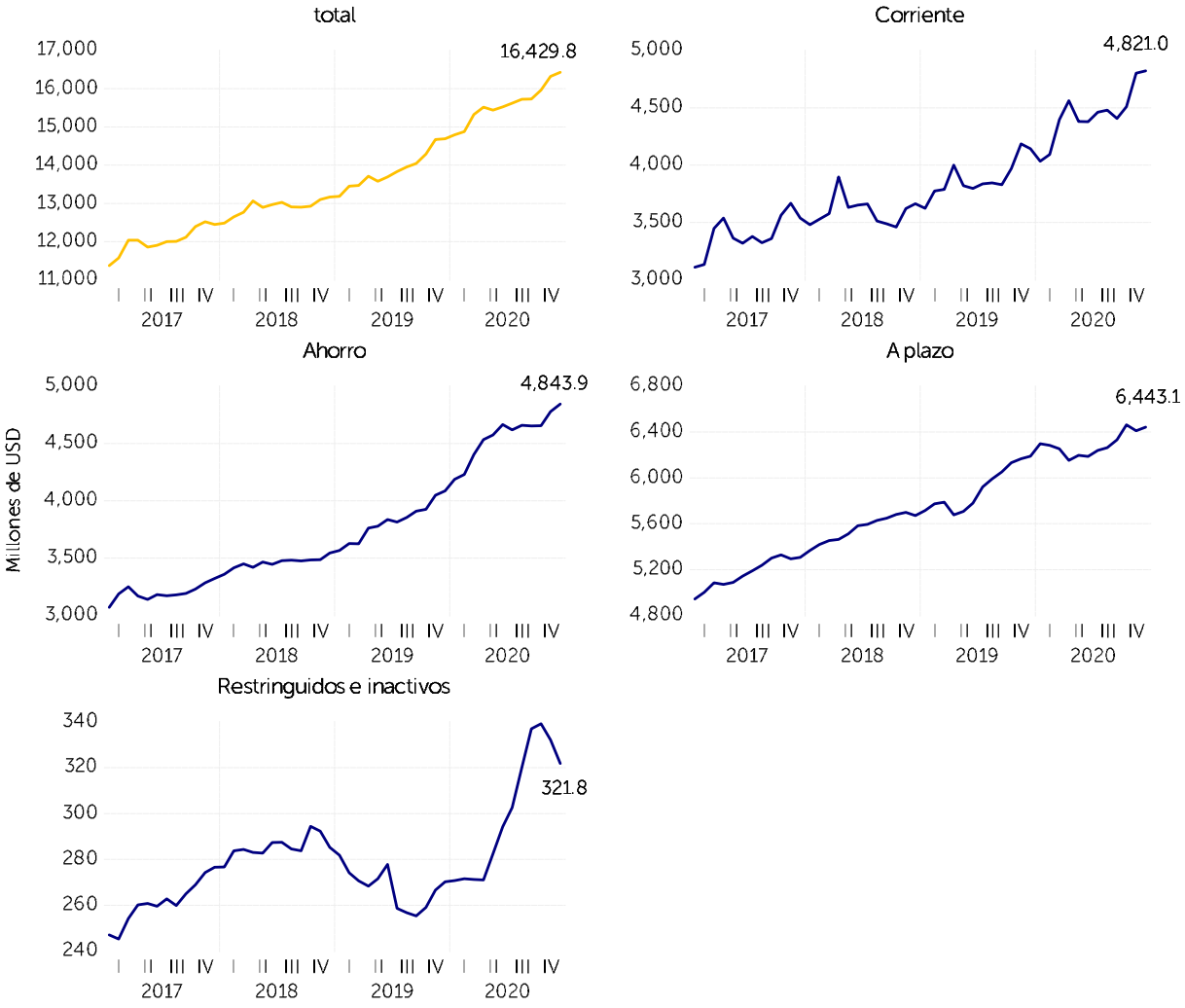


f) Préstamos decrecientes con modificaciones



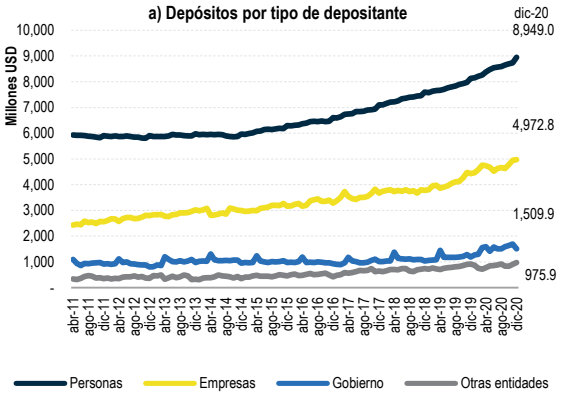
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

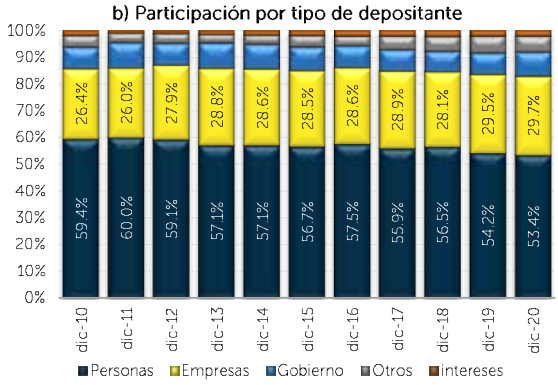
Anexo 07. Estadísticas por tipo de depósito

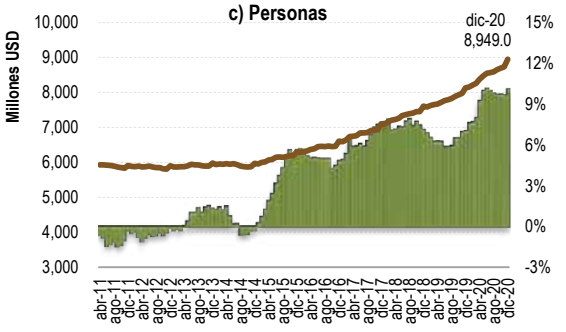


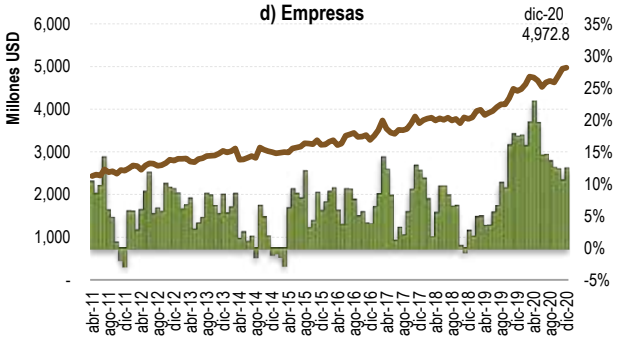
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

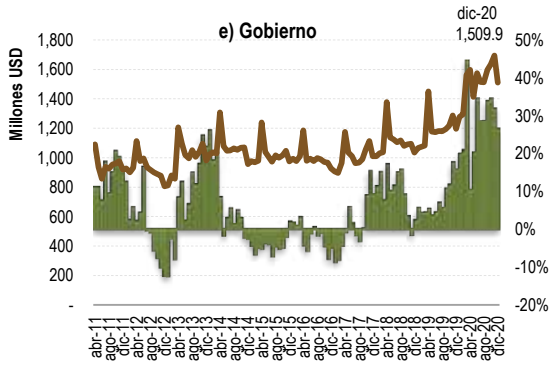
Anexo 08. Estadísticas por tipo de depositante

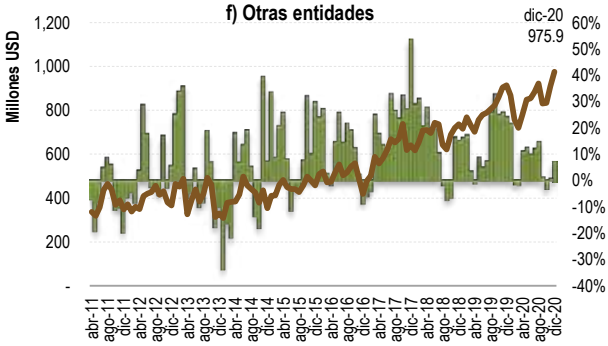












Variación interanual % (eje der) — Depósitos, millones de USD (eje izq)

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

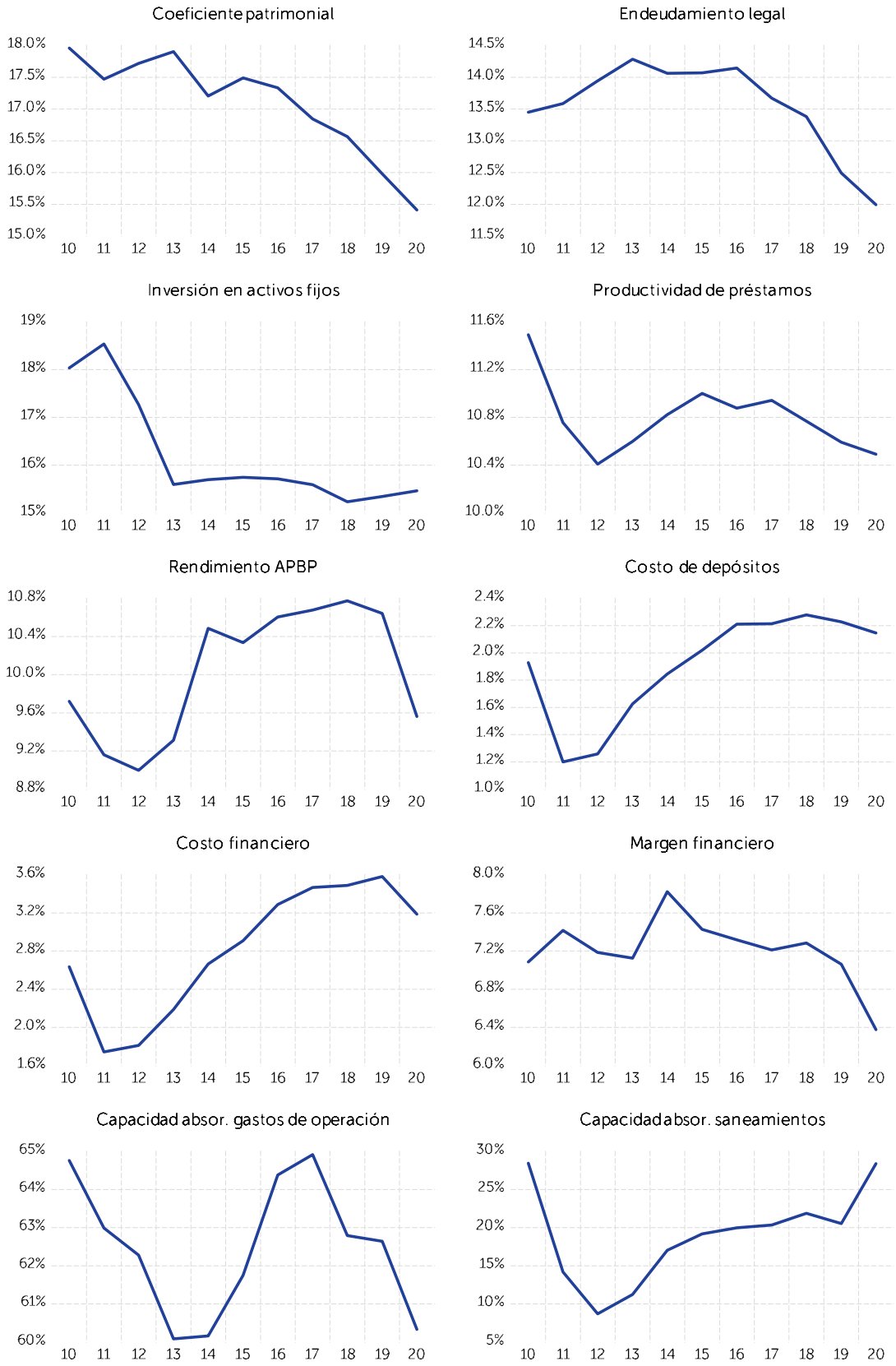
Anexo 09. Estado de resultados de bancos, bancos cooperativos y SAC (millones de USD)

Cuenta	dic-19	dic-20	Variación	
Ingresos de operación	1,879.7	1,858.7	(20.9)	-1.1%
61 Ingresos de operaciones de intermediación	1,702.0	1,702.0	(0.1)	0.0%
62 Ingresos de otras operaciones	177.6	156.8	(20.9)	-11.7%
Costo de operación	648.7	637.7	(11.0)	-1.7%
711 Captación de recursos	572.7	567.1	(5.6)	-1.0%
72 Costo de otras operaciones	76.0	70.6	(5.4)	-7.1%
Utilidad financiera	1,231.0	1,221.0	(10.0)	-0.8%
Gastos de operación	707.5	684.7	(22.7)	-3.2%
811 Gastos de funcionarios y empleados	358.7	342.1	(16.6)	-4.6%
812 Gastos generales	290.7	277.7	(12.9)	-4.4%
813 Depreciaciones y amortizaciones	58.1	64.9	6.8	11.7%
Utilidad de operación	523.5	536.3	12.7	2.4%
Saneamientos netos	231.9	322.2	90.3	38.9%
Liberación de reservas de saneamiento	48.2	25.6	(22.6)	-46.9%
Saneamiento de activos de intermediación	277.2	344.0	66.7	24.1%
Saneamientos	2.9	3.8	0.9	32.6%
Castigos de activos y contingencias	20.4	16.2	(4.2)	-20.6%
Castigos de activos de intermediación	6.0	4.0	(2.0)	-34.1%
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	14.4	12.2	(2.2)	-15.0%
Utilidad después de saneamientos	271.2	197.9	(73.3)	-27.0%
OTROS Ingresos/ (gastos) neto	59.4	66.8	7.4	12.4%
Otros ingresos no operacionales	89.2	83.1	(6.1)	-6.8%
Otros gastos no operacionales	29.7	16.3	(13.4)	-45.2%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	330.6	264.7	(65.9)	-19.9%
Impuestos directos	100.8	89.7	(11.1)	-11.0%
Utilidad (pérdida) neta	229.8	175.0	(54.8)	-23.9%

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

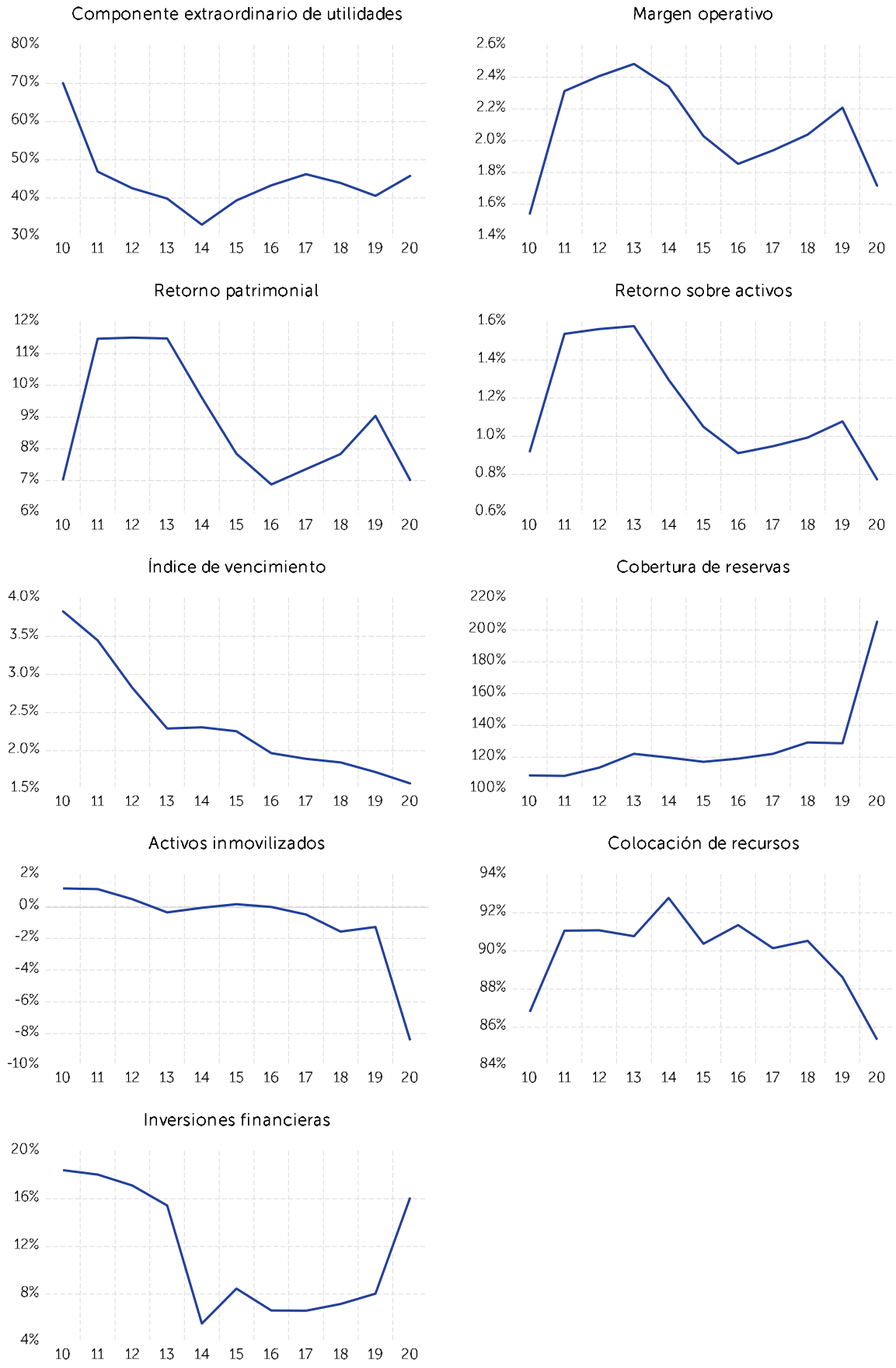
Anexo 10. Cifras e indicadores relevantes de bancos, bancos cooperativos y SAC

		dic-19	dic-20	Variación	
Cifras relevantes *(millones de USD)*					
1	Activos	21,410.7	22,710.1	1,299.4	6.1%
2	Inversiones financieras	1,416.7	3,092.3	1,675.7	118.3%
3	Préstamos brutos	14,627.4	14,864.8	237.4	1.6%
4	Bienes recibidos en pago o adjudicados	81.4	82.1	0.8	0.9%
5	Pasivos	18,735.3	20,082.6	1,347.4	7.2%
6	Depósitos	14,688.1	16,429.8	1,741.8	11.9%
7	Préstamos recibidos	2,306.8	2,034.3	272.5	-11.8%
8	Títulos de emisión propia	1,025.5	832.9	192.6	-18.8%
9	Patrimonio	2,623.7	2,574.6	49.0	-1.9%
10	Fondo patrimonial	2,422.4	2,475.4	52.9	2.2%
11	Activos ponderados	15,159.3	16,062.7	903.4	6.0%
12	Total Pasivos, Compromisos futuros y Contingencias	19,386.4	20,636.4	1,250.0	6.4%
Indicadores financieros					
13	Coeficiente patrimonial	16.0%	15.4%	60	puntos base
14	Endeudamiento legal	12.5%	12.0%	50	puntos base
15	Inversión en activos fijos	15.3%	15.5%	20	puntos base
16	Productividad de préstamos	10.6%	10.5%	10	puntos base
17	Rendimiento APBP	10.6%	9.6%	100	puntos base
18	Costo de depósitos	2.2%	2.1%	10	puntos base
19	Costo financiero	3.6%	3.2%	40	puntos base
20	Margen financiero	7%	6.4%	70	puntos base
21	Capacidad de absorción de gastos de operación	63%	60.3%	230	puntos base
22	Capacidad de absorción de saneamientos	20.5%	28.4%	790	puntos base
23	Componente extraordinario de utilidades	40.6%	45.8%	520	puntos base
24	Margen neto ajustado	2.2%	1.7%	50	puntos base
25	Retorno patrimonial	9.0%	7.0%	200	puntos base
26	Retorno sobre activos	1.1%	0.8%	30	puntos base
27	Índice de vencimiento	1.7%	1.6%	10	puntos base
28	Cobertura de reservas	128.7%	205.2%	7,650	puntos base
29	Activos inmovilizados	-1.3%	-8.4%	710	puntos base
30	Colocación de recursos	88.6%	85.3%	330	puntos base
31	Inversiones financieras	8.0%	16.1%	810	puntos base



Años

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF



Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 11. Corresponsales financieros por municipio

Municipos por departamento	Bancos										SAC	
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Hipotecario	Azul	Bandesal	Apoyo Integral	Gente	Credicomer
Zona central												
La Libertad	**66**	**106**	**15**	**116**	**60**	**51**	**1**	**29**	**47**	**78**	**88**	**1**
Antiguo Cuscatlán	16	24	1	25	7	14		7	9	20	20	
Ciudad Arce	3	5		3	2	1		1	2	4	5	
Colón	8	17	3	19	5	10		6	10	13	16	
La Libertad	7	12	2	2	2	4		1	4	10	11	
Nuevo Cuscatlán	1	1		3	1				1	1	2	
Quezaltepeque	5	6	2	8		4		2	3	4	6	
Sacacoyo	1											
San Jose Villanueva	1	2	1									
San Juan Opico	2	4		3	1	1		2	2	2	3	
San Pablo Tacachico	1				1				1			
Santa Tecla	19	34	5	51	39	17	1	9	15	22	23	1
Tepecoyo	1											
Zaragoza	1	1	1	2	2			1		2	2	
Cabañas	**10**	**19**	**5**	**20**	**6**	**5**	**1**	**3**	**5**	**11**	**12**	
Ilobasco	4	8	3	9	3	3		2	3	6	6	
San Isidro	1			2								
Sensuntepeque	4	11	2	7	1	2	1	1	2	5	6	
Tejutepeque	1			2	2							
La Paz	**11**	**26**	**5**	**15**	**15**	**12**	**1**	**7**	**11**	**15**	**20**	**1**
El Rosario	1										1	
Olocuilta		2		2	2	1		2	2	2	3	
San Luis La Herradura	1	1		1	1				1	1	2	
San Luis Talpa		4	1	2	3					1	1	
San Miguel Tepezontes	1											
San Pedro Masahuat		1		1	1				1	1	1	
San Pedro Nonualco				1								
San Rafael Obrajuelo	1											
Santiago Nonualco	1	3		1		1		1	1	1	2	
Zacatecoluca	6	15	4	6	7	10	1	4	6	9	10	1
Cuyultitán				1	1							
San Vicente	**5**	**19**	**7**	**8**	**2**	**4**	**1**	**2**	**7**	**12**	**12**	**1**
Apastepeque	1	1						1	1	1	1	
Guadalupe	1											
San Sebastián		1							1	1	1	
San Vicente	2	14	7	8	1	4	1		3	7	7	1
Santo Domingo		1						1	1	1	1	
Tecoluca		2			1				1	2	2	
Verapaz	1											
Chalatenango	**21**	**32**	**9**	**8**	**3**	**14**	**1**	**4**	**11**	**13**	**18**	
Chalatenango	6	9	3	4	1	4		1	5	5	8	
Citalá				1								
Dulce Nombre de María	1	2	1									
El Paraiso		2	1			1						
La Palma	4	3				2		1	2	2	2	
La Reina	2				1			1				
Nueva Concepción	2	4	2	2	1	4		1	3	3	5	
San Ignacio	1	2								1	1	
Tejutla	5	7	2	1		3	1		1	2	2	
Agua Caliente		3										

Fuente: Información remitida por las entidades.

Municipos por departamento	Bancos											SAC
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Hipotecario	Azul	Bandesal	Apoyo Integral	Gente	Credicomer
San Salvador	**145**	**268**	**44**	**312**	**53**	**149**	**1**	**86**	**140**	**209**	**232**	**4**
Aguilares	5	9	1	7	2	3		1	2	4	4	
Apopa	10	11	2	13	3	4		6	8	12	14	
Ayutuxtepeque	1	4		2		3		1	2	3	2	
Ciudad Delgado	2	3		5		1		1	1	3	4	
Cuscatancingo	2	1		3		1			1	1	2	
Guazapa	1	2	1			1				1	1	
Ilopango	6	9		6		6		4	6	8	9	
Mejicanos	11	14	1	27	5	8		4	8	11	13	
Nejapa	1			1								
Panchimalco	1			1								
San Marcos	3	4	1	5	1	2		1	2	3	4	
San Martín	5	5		13	2	5		2	2	3	4	
San Salvador	80	166	33	182	36	91	1	53	86	130	141	3
Santiago Texacuangos	1			1								
Santo Tomás	2	1		1		1		1	1	1	2	
Soyapango	12	37	5	45	4	22		12	21	27	30	1
Tonacatepeque	2	2				1				2	2	
Cuscatlán	**12**	**13**	**2**	**6**	**4**	**5**	**1**	**3**	**5**	**6**	**8**	
Cojutepeque	6	12	2	6	2	5		2	3	5	6	
San Jose Guayabal	2											
San Rafael Cedros	1				2							
Suchitoto	3	1					1		2	1	2	
Candelaria								1				

Municipos por departamento	Bancos											SAC
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Hipotecario	Azul	Bandesal	Apoyo Integral	Gente	Credicomer
						Zona occidental						
Ahuachapán	**22**	**26**	**8**	**10**	**13**	**8**	**1**	**6**	**6**	**18**	**22**	**1**
Ahuachapán	11	16	5	3	1	6		4	5	10	12	1
Apaneca	1	2			2	1				1	1	
Atiquizaya	1	2	1	1				1		2	3	
Concepción de Ataco	1				1							
El Refugio	1											
Guaymango	1	1	1							1	1	
Jujutla	1			1								
San Francisco Menénde	3	5	1	5	8	1	1	1	1	4	5	
Tacuba	1				1							
Turín	1											

Municipos por departamento	Bancos											SAC
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Hipotecario	Azul	Bandesal	Apoyo Integral	Gente	Credicomer
						Zona occidental						
Sonsonate	**19**	**44**	**12**	**24**	**19**	**18**	**1**	**7**	**13**	**29**	**36**	
Acajutla	2	4	2	2	4			1	1	2	3	
Armenia		3		3	1	2		1	1	2	3	
Izalco	1	2	1	2	2					2	3	
Juayúa	2	5	1	2		1			1	2	3	
Nahuizalco	1	1				1						
Nahulingo				1							1	
Salcoatitán	1											
San Julián	1			1	2							
Sonsonate	11	26	7	12	8	13	1	5	10	20	21	
Sonzacate		2	1	1	1	1				1	2	
San Antonio del Monte		1			1							
Santa Ana	**25**	**78**	**16**	**45**	**25**	**30**	**1**	**12**	**28**	**41**	**50**	**2**
Candelaria de la Frontera		2	1			1			1	1	2	
Chalchuapa	4	8	1	3	3	3		2	4	6	7	
El Congo		1		1		1		1	1	1	2	
Metapán	6	15	4	7	5	8	1	2	5	9	10	
San Sebastián Salitrillo		2	1									

Fuente: Información remitida por las entidades

Municipos por departamento	Bancos										SAC	
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Hipotecario	Azul	Bandesal	Apoyo Integral	Gente	Credicomer
Zona oriental												
Morazán	**14**	**20**	**8**	**17**	**15**	**11**	**1**	**1**	**5**	**8**	**9**	
Chilanga	1											
Corinto	1	5	1	3	2	1			2	3	3	
Guatajiagua	1				1							
Jocoro	1	2	1	1	2	2						
Meanguera	1			1								
Osicala	1	1	1	3		1						
Perquín	1			1	1							
San Francisco Gotera	4	11	5	8	9	7	1	1	3	5	6	
San Simón	1											
Yamabal	1	1										
Yoloaiguin	1											
San Miguel	**22**	**106**	**38**	**43**	**68**	**41**	**1**	**6**	**23**	**40**	**47**	**1**
Chapeltique	1	2	2	2	1	1						
Chinameca	1	2	1	2		2						
Chirilagua	2	1			2					1	1	
Ciudad Barrios	1	3	3	1	1	1		1		2	2	
El Tránsito	2	6	1	1	5	1			2	4	5	
Lolotique		1		3						1	1	
Moncagua	1	2	1	2	1	1						
Nueva Guadalupe		1	1	1								
San Jorge		1		2	1					1	1	
San Miguel	13	83	29	24	50	35	1	5	20	29	35	1
San Rafael Oriente				4	5							
Sesori	1	2		1	2				1	2	2	
Quelepa		1										
Comacarán		1										

Municipos por departamento	Bancos										SAC	
	Agrícola	Cuscatlán	Davienda	América Central	Promérica	Scotiabank	Hipotecario	Azul	Bandesal	Apoyo Integral	Gente	Credicomer
Zona oriental												
La Unión	**20**	**38**	**10**	**20**	**12**	**11**	**1**	**3**	**7**	**18**	**20**	
Anamoros	2	3	1		3	1		1	1	1	1	
Concepción de Oriente	1											
Conchagua	1			1								
El Carmen	1											
Intipucá	1	1		1	1					1	1	
La Unión	4	16	5	4	4	5	1	1	2	8	9	
Lislique	1											
Nueva Esparta	1											
Pasaquina	2				1							
Polorós	1	1		1					1	1	1	
San Alejo	1	1		3						1	1	
Santa Rosa de Lima	3	15	4	10	3	5		1	2	5	6	
Yucuaiquin	1	1							1	1	1	
Usulután	**15**	**61**	**15**	**29**	**34**	**18**	**1**	**4**	**22**	**35**	**40**	**1**
Berlín	1	2	2	4	2					1	1	
Concepción Batres				1	1							
El Triunfo				1	3							
Estanzuelas		1								1	1	
Jiquilisco	2	3	1	1	2					1	2	
Jucuapa	1	5	2	3	4	4			1	1	1	
Jucuarán	1	2		1	1							
Merecedes Umaña	1				3							
Puerto El Triunfo		1			1					1	1	
Santa Maria		1						1	1	1	1	
Santiago de Maria	3	7	4	5	5	4		1	1	2	3	
Usulután	6	39	6	13	11	10	1	2	19	27	30	1
Santa Elena					1							

Fuente: Información remitida por las entidades

Anexo 12. Balance general de Aseguradoras

Datos en millones de USD

Cuenta	dic-19	dic-20	Variación	
1 Activos	**932.0**	**971.3**	**39.3**	**4.2%**
11 Disponible	85.1	98.6	13.4	15.8%
12 Inversiones Financieras	448.2	453.2	5.1	1.1%
13 Préstamos	33.6	22.8	(10.9)	(32.3%)
14 Primas por cobrar	183.3	190.9	7.6	4.1%
16 Sociedades deudoras	31.6	38.5	6.9	22.0%
17 Inversiones permanentes	59.5	68.9	9.4	15.8%
18 Inmuebles, mobiliario y equipo	24.5	23.4	(1.2)	(4.8%)
19 Otros Activos	66.1	75.0	8.9	13.5%
Total activos	**932.0**	**971.3**	**39.3**	**4.2%**
2 Pasivos	**531.8**	**563.2**	**31.4**	**5.9%**
21 Obligaciones con asegurados	*16.5*	*16.4*	(0.1)	(.9%)
22 Reservas técnicas	*222.0*	*221.2*	(0.8)	(.4%)
23 Reservas por siniestros	*100.7*	*130.4*	29.7	29.5%
24 Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	*74.2*	*68.8*	(5.4)	(7.3%)
25 Obligaciones financieras	*4.3*	*5.1*	0.8	17.8%
26 Obligaciones con intermediarios y agentes	*18.5*	*21.5*	3.0	16.5%
27 Cuentas por pagar	*66.7*	*72.3*	5.6	8.4%
28 Provisiones	*7.0*	*7.3*	0.3	4.5%
29 Otros pasivos	*21.9*	*20.2*	(1.6)	(7.5%)
3 Patrimonio	**400.1**	**408.0**	**7.9**	**2.0%**
31 Capital social	146.1	151.7	5.6	3.8%
32 Capital pendiente de formalizar	0.0	0.0	0.0	.0%
33 Aporte social	5.2	5.8	0.6	12.4%
34 Aportes pendientes de formalizar	0.0	0.0	*0.0*	*.0%*
35 Reservas de capital	24.9	26.1	*1.2*	*4.9%*
36 Patrimonio restringido	34.3	38.2	*3.9*	*11.5%*
38 Resultados acumulados	189.7	186.2	*(3.5)*	*(1.8%)*
Total pasivo, patrimonio	**932.0**	**971.3**	**39.3**	**4.2%**

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 13. Estado de resultados de las Aseguradoras

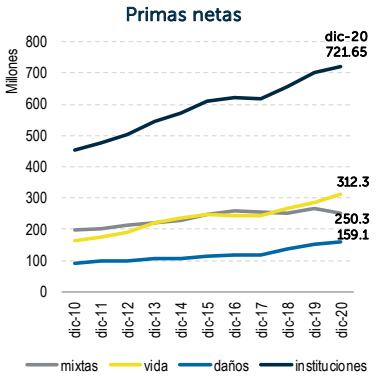
Datos en millones de USD

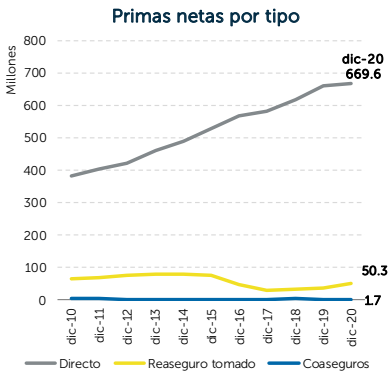
Cuenta	dic-19	dic-20	Variación	
Ingresos técnicos	**1,068.9**	**1,132.3**	**63.4**	**5.9%**
51 Primas producto	758.9	802.2	43.3	5.7%
52 Ingreso por decremento de reservas técnicas	164.6	175.8	11.2	6.8%
54 Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos	101.4	114.4	13.0	12.8%
55 Reembolso de gastos por cesiones de seguros y fianzas	35.7	35.3	(0.5)	-1.3%
56 Salvamentos y recuperaciones	8.3	4.6	(3.7)	-44.2%
Gastos técnicos	**989.7**	**1,060.1**	**70.4**	**7.1%**
41 Siniestros	362.3	353.8	(8.5)	-2.3%
42 Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos	259.5	281.3	21.9	8.4%
43 Gasto por incremento de reservas técnicas	170.3	202.6	32.3	19.0%
45 Gastos de adquisición y conservación	140.8	141.8	1.0	0.7%
46 Devoluciones y cancelaciones de primas	56.9	80.6	23.7	41.7%
Resultado técnico bruto	**79.2**	**72.2**	**(7.1)**	**-8.9%**
Gastos de administración	**83.2**	**83.4**	**0.3**	**0.3%**
Resultado técnico neto	**(3.9)**	**(11.3)**	**(7.3)**	**186.8%**
Ingresos financieros netos	**23.9**	**18.0**	**(6.0)**	**-24.9%**
57 Ingresos financieros y de inversión	35.0	34.1	(0.9)	-2.4%
47 Gastos financieros y de inversión	11.1	16.2	5.1	46.2%
Utilidad de operación	**20.0**	**6.7**	**(13.3)**	**-66.5%**
Otros Ingresos/ (gastos) neto	**16.8**	**17.8**	**1.0**	**5.7%**
58 Ingresos por recuperación de activos y provisiones	10.0	15.2	5.2	52.5%
59 Ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores	12.6	11.4	(1.2)	-9.7%
49 Gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores	5.8	8.9	3.1	52.3%
Utilidad (pérdida) neta	**36.8**	**24.5**	**(12.3)**	**-33.5%**

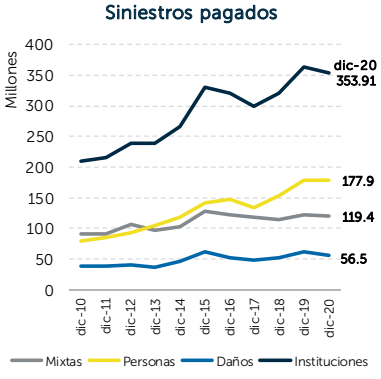
Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

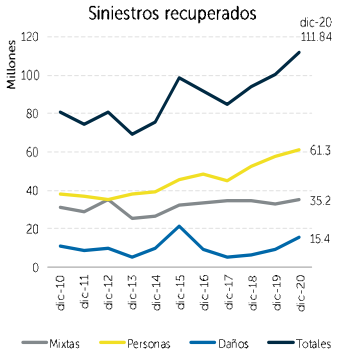
Anexo 14. Cifras e indicadores relevantes de las aseguradoras

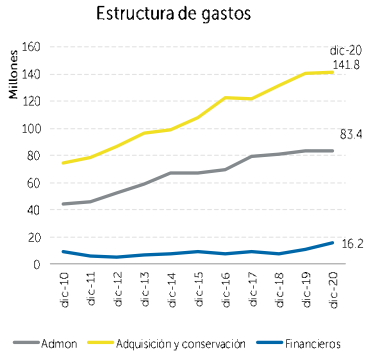
	Mixtas		Vida		Daños		Instituciones	
Cifras relevantes: (en millones de USD)	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20
Primas Netas	267.6	250.3	284.4	312.3	150.0	159.1	702.1	721.7
Vida	47.2	50.1	132.5	145.8	0.0	0.0	179.8	195.9
Previsionales rentas y pensiones	0.1	0.0	57.2	64.1	0.0	0.0	57.3	64.1
Accidentes y enfermedades	56.2	53.8	78.1	82.2	0.2	0.1	134.5	136.1
Seguros de incendios y lineas aliadas	54.5	50.4	0.0	0.0	56.0	65.9	110.5	116.3
Seguro de Automotores	34.6	30.4	0.0	0.0	66.5	60.2	101.1	90.7
Otros seguros generales	63.7	54.3	16.5	20.2	23.6	28.9	103.8	103.5
Fianzas	11.3	11.2	0.0	0.0	3.8	3.9	15.1	15.1
Primas Cedidas	118.4	109.3	82.0	102.7	59.1	69.3	259.5	281.3
Prima Retenida	149.2	140.9	202.4	209.6	91.0	89.8	442.6	440.3
Prima Directa	246.8	233.8	272.5	286.7	143.0	149.1	662.3	669.6
Reaseguro Tomado	19.3	16.1	11.9	25.5	7.5	8.7	38.7	50.3
Coaseguro	1.5	0.4	0.1	0.1	-0.5	1.3	1.1	1.7
Siniestros Pagados	121.5	119.4	178.9	177.8	61.9	56.5	362.3	353.8
Siniestros Recuperados	33.2	35.2	57.8	61.3	9.3	15.4	100.3	111.8
Siniestros Netos	88.3	84.3	121.1	116.6	52.6	41.1	262.0	242.0
Reservas Técnicas	80.4	77.2	103.6	106.0	38.0	37.9	222.0	221.2
Reservas por Siniestros	26.0	32.9	60.7	80.3	14.0	17.2	100.7	130.4
Resultado Técnico	41.2	32.4	24.8	15.9	13.2	23.8	79.2	72.2
Utilidad (Pérdida)	22.3	9.9	12.1	3.6	2.4	11.0	36.8	24.5
Indicadores								
Indice de Cesión de Primas	44.2%	43.7%	28.8%	32.9%	39.4%	43.6%	37.0%	39.0%
Siniestralidad	56.9%	53.3%	57.4%	56.9%	54.9%	42.6%	56.7%	52.8%
Siniestros Recuperados	27.3%	29.4%	32.3%	34.5%	15.0%	27.2%	27.7%	31.6%
ROA	5.9%	2.7%	3.8%	1.0%	1.0%	4.3%	4.0%	2.5%
ROE	13.1%	6.2%	11.6%	3.3%	1.9%	7.9%	9.2%	6.0%
Indice Combinado	94.9%	94.9%	99.1%	97.4%	106.6%	94.3%	99.2%	96.0%
Excedente de Patrimonio Neto Mínimo	128.7%	117.1%	28.2%	39.0%	61.2%	76.4%	72.9%	76.1%
Cobertura de inversiones a obligaciones	160.9%	165.3%	114.7%	102.2%	125.1%	107.2%	132.1%	123.2%

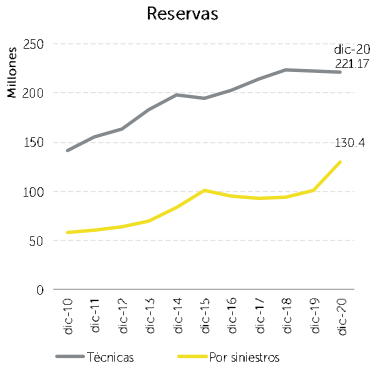


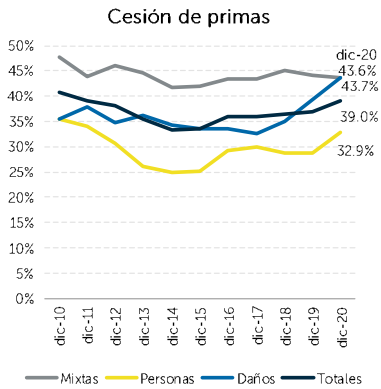


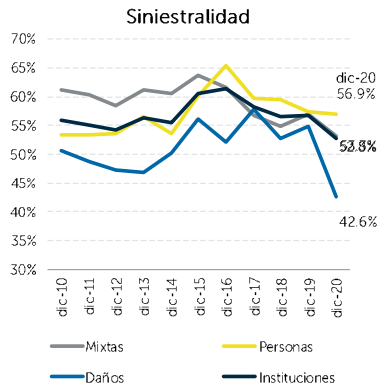


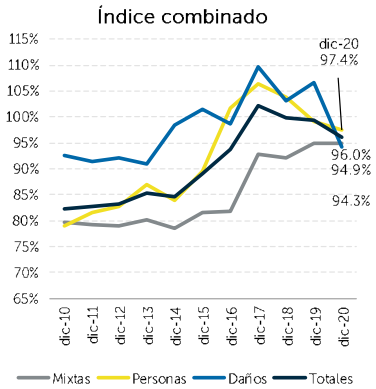

Siniestros recuperados
Millones
dic-20
111.84
61.3
35.2
15.4
Mixtas
Personas
Daños
Totales


Estructura de gastos
Millones
dic-20
141.8
83.4
16.2
Admon
Adquisición y conservación
Financieros


Reservas
Millones
dic-20
221.17
130.4
Técnicas
Por siniestros


Cesión de primas
dic-20
43.6%
43.7%
39.0%
32.9%
Mixtas
Personas
Daños
Totales


Siniestralidad
dic-20
56.9%
53.8%
42.6%
Mixtas
Personas
Daños
Instituciones


Índice combinado
dic-20
97.4%
96.0%
94.9%
94.3%
Mixtas
Personas
Daños
Totales

Anexo 15. Primas y activos por aseguradoras

Tipo	Instituciones	Primas Netas		Activos	
		Saldo	Participación	Saldo	Participación
Mixtas	Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.	89.0	35.6%	75.2	20.8%
	Mapfre Seguros El Salvador, S.A.	83.8	33.5%	90.1	24.9%
	Davivienda Seguros , S.A.	28.0	11.2%	42.7	11.8%
	Scotia Seguros, S.A.	15.2	6.1%	30.7	8.5%
	Seguros del Pacífico, S.A.	12.5	5.0%	49.4	13.7%
	Seguros Futuro, A.C. de R.L.	12.2	4.9%	23.9	6.6%
	La Central de Seguros y Fianzas, S.A.	8.5	3.4%	42.8	11.8%
	Aseguradora Popular, S.A.	1.0	0.4%	6.3	1.7%
Total Mixtas		250.3	100.0%	361.1	100.0%
Vida	SISA VIDA, S.A., Seguros de Personas	132.9	42.6%	120.6	34.0%
	Seguros SURA, S.A., Seguros de Personas	89.5	28.6%	118.5	33.3%
	Pan American Life Ins. Co.	36.0	11.5%	47.8	13.5%
	ASSA VIDA, S.A., Seguros de Personas	14.8	4.7%	26.2	7.4%
	Fedecredito Vida, S.A., Seguros de Personas	12.1	3.9%	6.7	1.9%
	Aseguradora Vivir, S.A., Seguros de Personas	12.0	3.9%	14.8	4.2%
	Seguros Azul Vida, Sociedad Anonima, Seguros de Personas	7.9	2.5%	8.7	2.5%
	Atlantida Vida, Seguros de Personas	7.2	2.3%	11.9	3.4%
Total Vida		312.3	100.0%	355.2	100.0%
Daños	Seguros e Inversiones, S.A.	53.2	33.5%	99.6	39.1%
	Seguros SURA, S.A.	51.8	32.6%	82.0	32.2%
	ASSA Compañía de Seguros, S.A.	32.2	20.2%	42.0	16.5%
	Seguros Azul, Sociedad Anonima	9.2	5.8%	10.1	4.0%
	Quálitas Compañía de Seguros, S.A.	6.9	4.3%	11.0	4.3%
	Seguros Fedecredito, S.A.	5.7	3.6%	10.2	4.0%
Total Daños		159.1	100.0%	254.9	100.0%
TOTAL INSTITUCIONES		721.7	100.0%	971.3	100.0%

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 16. Primas netas por aseguradora

Datos en millones de USD

Ramos	Compañias de seguros de Personas	Compañias de seguros de Daños	Compañias de seguros Mixtas	Total
Vida	**145.8**	**0.0**	**50.1**	**195.9**
Vida Individual de Largo Plazo	22.7	0.0	5.1	27.8
Vida Individual de Corto Plazo	9.1	0.0	3.9	13.0
Vida Colectivo	91.8	0.0	40.8	132.7
Otros Planes vida	22.2	0.0	0.3	22.5
Seguros Previsionales Rentas y Pensiones	**64.1**	**0.0**	**0.0**	**64.1**
Rentas de Invalidez y Sobrevivencia	62.6	0.0	0.0	62.6
Sepelio	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Rentas	1.5	0.0	0.0	1.5
Pensiones	0.0	0.0	0.0	0.0
Seguros de Accidentes y Enfermedades	**82.2**	**0.1**	**53.8**	**136.1**
Salud y Hospitalización	80.5	0.0	50.6	131.1
Accidentes Personales	1.6	0.1	3.2	4.9
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**	**65.9**	**50.4**	**116.3**
Incendios	0.0	50.9	39.8	90.8
Lineas Aliadas	0.0	2.5	1.8	4.3
Terremoto	0.0	12.4	8.8	21.2
Automotores	**0.0**	**60.2**	**30.4**	**90.7**
Automotores	0.0	60.2	30.4	90.7
Otros Seguros Generales	**20.2**	**28.9**	**54.3**	**103.5**
Rotura de cristales	0.0	0.0	0.0	0.0
Trasporte marítimo	0.0	4.2	2.2	6.4
Transporte aéreo	0.0	0.1	0.3	0.4
Transporte terrestre	0.0	2.0	2.6	4.7
Marítimos casco	0.0	0.2	0.3	0.4
Aviación	0.0	0.2	0.4	0.6
Robo y Hurto	0.0	1.2	2.0	3.2
Fidelidad	0.0	2.2	1.8	4.0
Seguro de bancos	0.0	0.7	0.7	1.4
Todo riesgo para contratistas	0.0	0.4	6.6	7.0
Todo riesgo equipo para contratistas	0.0	0.7	0.1	0.9
Rotura de maquinaria	0.0	0.5	0.2	0.6
Montaje contra todo riesgo	0.0	0.1	0.1	0.3
Todo riesgo equipo electronico	0.0	0.6	0.3	1.0
Calderos	0.0	0.0	0.0	0.1
Lucro cesante por interrupción de negoc	0.0	0.0	0.1	0.1
Lucro cesante rotura de maquinaria	0.0	0.0	0.0	0.0
Responsabilidad civil	0.0	6.7	3.9	10.6
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	0.1	0.1
Crédito Interno	20.2	3.6	29.3	53.2
Crédito a la Exportación	0.0	0.0	0.0	0.0
Miscelaneos	0.0	5.4	3.2	8.6
Fianzas	**0.0**	**3.9**	**11.2**	**15.1**
Fidelidad	0.0	0.6	0.3	0.9
Garantía	0.0	3.3	10.9	14.2
Motoristas	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL	312.3	159.1	250.3	721.7

Fuente: Sistema Contable estadístico de la SSF

Anexo 17. Cifras e indicadores relevantes del mercado de valores

	A Dic- 19	A Dic- 20	Variación	
Cifras relevantes (millones de USD)				
1 Monto total negociado en Bolsa de Valores	4,123.9	3,482.8	-641.2	-15.5%
Mercado primario: renta fija y variable	816.4	460.3	-356.1	-43.6%
Mercado secundario	279.8	422.9	143.1	51.1%
Reportos	2,639.3	1,146.9	-1,492.4	-56.5%
Operaciones internacionales	387.8	687.1	299.3	77.2%
Mercado accionario	0.6	765.6	765.0	126260.4%
2 Titularizaciones negociadas en sistema de BVES	97.8	9.9	-87.9	-89.8%
3 Negociación promedio diaria de reportos	10.6	4.6	-6.0	-56.2%
4 Letras del Tesoro de El Salvador				
Colocados en subasta MH	1,296.6	2,556.6	1,260.0	97.2%
Negociados en sistemas de Bolsa de Valores	302.8	277.0	-25.8	-8.5%
Negociados en sistemas de ventanilla directa	993.8	2,279.6	1,285.8	129.4%
5 Montos custodiados	8,571.0	9,706.0	1,135.0	13.2%
Custodia de títulos nacionales	6,781.0	7,486.0	705.0	10.4%
Custodia de títulos internacionales	1,790.0	2,220.0	430.0	24.0%
Custodia física	2,724.0	2,708.0	-16.0	-0.6%
Custodia desmaterializada	5,847.0	6,998.0	1,151.0	19.7%
Rendimientos promedio ponderado mensual (%)				
6 Mercado primario	5.7	6.6	92.4	puntos base
7 Mercado secundario	3.5	5.5	202.3	puntos base
8 Reportos	2.8	2.0	-83.2	puntos base
Comisiones cobradas a inversionistas (Miles de USD)				
9 Totales	4,656.0	6,156.1	1,500.1	32.2%
Mercado primario: renta fija y variable	2,700.5	1,434.7	-1,265.9	-46.9%
Mercado Secundario	570.1	860.5	290.4	50.9%
Reportos	771.1	362.0	-409.1	-53.1%
Operaciones internacionales	605.5	2,574.1	1,968.6	325.1%
Mercado accionario	8.76	924.84	916.1	10453.2%
Fondos de Inversión (Millones USD)				
10 Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo SGB				
Patrimonio	44.7	80.1	35.3	79.1%
Rentabilidad anualizada (%)	3.3%	2.9%		
11 Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola				
Patrimonio	33.2	87.6	54.3	163.4%
Rentabilidad anualizada (%)	3.2%	2.7%		
12 Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo				
Patrimonio	3.56	17.4	13.8	388.8%
Rentabilidad anualizada (%)	3.4%	3.4%		
13 Fondo de Inversión Abierto Plazo 180 (SGB)				
Patrimonio	20.0	16.0	-4.1	-20.3%
Rentabilidad anualizada (%)	5.2%	5.2%		
14 Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo				
Patrimonio	4.9	11.7	6.8	139.7%
Rentabilidad anualizada (%)	5.3%	5.3%		
Integración Bolsa de El Salvador- Panamá				
15 Operadores remotos autorizados	9	10	1	
16 Monto total negociado	68.0	58.9	-9.1	-13.3%
17 Monto negociado por operadores salvadoreños	37.5	31.3	-6.2	-16.6%
18 Monto negociado por operadores panameños	30.4	27.6	-2.8	-9.3%
Índices				
19 Índice Bursátil de El Salvador	194.5	194.5		
20 Capitalización Bursátil (en millones de USD)	4,813.6	4,813.7	0.1	0.0%
21 Rotación diaria promedio ((Monto negociado/días hábiles)/Capitalización)	0.000051%	0.064392%		

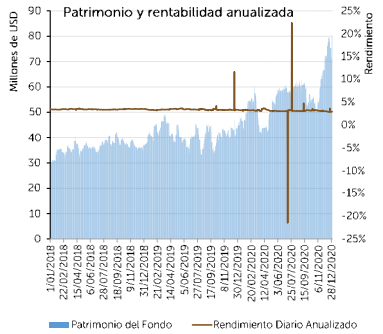
Anexo 17. Cifras e indicadores relevantes del mercado de valores

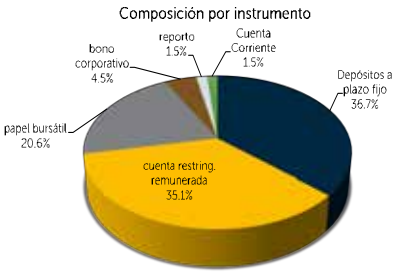
	A Dic- 19	A Dic- 20	Variación	
Cifras relevantes (millones de USD)				
Participantes (Miles de USD)				
22 Casas corredoras de bolsa				
Número de casas corredoras de bolsa	11	11	0.0	0.0%
Total de activos	12,625.7	14,057.3	1,431.5	11.3%
Total de ingresos de operación	4,731.1	4,697.5	-33.6	-0.7%
Utilidades (Pérdidas)	1,092.4	858.7	-233.7	-21.4%
23 Bolsa de Valores				
Total de activos	5,253.1	5,582.9	329.8	6.3%
Total de ingresos de operación	2,156.5	2,146.0	-10.5	-0.5%
Utilidades (Pérdidas)	605.7	785.6	179.9	29.7%
24 Central de Depósito de Valores de El Salvador				
Total de activos	2,904.3	2,984.6	80.3	2.8%
Total de ingresos de operación	1,253.3	1,419.9	166.6	13.3%
Utilidades (Pérdidas)	186.2	290.0	103.7	55.7%

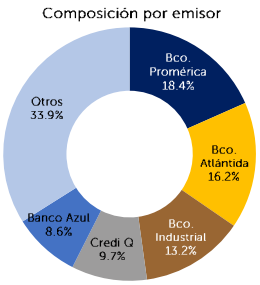
Fuente: BVES, MH, CEDEVAL,Gestoras de Fondos de Inversión, SIB.

Anexo 18. Estadísticas por tipo de Fondo de Inversión

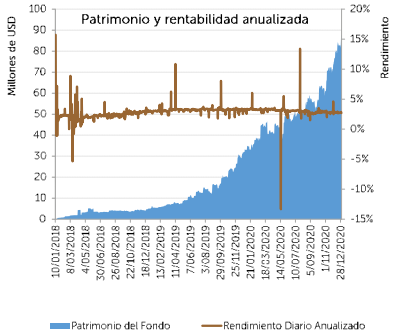
Fondo de inversión Abierto Rentable de Corto Plazo SGB

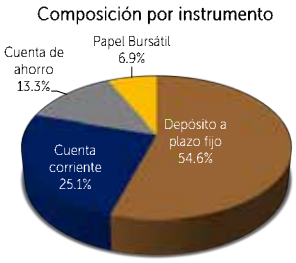


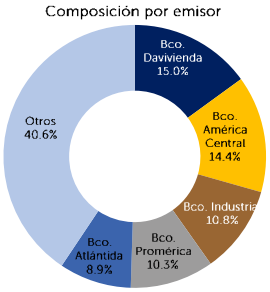




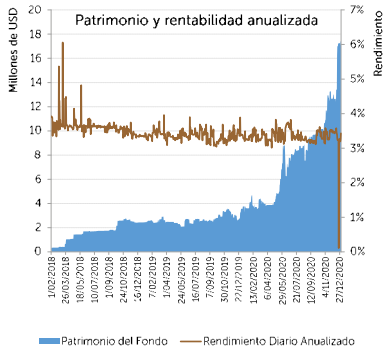
Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola

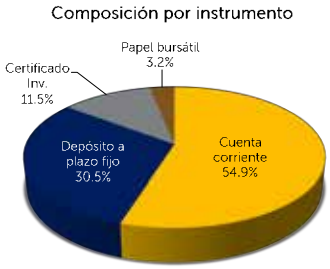


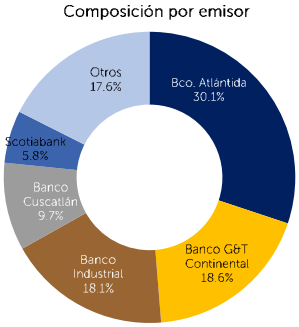




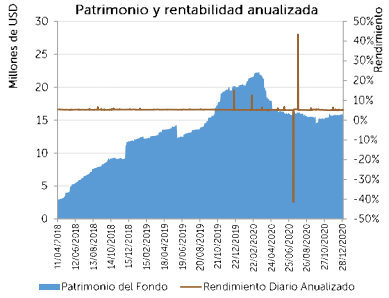
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo

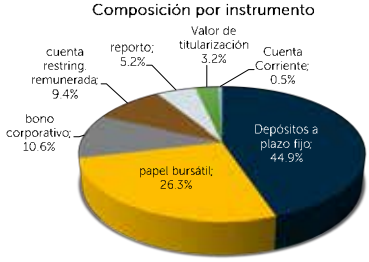


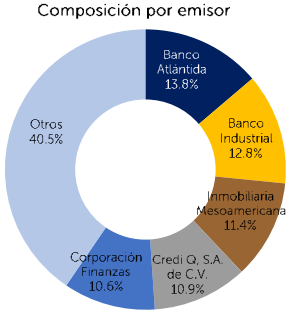




Fondo de Inversión Abierto Plazo 180



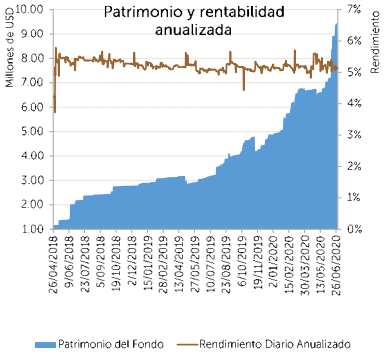


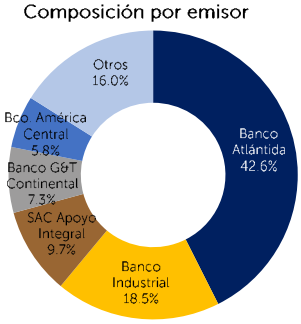


Fuente: SGB, Fondos de Inversión; Gestora Banagrícola y Atlántida Capital, gestora

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

Anexo 19. Productos transados a diciembre de 2020 por tipo de operación

Producto Autorizado	Monto USD	Proporción
Mercado abierto		
Aceite	550,492	0.4%
Aceites y lubricantes	22,733	0.0%
Agua envasada	107,456	0.1%
Alimentos para Animales	63,738	0.0%
Alojamiento y alimentación	1,325,150	0.9%
Anteojos	24,680	0.0%
Arrendamiento de servicios	1,117,886	0.8%
Arroz	1,835,400	1.2%
Articulos de consumo	258,894	0.2%
Azúcares	495,655	0.3%
Bebidas	705,107	0.5%
Billetes/titulos/documentos y/o boletas de loteri	267,000	0.2%
Café y especias	30,385	0.0%
Combustible	259,202	0.2%
Computadoras	14,539,287	9.8%
Construcción y remodelación	302,020	0.2%
Cursos de enseñanza o aprendizaje	6,601,213	4.5%
Equipo audiovisual	162,212	0.1%
Equipo de aire acondicionado	859,184	0.6%
Equipo de bioseguridad	2,201,972	1.5%
Equipo de oficina	201,493	0.1%
Equipo de protección personal	49,554	0.0%
Equipo de seguridad	199,011	0.1%
Equipo eléctrico	477,454	0.3%
Equipo electrónico	176,106	0.1%
Equipo industrial	95,283	0.1%
Equipo médico	3,209,824	2.2%
Equipo multimedia	91,336	0.1%
Equipo y/o servicio de redes informaticas	4,121,858	2.8%
Equipos informaticos	74,013	0.0%
Fianza	66,794	0.0%
Fungicida	1,661,669	1.1%
Granos básicos	2,740,453	1.8%
Instrumentos músicales	115,729	0.1%
Insumos agricolas	6,969,846	4.7%
Insumos médicos	44,394,589	29.9%
Insumos para oficinas	286,853	0.2%
Insumos productivos	137,138	0.1%
Libros	8,999	0.0%
Licencias de software	4,564,135	3.1%
Maquinaria para Bancos	56,988	0.0%
Material para construcción o reparaciones	8,137,028	5.5%
Materiales eléctricos	58,148	0.0%
Mobiliario de oficina	1,236,190	0.8%
Mobiliario escolar	612,845	0.4%
Muebles	97,075	0.1%
nulo	-	0.0%
Papelería	3,704,974	2.5%
Paquetes alimenticios	1,051,805	0.7%
Pintura	40,261	0.0%
Producto de industria química	235,462	0.2%
Productos de audio y video	6,398	0.0%
Productos de higienes y limpiezas	2,190,786	1.5%
Productos de industrias gráficas	1,416,950	1.0%
Productos Lácteos	1,018,387	0.7%
Readecuaciones eléctricas y civiles	53,193	0.0%
Repuestos navales	213,491	0.1%
Servicio de telefonía	434,774	0.3%
Servicios de agencia de publicidad	1,126,142	0.8%
Servicios de arrendamiento	19,518	0.0%
Servicios de consultorias	31,975	0.0%
Servicios de instalación,	305,861	0.2%
Servicios de laboratorio	41,500	0.0%
Servicios de limpieza	2,282,434	1.5%
Servicios de logística	74,487	0.1%
Servicios de mantenimiento para Vehículos	1,478,037	1.0%
Servicios de radiocomunicación	79,000	0.1%
Servicios de seguridad	3,658,331	2.5%
Servicios de seguros	8,706,397	5.9%
Servicios de telefonía	502,948	0.3%
Servicios de transporte	884,976	0.6%
Servicios médicos	122,726	0.1%
Servicios técnicos	101,595	0.1%
Suministro de productos varios	65,351	0.0%
Suministros de materiales varios	145,258	0.1%
Suministros para oficina	2,581	0.0%
Switches	175,056	0.1%
Tarjetas electrónicas de supermercado	236,504	0.2%
Útiles Escolares	180,434	0.1%
Vehiculos terrestres y sus partes	797,471	0.5%
Vestimentas y accesorios	5,377,503	3.6%
Total	148,332,644	100.0%

Producto Autorizado	Monto USD	Proporción
Adendas		
Aceite	156,459.0	0.58%
Agua envasada	107,407.4	0.40%
Arrendamiento de servicios	237,358.6	0.88%
Arroz	1,294,067.1	4.78%
Articulos de consumo	10,551.0	0.04%
Azúcares	235,673.9	0.87%
Computadoras	275,562.5	1.02%
Construcción y remodelación	14,012.6	0.05%
Cursos de enseñanza o aprendizaje	3,787,329.8	13.99%
Equipo de aire acondicionado	27,024.8	0.10%
Equipo de bioseguridad	86,208.1	0.32%
Equipo de oficina	6,170.0	0.02%
Equipo de telecomunicaciones	717.7	0.00%
Equipo médico	77,583.6	0.29%
Equipo y/o servicio de redes informaticas	1,198,303.3	4.43%
Fertilizantes	44,198.0	0.16%
Granos básicos	330,939.1	1.22%
Insumos agricolas	27,995.0	0.10%
Insumos médicos	3,552,113.0	13.12%
Licencias de software	77,016.8	0.28%
Mobiliario de oficina	237,697.8	0.88%
Papelería	13,529.0	0.05%
Paquetes alimenticios	49,079.4	0.18%
Productos de higienes y limpiezas	327,607.5	1.21%
Productos de industrias gráficas	1,597,546.4	5.90%
Productos Lácteos	207,974.3	0.77%
Servicio de telefonía	129,992.7	0.48%
Servicios de agencia de publicidad	342,743.4	1.27%
Servicios de arrendamiento	46,786.7	0.17%
Servicios de instalación	66,173.5	0.24%
Servicios de limpieza	2,120,038.9	7.83%
Servicios de mantenimiento para Vehículos	375,738.7	1.39%
Servicios de seguridad	2,557,303.7	9.44%
Servicios de seguros	6,862,182.6	25.34%
Servicios de telefonía	6,715.1	0.02%
Servicios de transporte	573,466.9	2.12%
Switches	3,294.0	0.01%
Vehiculos terrestres y sus partes	14,402.1	0.05%
TOTAL ADENDAS	27,078,964	100.0%
Convenios		
Arroz	7,234,340.0	69.05%
Maiz	3,242,236.0	30.95%
Total	10,476,576	100.0%
Contingente		
Productos Lácteos	1,171,005	100.0%
Total	1,171,005	100.0%
Total General (USD)	187,059,188.97	100%

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

		dic-19	dic-20	Variación	
Sistema de ahorro para pensiones					
1	Afiliados	3,359,296	3,449,626	90,330	2.7%
2	Cotizantes	734,819	719,388	(15,431)	-2.1%
3	Ingreso base de cotización promedio (USD)	686.5	696.6	10	1.5%
4	Pensionados totales	95,208	94,131	(1,077)	-1.1%
	Vejez	*55,078*	*55,356*	278	0.5%
	Invalidez	*2,534*	*2,375*	(159)	-6.3%
	Sobrevivencia	*37,596*	*36,400*	(1,196)	-3.2%
5	Pensiones pagadas (miles de USD)	39,683.5	40,372.5	689	1.7%
	Vejez	***33,218.6***	***33,697.8***	479	1.4%
	Invalidez	***634.9***	***603.4***	(32)	-5.0%
	Sobrevivencia	***5,830.0***	***6,071.2***	241	4.1%
6	Relación cotizantes a afiliados	21.87%	20.85%	(1)	Puntos base
7	Relación cotizantes a PEA[1]	23.67%	23.17%	(0)	Puntos base
8	Relación afiliados a PEA[1]	108.19%	111.10%	3	Puntos base
9	Recaudación Mensual (millones de USD)	79.4	79.1	(0)	-0.4%
10	Recaudación anual (Millones de USD)	946.7	916.6	(30)	-3.2%
11	Recaudación acumulada (millones de USD)	10,764.8	11,681.4	917	8.5%
12	Patrimonio del fondo de pensiones (millones de USD)	11,775.1	12,451.8	677	5.7%
Sistema de pensiones público					
13	Afiliados[2]	16,370	16,212	(158)	-1.0%
14	Cotizantes	6,599	5,608	(991)	-15.0%
15	Pensionados totales	95,919	92,445	(3,474)	-3.6%
	Vejez	64,443	61,336	(3,107)	-4.8%
	Invalidez	561	519	(42)	-7.5%
	Sobrevivencia	30,915	30,590	(325)	-1.1%
16	Pensiones pagadas (miles de USD)	32,909.1	32,456.4	(453)	-1.4%
	Vejez	26,449.4	25,823.9	(625)	-2.4%
	Invalidez	123.3	117.5	(6)	-4.7%
	Sobrevivencia	6,336.4	6,515.1	179	2.8%
17	Recaudación acumulada anual (millones de USD)	14.0	12.7	(1)	-9.3%

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 20 · DICIEMBRE 2020