

# PANORAMA FINANCIERO

EDICIÓN 22 · SEPTIEMBRE 2021

## SEGUROS



La colocación de primas netas fue de USD 589.8 millones.

## BANCOS



Las fuentes de fondeo totalizaron USD 19,258.4 millones, con un incremento de USD 544.7 millones con relación a septiembre 2020.

## MERCADO DE VALORES



Montos en BVES y participación del Ministerio de Hacienda totalizaron USD 4,479.2 millones.

## SISTEMA DE PENSIONES



El patrimonio de los fondos de pensiones ascendió a USD 12,820.9 millones, con un crecimiento interanual de 5.4%.



# Índice

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito</b>   | <b><i>Pg. 9</i></b>  |
| <b>Aseguradoras</b>   | <b><i>Pg. 36</i></b> |
| <b>Mercado de Valores y Mercado Bursátil de Productos y Servicios</b> | <b><i>Pg. 47</i></b> |
| <b>Sistema de Pensiones</b>   | <b><i>Pg. 68</i></b> |
| <b>Anexos</b>   | <b><i>Pg. 79</i></b> |



# Créditos

Superintendente del Sistema Financiero  
Lic. Mario Ernesto Menéndez

Superintendente Adjunta de Bancos,  
Aseguradoras y Otras Entidades  
Financieras  
Inga. Evelyn Marisol Gracias

Superintendente Adjunto de Valores  
Lic. José Genaro Serrano

Superintendente Adjunto de Pensiones  
Lic. Sigfredo Gómez

Superintendente Adjunta de Entidades  
Financieras de Carácter Estatal  
Licda. Yasmin Villanueva

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.

Unidad de Comunicaciones  
Diseño y Diagramación

**Sitio Web: [www.ssf.gob.sv](http://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](mailto:comunicaciones@ssf.gob.sv)  
[contacto@ssf.gob.sv](mailto:contacto@ssf.gob.sv)

Teléfonos: (503)2268-5700  
(503)2133-2900

**Año 2021**

# 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  
UPISS. Unidad de Pensiones del Instituto Salvadoreño del Seguro Social

# Introducción

A septiembre 2021, los activos de los bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito totalizaron USD 22,955.3 millones, mostrando crecimiento interanual de USD 824.2 millones, impulsado por un aumento de USD 768.2 millones en activos de intermediación.

Las fuentes de fondeo totalizaron USD 19,258.4 millones, con un incremento interanual de USD 544.7 millones, derivado del crecimiento de USD 730.5 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 2.4%, 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 se reportaban 4,455 puntos de acceso, integrados por 1,749 cajeros automáticos, 2,070 corresponsales financieros, 636 agencias y establecimientos. De enero a septiembre de 2021, los corresponsales financieros realizaron 4,089,727 transacciones por un total de USD 487.6 millones.

La industria de seguros, formada por 23 aseguradoras, a septiembre 2021 reportó un total de activos de USD 993.6 millones y primas netas de USD 589.8 millones.

En el mercado de valores, se negociaron USD 4,479.2 millones que comprende la Bolsa de Valores y las negociaciones en ventanilla del Ministerio de Hacienda. Se resalta el dinamismo del mercado primario y la industria de los fondos de inversión, que a septiembre 2021 cuentan con 7 fondos: cinco abiertos y dos cerrados que suman un patrimonio de USD 253.7 millones.

La Bolsa de Valores integrada El Salvador-Panamá a septiembre 2021, cuenta con 11 intermediarios bursátiles extranjeros autorizados, los cuales realizaron 459 transacciones que suman un monto de USD 63.7 millones.

Los cotizantes del SAP presentaron un incremento de 81,494 personas al comparar septiembre 2020 con septiembre 2021, producto de las medidas implementadas para facilitar e impulsar la reactivación de la economía, lo que representa una recuperación del empleo formal. Los pensionados al SAP fueron 98,644 personas, mientras que el monto pagado en pensiones de enero a septiembre del 2021 fue de USD 395.8 millones, mayor en 10.7% respecto al año anterior. La recaudación mensual también presentó una recuperación al presentar un monto acumulado de USD 770.3 millones, mayor en USD 90.7 millones respecto a septiembre 2020.



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

# Bancos

Al 30 de septiembre de 2021, el sistema bancario salvadoreño estaba conformado por 24 entidades de depósito supervisadas, integradas por 11 bancos comerciales privados, 2 bancos comerciales estatales, 6 bancos cooperativos, una federación de bancos cooperativos y 4 sociedades de ahorro y crédito. Todas caracterizadas por mostrar adecuados niveles de liquidez y solvencia.

A esa fecha, los activos del sistema totalizaron USD 22,955.3 millones, con un crecimiento interanual de 3.7%, equivalente a USD 824.2 millones; destacando que la mayoría de las entidades registraron incrementos en sus activos totales, exceptuando Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. con una reducción de USD 98.8 millones, seguido de Citibank, N.A. con USD 58.2 millones, Banco G&T Continental El Salvador, S.A. con USD 30.0 millones y Banco Promerica, S.A. con USD 0.9 millones (Tabla 1).

Respecto a septiembre 2020, en conjunto los bancos crecieron en USD 582.2 millones (2.9%), los bancos cooperativos USD 198.1 millones (11.3%) y las Sociedades de Ahorro y Crédito USD 43.9 (10.8%). Cabe destacar que el porcentaje se refiere al incremento interanual.

**Tabla 1. Activos por entidad**

| Activos, millones de USD |                 |                 |               |             |                |                |
|--------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|----------------|----------------|
| Entidad                  | sep-20          | sep-21          | Variación USD | %           | IHH 2019       | IHH 2020       |
| Agrícola                 | 5,178.5         | 5,178.6         | 0.1           | 0.0%        | 547.5          | 508.9          |
| Cuscatlán                | 3,730.9         | 3,632.2         | (98.8)        | -2.6%       | 284.2          | 250.4          |
| Davivienda               | 2,915.0         | 2,937.6         | 22.6          | 0.8%        | 173.5          | 163.8          |
| BAC                      | 2,722.1         | 2,913.9         | 191.8         | 7.0%        | 151.3          | 161.1          |
| Hipotecario              | 1,259.5         | 1,566.7         | 307.2         | 24.4%       | 32.4           | 46.6           |
| Promerica                | 1,317.4         | 1,316.5         | (0.9)         | -0.1%       | 35.4           | 32.9           |
| Atlántida                | 691.6           | 828.3           | 136.7         | 19.8%       | 9.8            | 13.0           |
| FEDECRÉDITO              | 546.9           | 591.4           | 44.5          | 8.1%        | 6.1            | 6.6            |
| Azul                     | 519.7           | 560.3           | 40.6          | 7.8%        | 5.5            | 6.0            |
| G&T Continental          | 439.2           | 409.1           | (30.0)        | -6.8%       | 3.9            | 3.2            |
| BFA                      | 424.7           | 453.5           | 28.8          | 6.8%        | 3.7            | 3.9            |
| Industrial               | 396.7           | 422.6           | 25.9          | 6.5%        | 3.2            | 3.4            |
| ACCOVI                   | 363.5           | 384.8           | 21.4          | 5.9%        | 2.7            | 2.8            |
| COMÉDICA                 | 314.3           | 343.0           | 28.7          | 9.1%        | 2.0            | 2.2            |
| Multi Inversiones        | 266.8           | 345.8           | 79.0          | 29.6%       | 1.5            | 2.3            |
| Citibank, N.A.           | 292.0           | 233.7           | (58.2)        | -19.9%      | 1.7            | 1.0            |
| Apoyo integral           | 173.6           | 193.4           | 19.8          | 11.4%       | 0.6            | 0.7            |
| Primer Banco             | 131.2           | 147.8           | 16.6          | 12.7%       | 0.4            | 0.4            |
| Credicomer               | 115.9           | 131.1           | 15.2          | 13.2%       | 0.3            | 0.3            |
| Abank                    | 83.0            | 99.5            | 16.5          | 19.9%       | 0.1            | 0.2            |
| Gente                    | 78.8            | 80.5            | 1.7           | 2.2%        | 0.1            | 0.1            |
| Izalqueño                | 72.4            | 76.2            | 3.8           | 5.3%        | 0.1            | 0.1            |
| BTS                      | 59.2            | 63.4            | 4.1           | 7.0%        | 0.1            | 0.1            |
| Constelación             | 38.4            | 45.5            | 7.1           | 18.6%       | 0.0            | 0.0            |
| <b>Total</b>             | <b>22,131.1</b> | <b>22,955.3</b> | <b>824.2</b>  | <b>3.7%</b> | <b>1,266.2</b> | <b>1,210.1</b> |

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 dicho nivel estaba por debajo del límite de 1,500 puntos que señala el IHH como evidencia de un mercado concentrado, registrando 1,210.1 puntos a septiembre 2021, inferior a los 1,266.2 puntos registrado en septiembre 2020, lo cual refleja que en los activos no se han experimentado cambios significativos en los niveles de concentración (Tabla 1).

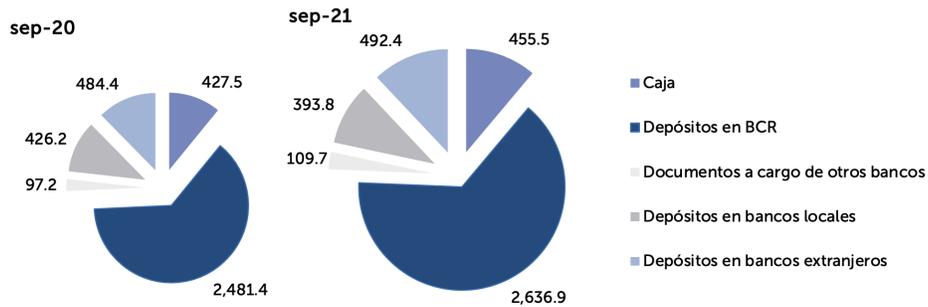
Los fondos disponibles totalizaron USD 4,088.3 millones, mayores en USD 171.4 millones a lo registrado el año anterior, el incremento fue impulsado por los depósitos en BCR que crecieron USD 155.5 millones, reforzado en menor medida por el aumento de caja en USD

27.9 millones, documentos a cargo de otros bancos con de USD 12.5 millones y los depósitos en bancos extranjeros por USD 8.0 millones, mientras que los depósitos en bancos locales disminuyeron USD 32.5 millones (Gráfico 1).

El crecimiento en depósitos en BCR fue el resultado de la modificación de las Normas técnicas para el cálculo y uso de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones, la cual permitirá incrementar de forma gradual los requerimientos de reserva de liquidez y revertir la reducción derivada de la vigencia de las normas temporales aplicadas en el contexto de la pandemia COVID-19 (Gráfico 1).

Según su clasificación, respecto a septiembre de 2020 los bancos experimentaron un crecimiento en las disponibilidades en USD 162.3 millones (4.6%), los bancos cooperativos USD 16.0 millones (4.7%), mientras que las SAC disminuyeron levemente en USD 6.9 millones (8.8%).

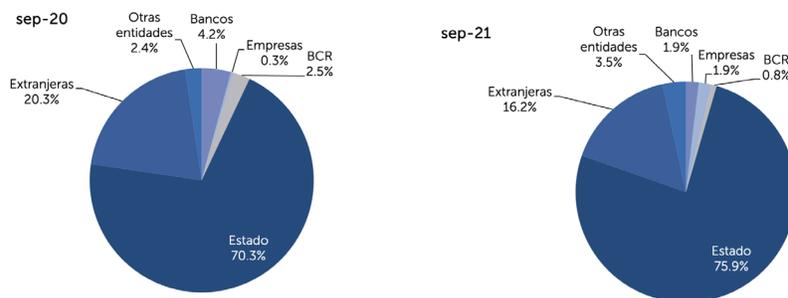
**Gráfico 1. Fondos disponibles**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

A la fecha de referencia, las inversiones financieras brutas totalizaron USD 2,671.9 millones, menores en USD 109.6 millones, respecto a septiembre 2020. En cuanto a la composición, el 75.9% eran títulos del Estado, seguido por las extranjeras con 16.2%, en menor medida otras entidades con 3.5%, inversiones en bancos con 1.9%, empresas con 1.9% y BCR 0.8%. El segmento con la mayor reducción interanual fue en los títulos extranjeros con USD 131.9 millones, seguido de las inversiones en bancos con USD 66.9 millones y títulos de BCR con USD 48.6 millones. Mientras que las inversiones en títulos del Estado incrementaron en USD 71.8 millones, empresas USD 40.3 millones y otras entidades USD 25.8 millones (Gráfico 2).

**Gráfico 2. Estructura de inversiones**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

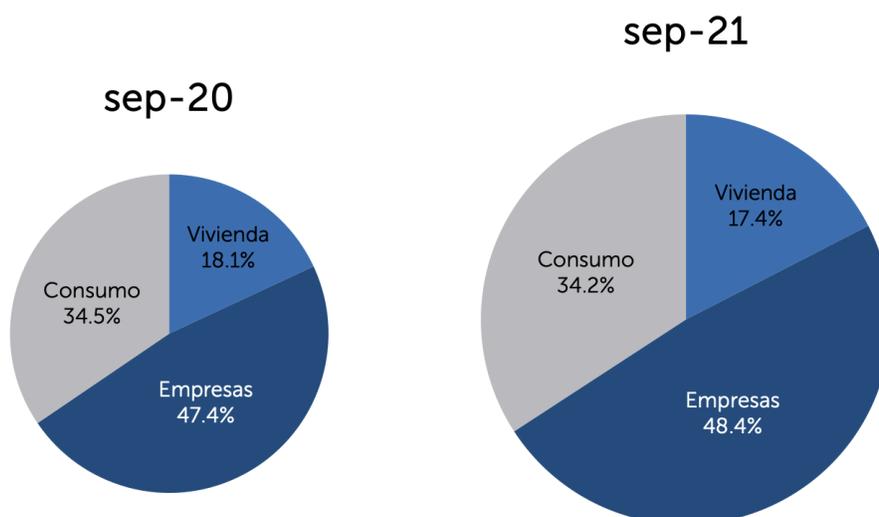
# Préstamos

Los préstamos brutos alcanzaron USD 15,656.4 millones, con un crecimiento interanual de 5.5%, equivalente a USD 817.4 millones.

La estructura de los préstamos según destino no sufrió cambios significativos respecto a la misma fecha del año anterior. A septiembre 2021, los créditos de empresas constituyeron el 48.4% de la cartera, seguidos de los de consumo con 34.2% y vivienda con 17.4% (Gráfico 3).

Al observar el total de la cartera de crédito, el 10.3% correspondía a los beneficiados con las medidas temporales dispuestas para el tratamiento de los créditos afectados por el COVID 19. Se destaca una reducción significativa respecto al 44.0% registrado en septiembre 2020.

**Gráfico 3. Estructura de préstamos por destino**

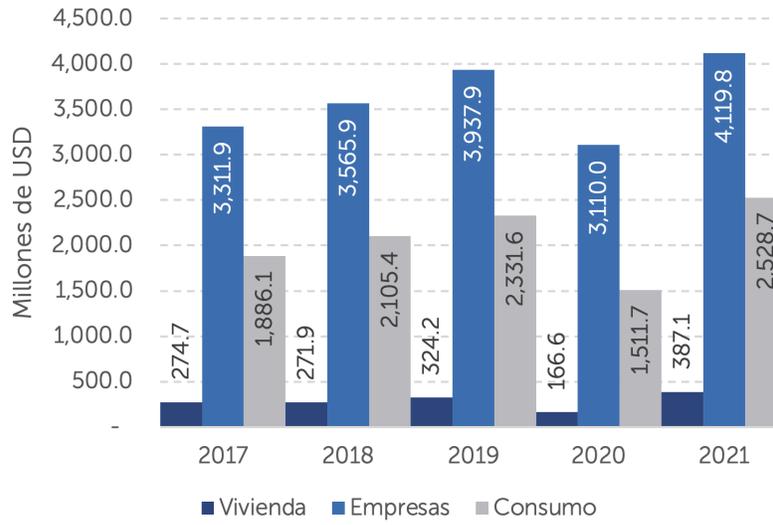


Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

De enero a septiembre 2021, el otorgamiento de préstamos según destino experimentó una recuperación respecto al 2020 con un crecimiento del 46.9% al registrar un acumulado anual de USD 7,035.6 millones, mientras que durante el mismo periodo en 2020 el acumulado ascendió a USD 4,788.2 millones. El destino de mayor contribución a dicho crecimiento fue consumo con un alza de USD 1,016.9 millones, seguido de empresas con USD 1,009.9 millones, mientras que vivienda incrementó USD 220.5 millones (Gráfica 4).

**“De enero a septiembre 2021, el otorgamiento de préstamos según destino experimentó una recuperación respecto al 2020 con un crecimiento del 46.9%.”**

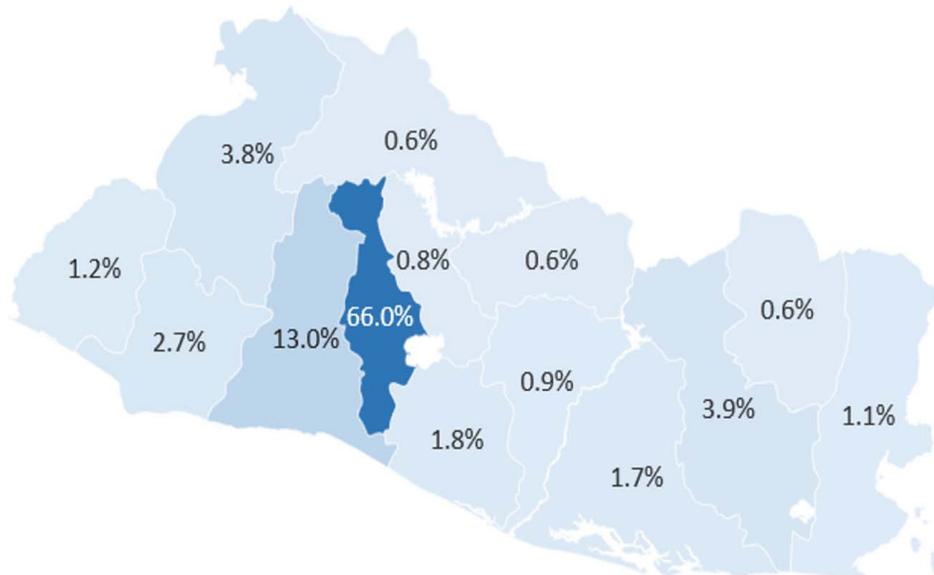
**Gráfico 4. Otorgamiento acumulado de enero a septiembre según destino**



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

En cuanto a la distribución geográfica de la cartera de préstamos, el 66.0% se concentraba en San Salvador, seguido de La Libertad con 13.0% y San Miguel con 3.9%, el resto de los departamentos en conjunto contaban con el 12.0%, mientras que un 1.3% ha sido colocado en el exterior (Figura 1).

**Figura 1. Distribución geográfica de la cartera de préstamos**



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Por tipo de persona, al 30 de septiembre el 98.8% del número de créditos correspondía a personas naturales y 1.2% a personas jurídicas, mientras al descomponer la clasificación de naturales según género, el 56.4% fue masculino y el 43.6% femenino (Figura 2).

Al analizar las condiciones de crédito por género, la tasa efectiva ponderada de los créditos contratados a septiembre 2021 para el género femenino fue de 15.78%, mientras que para el masculino fue de 14.64%. Al considerar la calidad de la cartera medida a través del índice de vencimiento, para las mujeres fue de 2.6% y 3.5% los hombres.

**Figura 2. Cartera de préstamos según número de créditos**



Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

## Préstamos a Empresas

Los préstamos a empresas registraron un saldo de USD 7,562.7 millones, mayor al registrado el año anterior que fue de USD 7,028.7 millones, con una tasa de crecimiento interanual de 7.6%, producto del incremento principalmente de la industria manufacturera con un alza de USD 170.3 millones, servicios con USD 160.5 millones y comercio con USD 134.3 millones, mientras que los sectores que disminuyeron fueron agropecuario con USD 17.8 millones, construcción con USD 13.9 millones e instituciones financieras privadas con USD 10.5 millones. Respecto a la estructura, el sector comercio se posicionó con la mayor participación con un 28.1%, seguido de industria manufacturera con 20.0% y servicios con 17.6% (Tabla 2).

El número de créditos a empresas disminuyó en 4,912, pasando de 117,437 en septiembre 2020 a 112,525 en septiembre 2021; las mayores bajas se registraron en los sectores agropecuario con 2,130 créditos menos, seguido por comercio con 1,470 y servicios con 874. A pesar de las reducciones, la estructura según sectores no experimentó cambios significativos respecto al año anterior, al 30 de septiembre de 2021, el sector comercio representaba el 39.0% de los créditos, agropecuario el 29.0% y servicios el 12.1% (Tabla 2).

**Tabla 2. Saldo adeudado y número de créditos del destino empresa**

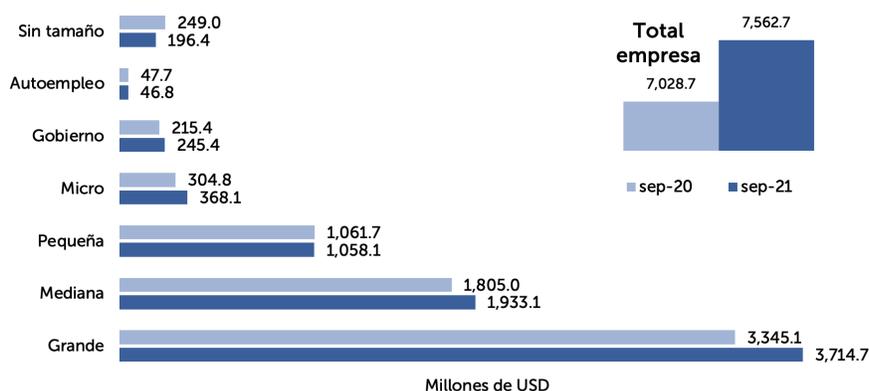
| Sector                                      | Saldo<br>Millones de USD |                | Número<br>Unidades |                |
|---|--------------------------|----------------|--------------------|----------------|
|   | sep-20                   | sep-21         | sep-20             | sep-21         |
| Comercio.                                   | 1,990.8                  | 2,125.1        | 45,288             | 43,881         |
| Industria manufacturera.                    | 1,342.8                  | 1,513.1        | 9,323              | 8,738          |
| Servicios.                                  | 1,168.5                  | 1,328.9        | 14,475             | 13,601         |
| Construcción                                | 793.0                    | 779.1          | 2,309              | 2,270          |
| Electricidad, gas, agua y serv. sanitarios. | 349.4                    | 447.0          | 162                | 214            |
| Agropecuario.                               | 437.3                    | 419.5          | 34,736             | 32,606         |
| Instituciones financieras privadas.         | 381.7                    | 371.2          | 1,710              | 1,393          |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones.    | 329.5                    | 331.7          | 5,453              | 5,140          |
| Actividades no clasificadas.                | 230.8                    | 240.7          | 3,939              | 4,647          |
| Minerías y canteras.                        | 4.8                      | 6.4            | 42                 | 35             |
| <b>Total</b>                                | <b>7,028.7</b>           | <b>7,562.7</b> | <b>117,437</b>     | <b>112,525</b> |

Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

Por tamaño de empresa, el saldo adeudado por la gran empresa creció USD 369.6 millones, la mediana USD 128.1 millones y la microempresa USD 63.4 millones, mientras el de la pequeña empresa disminuyó en USD 3.6 millones (Gráfico 5). Respecto a su estructura, no reflejó cambios significativos, la mayor parte de la cartera se concentró en empresas grandes, con una participación de 49.1%, seguido de la mediana empresa con 25.6% y la pequeña empresa con 14.0%; el resto se distribuyen en microempresa con 4.9%, gobierno con 3.2%, cuenta propia con 0.6% y otros con 2.6% (Anexo 4d).

Por tipo de préstamos, se reflejaron aumentos interanuales en los decrecientes por USD 484.8 millones, los cuales pasaron de USD 5,481.3 millones a USD 5,966.1 millones; rotativos también aumentó, aunque en menor medida en USD 64.7 millones, mientras que otros, integrado por interbancarios, tesorería, puente, factoraje, créditos a empleados y tarjetas de crédito, disminuyó USD 15.6 millones (Anexo 4b).

Los préstamos decrecientes, según el tipo de modificación, reflejaron un crecimiento de las consolidaciones, al pasar de USD 756.7 millones en septiembre 2020 a USD 1,041.1 millones en septiembre 2021, incrementado su participación al pasar de 13.8% a 17.5%. De igual manera, los refinanciamientos mostraron un comportamiento interanual creciente de USD 57.9 millones, pasando de USD 234.8 millones en septiembre 2020 a USD 292.7 millones en septiembre 2021. Respecto a los reestructurados, reflejan una disminución al pasar de USD 391.2 millones a USD 159.2 millones para el mismo período (Anexo 4f).

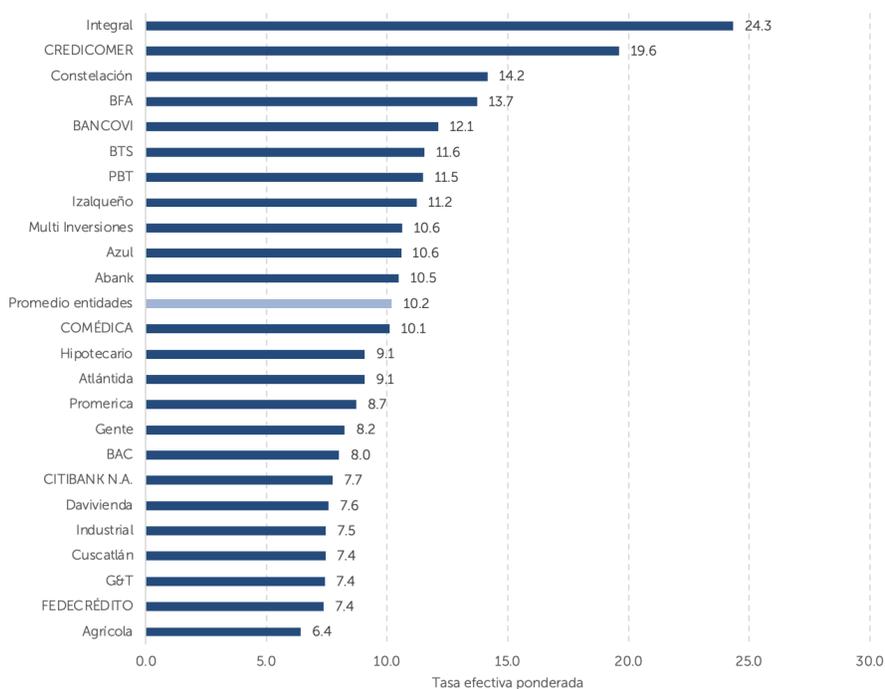
**Gráfico 05. Saldo adeudado por tamaño de empresa**


Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

En lo referente a la tasa de interés efectiva ponderada de empresa, esta disminuyó levemente de 8.8% a 8.6%; los sectores con mayor tasa fueron transporte, almacenaje y comunicaciones con 11.0%, agropecuario 10.0% y comercio con 9.4%. Al observar las entidades de forma individual, la tasa efectiva ponderada promedio fue de 10.2% inferior en 57 puntos base a lo registrado en septiembre 2020. La menor tasa la reportó Banco Agrícola con un 6.4% y la mayor SAC Apoyo Integral con 24.3% (Gráfico 6).

Por tipo de préstamo, los decrecientes y los rotativos no experimentaron cambios significativos, los primeros disminuyeron de 9.1% a 8.9%, y los segundos de 7.2% a 7.0%, mientras que los clasificados en otros se mantuvieron 16.8% (Anexo 4b). Según el tamaño de empresa, las mayores tasas correspondieron a microempresa con 15.2% y autoempleo con 13.0%, mientras que las menores a la gran empresa con 7.2% y la mediana empresa con 8.3% (Anexo 4e).

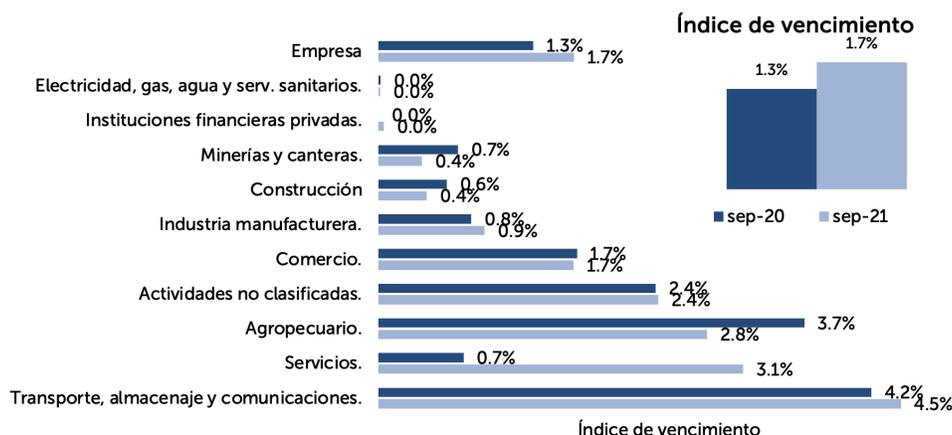
**Gráfico 6. Tasa efectiva ponderada de empresa**



Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

El índice de vencimiento de los préstamos de empresas aumentó de 1.3% en septiembre 2020 a 1.7% en septiembre 2021, según el sector económico, fue transporte el sector con mayor índice con 4.5%, superior al 4.2% registrado en 2020; sin embargo, la variación más importante la experimentó el sector servicios al pasar de 0.7% en septiembre 2020 a 3.1% en septiembre 2021 (Gráfico 7).

Por tipo de préstamo, la mayor variación la experimentaron los rotativos al pasar de 0.4% a 1.8%, mientras que los decrecientes aumentaron levemente de 1.6% a 1.7% (Anexo 4b). Por tamaño de empresa, el autoempleo y la microempresa reflejaron los mayores niveles con 5.6% y 4.1%, respectivamente (Anexo 4e).

**Gráfico 7. Índice de vencimiento de empresas**


Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

## Préstamos de consumo

Los préstamos de consumo representaron el 34.2% del total de la cartera e incrementaron de USD 5,110.3 millones en septiembre 2020 a USD 5,345.4 millones en septiembre 2021, con un crecimiento interanual de 4.6%, derivado del aumento de USD 247.5 millones en la categoría de decrecientes, USD 7.7 millones en rotativos y USD 1.0 millones en sobregiros. Las tarjetas de crédito disminuyeron en USD 21.1 millones.

El número de créditos disminuyó 5.4%, pasando de 2,193,178 en septiembre 2020 a 2,073,987 en septiembre 2021. La categoría que disminuyó interanualmente fue decreciente con 371,650 equivalente a una reducción del 33.4%. mientras que tarjetas de crédito aumentó 242,451, reforzado por rotativos con 10,478. La estructura de participación por número de préstamos se concentró en tarjetas de crédito con 57.3% y decrecientes con 35.8% (Tabla 3).

**Tabla 3. Saldo adeudado y número de consumo**

|                     | Saldo           |         | Número      |             |
|---------------------|-----------------|---------|-------------|-------------|
|                     | Millones de USD |         | Unidades    |             |
|                     | sep-20          | sep-21  | sep-20      | sep-21      |
| Decrecientes        | 4,030.4         | 4,277.9 | 1,113,213.0 | 741,563.0   |
| Tarjetas de crédito | 1,004.9         | 983.8   | 946,631.0   | 1,189,082.0 |
| Rotativos           | 58.8            | 66.5    | 26,694.0    | 37,172.0    |
| Sobregiros          | 16.2            | 17.2    | 106,640.0   | 106,170.0   |
| Consumo             | 5,110.3         | 5,345.4 | 2,193,178.0 | 2,073,987.0 |

Fuente: Sistema de Central de Riesgos de la SSF

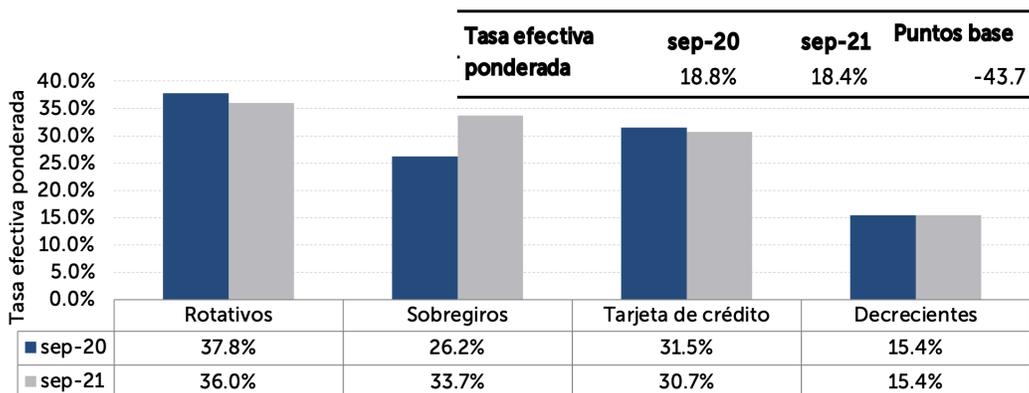
Por otra parte, según plazos de otorgamiento, los préstamos decrecientes con plazos entre 5 y 10 años disminuyeron su participación de 76.7% en septiembre 2020 a 72.8% en septiembre 2021, al igual que los decrecientes de corto plazo que disminuyeron de 16.4% a 14.9% (Anexo 5a).

El número de tarjetas de crédito otorgado por plazo muestra que las colocadas entre cinco y 10 años aumentaron su participación con respecto del total al pasar de 51.2% a 56.4%, las de menos de cinco años disminuyeron levemente de 24.8% a 24.6%; al igual que las mayores a 10 años de 24.0% a 18.9% (Anexo 5b).

Según el número de créditos decrecientes por monto desembolsado, las mayores variaciones en la estructura la experimentaron los créditos decrecientes que se sitúan en el intervalo entre USD 5,000 a USD 50,000 al pasar de 29.1% a 47.7%, seguido de los créditos entre los USD 1,000 y USD 5,000 que aumentaron de 28.5% a 41.6%, en menor medida, los montos mayores a USD 50,000 incrementaron de 0.3% a 0.5% (Anexo 5c).

La tasa efectiva ponderada fue de 18.4%, levemente inferior a la registrada en septiembre 2020 que fue de 18.8%. Según el tipo de préstamo, la menor tasa correspondió a decrecientes con 15.4% y las mayores tasas fueron rotativos y sobregiros con 36.0% y 33.7%, respectivamente (Gráfico 8).

Gráfico 8. Tasa efectiva ponderada de consumo

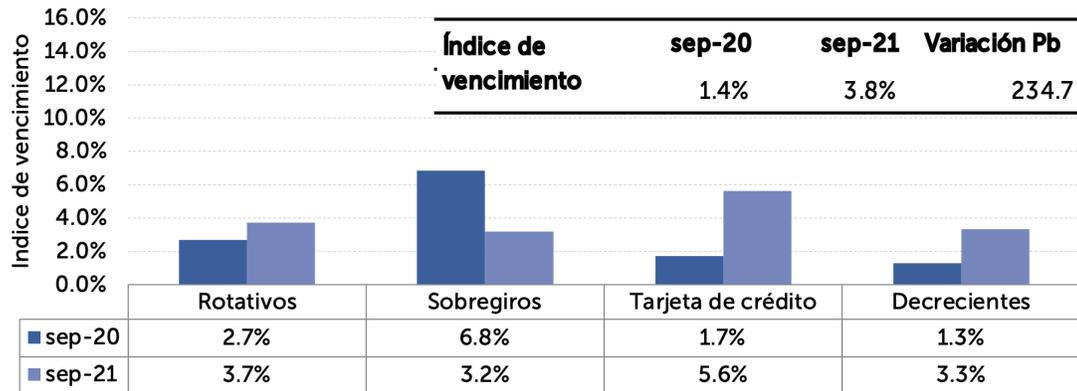


Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Respecto a la calidad de la cartera de consumo, el índice de vencimiento mostró un importante aumento respecto al 2020, al pasar de 1.4% a 3.8%; se destaca el efecto causado al reanudar el conteo de los días mora de los créditos afectados por la pandemia y que fueron clasificados como cartera COVID, según lo establecen las Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NRP-25), vigente por sesenta meses a partir del 14 de marzo de 2021.

Al analizar según el tipo de crédito, los sobregiros reflejaron mejoras al disminuir de 6.8% a 3.2%. Por su parte los rotativos, tarjetas de crédito y decrecientes aumentaron, al pasar de 2.7% a 3.7%, de 1.7% a 5.6% y de 1.3% a 3.3%, respectivamente (Gráfico 9).

Gráfico 9. Índice de vencimiento de consumo



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Al descomponer el saldo de tarjetas de crédito por entidad se observa como las variaciones más significativas fueron para Banco Cuscatlán El Salvador, S.A., con un incremento de 286,739 tarjetas y un crecimiento en el saldo de USD 70.4 millones, ambos respecto a septiembre 2020. Según el número de tarjetas emitidas, la mayor participación correspondió a Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. con el 45.3% del total de la cartera, seguido por Banco de América Central, S.A. con 18.8% y Banco Agrícola, S.A. con 16.1% (Tabla 4).

Tabla 4. Saldo y número de tarjetas de crédito por entidad

| Millones de USD  | sep-20         |                | sep-21           |              | Variación      |              |              |              |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|  | Número         | USD            | Número           | USD          | Número         | USD          | % Número     | % USD        |
| Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.   | 251,798        | 206.3          | 538,537          | 276.7        | 286,739        | 70.4         | 113.9%       | 34.1%        |
| Banco de América Central, S.A.   | 236,425        | 330.8          | 224,065          | 345.2        | -12,360        | 14.4         | -5.2%        | 4.3%         |
| Banco Agrícola, S.A.   | 222,114        | 169.3          | 191,100          | 141.0        | -31,014        | -28.2        | -14.0%       | -16.7%       |
| Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.   | 108,741        | 138.5          | 111,934          | 124.9        | 3,193          | -13.6        | 2.9%         | -9.8%        |
| Banco Promerica, S.A.  | 117,381        | 146.8          | 110,286          | 80.7         | -7,095         | -66.0        | -6.0%        | -45.0%       |
| Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito del Colegio Médico de El Salvador de R.L. | 8,197          | 10.8           | 8,570            | 10.6         | 373            | -0.2         | 4.6%         | -1.9%        |
| Banco Azul de El Salvador, S.A.  | 300            | 0.1            | 1,657            | 1.1          | 1,357          | 1.0          | 452.3%       | 769.2%       |
| Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER, S.A.  | -              | 0.0            | 1,438            | 1.1          | 1,438          | 1.1          | 0.0%         | 0.0%         |
| Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Visionaria de R.L.                        | 1,278          | 2.0            | 1,070            | 2.0          | -208           | 0.0          | -16.3%       | 1.0%         |
| Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.        | 308            | 0.2            | 276              | 0.3          | -32            | 0.0          | -10.4%       | 4.2%         |
| Primer Banco de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.                               | 89             | 0.1            | 146              | 0.1          | 57             | 0.0          | 64.0%        | 0.0%         |
| <b>Total</b>   | <b>946,631</b> | <b>1,004.9</b> | <b>1,189,079</b> | <b>983.8</b> | <b>242,448</b> | <b>-21.2</b> | <b>25.6%</b> | <b>-2.1%</b> |

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

# Préstamos de vivienda

Los préstamos de vivienda representaron el 17.4% del total de la cartera, alcanzando a septiembre 2021 USD 2,728.2 millones, con un aumento interanual de USD 52.7 millones. Del saldo total de préstamos, el 91.0% se destinó a la adquisición de viviendas tanto nuevas como usadas, concentrados, principalmente, en la adquisición de viviendas por valores mayores de USD 125,000.00 con una participación de 34.8%, seguido del segmento de USD 25,000.01 hasta USD 75,000.00 con 29.3% y el de USD 75,000.01 hasta USD 125,000 con el 22.1%; el resto de las clasificaciones representó el 13.9%.

La mayor variación del saldo adeudado fue para el rango de viviendas mayores de USD 125,000.00 con un incremento de USD 70.3 millones, respecto a septiembre 2020; mientras que el segmento que reflejó la mayor disminución fue el de USD 25,000.01 hasta USD 75,000 con USD 40.6 millones. Por su parte y en menor medida, las viviendas de 0 hasta USD 25,000.00, refinanciamientos, locales y terrenos experimentaron variaciones negativas de USD 20.7 millones, USD 3.8 millones y USD 0.5 millones respectivamente (Tabla 5).

Desde la perspectiva del número total de créditos otorgados, a septiembre 2021 estos fueron 58,515 créditos, experimentando una reducción de 2,143 respecto a septiembre 2020. La distribución según los segmentos de precios y tipo reflejan una concentración en las categorías de USD 25,000.01 hasta USD 75,000 con 22,805 que representan el 39.0% de la cartera, seguido del segmento de 0 hasta USD 25,000 con 11,785 créditos que equivalen al 20.1% del total. Estos sectores fueron a su vez los que experimentaron las mayores variaciones con una reducción 1,089 y 1,753 créditos respectivamente, mientras que los sectores con aumentos en el número de créditos fueron los segmentos de USD 75,000.01 hasta USD 125,000 con 532 créditos y el segmento de mayores de USD 125,000 con 458 créditos (Tabla 5).

Al observar la tendencia de las series de largo plazo de saldo adeudado y número de créditos se puede observar como la brecha continúa creciendo a medida que el saldo adeudado aumenta interanualmente en 2.0%, mientras que el número de créditos disminuye a una tasa de 3.5% (Anexo 6a).

**Tabla 5. Saldo adeudado y número de créditos destino vivienda**

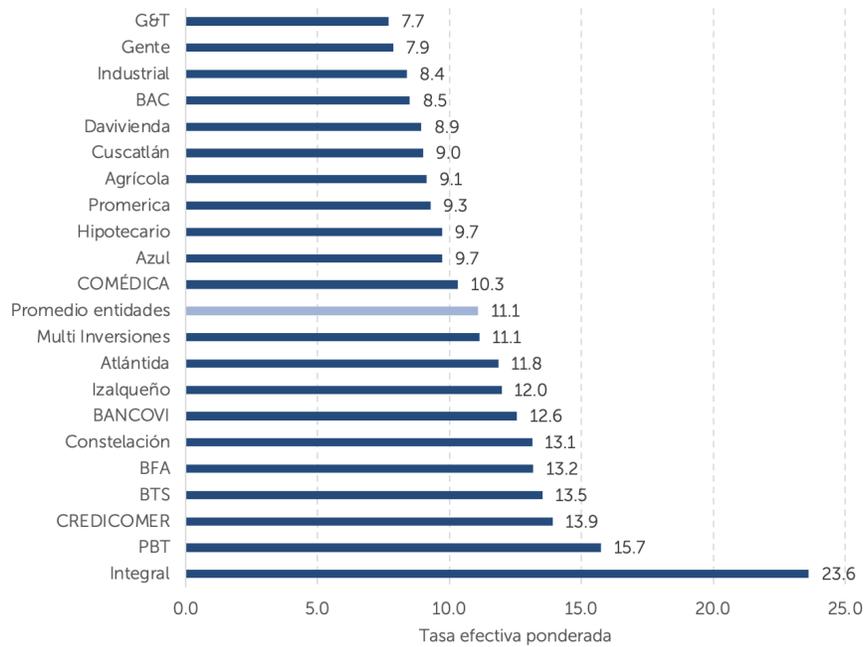
|                                  | Saldo adeudado<br>Millones de USD |         | Número de créditos<br>Unidades |        |
|----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------------------------|--------|
|                                  | sep-20                            | sep-21  | sep-20                         | sep-21 |
| Mayores de USD125,000            | 877.9                             | 948.2   | 5,322                          | 5,780  |
| De USD25,000.01 hasta USD75,000  | 840.4                             | 799.8   | 23,894                         | 22,805 |
| De USD75,000.01 hasta USD125,000 | 555.7                             | 601.7   | 7,096                          | 7,628  |
| De 0 hasta USD25,000             | 153.0                             | 132.3   | 13,538                         | 11,785 |
| Refinanciamiento                 | 122.6                             | 118.9   | 3,744                          | 3,526  |
| Locales y terrenos               | 65.5                              | 65.0    | 1,604                          | 1,611  |
| Reparación                       | 60.4                              | 62.4    | 5,460                          | 5,380  |
| Vivienda                         | 2,675.5                           | 2,728.2 | 60,658                         | 58,515 |

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

La tasa de interés efectiva ponderada de vivienda disminuyó de 9.6% a 9.3%, como resultado de la reducción en todos los segmentos, la mayor reducción se experimentó en refinanciamientos al pasar de 10.0% a 9.6% seguido del segmento de 0 hasta USD 25,000.00 que pasó de 10.7% a 10.4%. Según la entidad, la menor tasa efectiva ponderada la registró

Banco G&T continental El Salvador, S.A. con 7.7%, inferior a la tasa promedio de las entidades de 11.1% (Gráfico 10).

**Gráfico 10. Tasa efectiva ponderada de vivienda por entidad**



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

El índice de vencimiento de la cartera de vivienda disminuyó de 2.5% a 2.0%. El más alto correspondió a los refinanciamientos con 7.7%, seguido del segmento de 0 hasta USD 25,000.00 con 5.1%. La disminución interanual más significativa correspondió a refinanciamientos con 188 puntos base, ya que a septiembre 2020 reportó 9.5% (Gráfico 11 y Anexo 6d).

**Gráfico 11. Índice de vencimiento de vivienda**



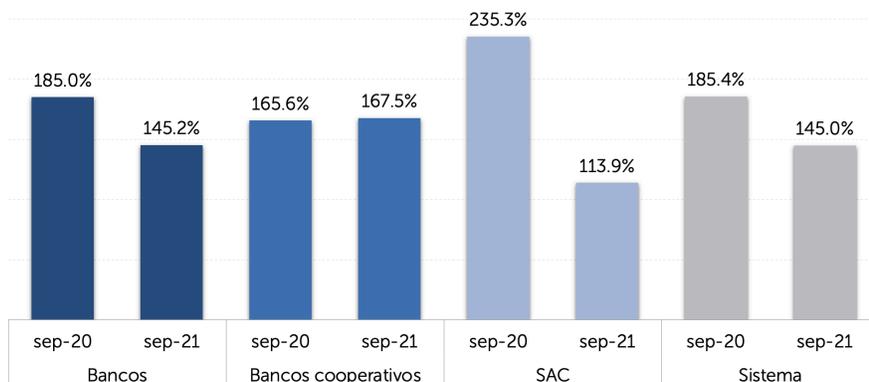
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

Según el número de créditos y el plazo de otorgamiento, la estructura no experimentó cambios significativos a septiembre 2021, el 50.3% de los créditos se concentraron en plazos que comprenden de 20 a 30 años, seguido de los plazos mayores a 30 años con un 20.9% del total. Los créditos otorgados menores a 20 años registraron un total 28.7% del total (Anexo 6e).

## Provisiones

La cobertura de las provisiones por incobrabilidad a préstamos vencidos del sistema a septiembre fue de 145.0%, menor a lo reflejado a la misma fecha del año anterior, de 185.4%. Dicha reducción se derivó del aumento en el saldo de los vencidos con un crecimiento interanual de 60.9% frente a la moderada alza de las provisiones por incobrabilidad de préstamos con un crecimiento del 25.8%. Por tipo de entidad, los bancos pasaron de registrar una reducción de 185.0% a 145.2%, los bancos cooperativos mostraron un alza de 165.6% a 167.5% y las sociedades de ahorro y crédito una baja de 235.3% a 113.9%, todos para el periodo de septiembre 2020 a septiembre 2021 (Gráfico 12).

Gráfico 12. Cobertura de provisiones a vencidos por grupo

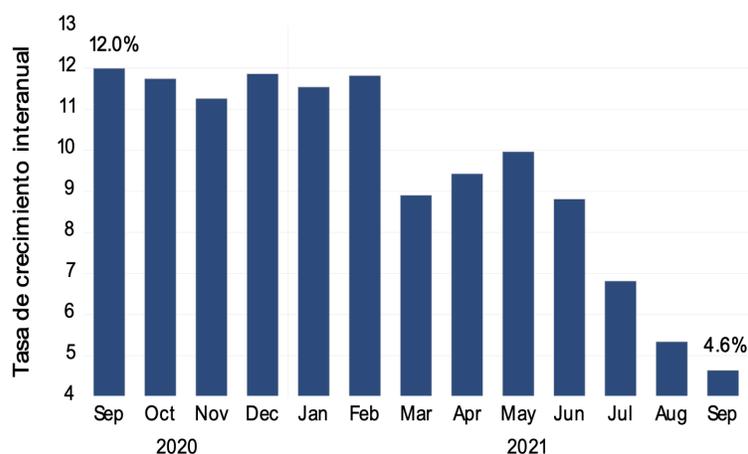


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Adicionalmente, al analizar la constitución de las provisiones y categorizarlas en voluntarias y genéricas, se observó que las voluntarias han aumentado de manera significativa durante los últimos tres años, registrando en el mes de septiembre de cada año, 11.3% en 2019, 30.8% en 2020 y 36.4% en 2021. Las provisiones genéricas estaban integradas por las provisiones por categoría de riesgo, restringidas, por riesgo de manejo de cartera, por mora y especiales.

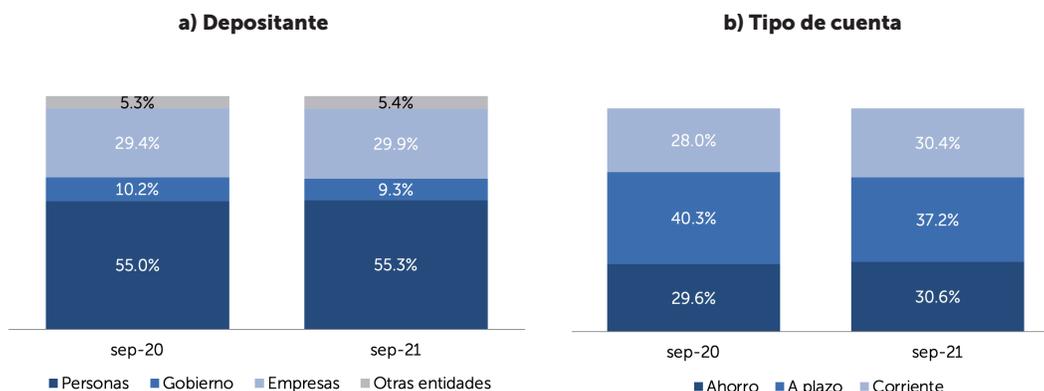
## Depósitos

Los depósitos captados por los bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito ascendieron a USD 16,458.3 millones, con un crecimiento de USD 730.5 millones, respecto a septiembre 2020, en términos interanuales se registró una tasa de crecimiento de 4.6% respecto a septiembre 2020, la cual fue inferior al valor registrado en septiembre 2020 de 12.0% (Gráfico 13).

**Gráfico 13. Evolución tasa de crecimiento interanual de depósitos**


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La estructura de los depósitos, tanto por tipo de cuenta, como por tipo de depositante, no experimentaron cambios significativos respecto al año anterior. Según el tipo de depositante, a septiembre 2021, los de personas representaron el 55.3%, empresas 29.9%, gobierno 9.3% y otras entidades 5.4%. Según el tipo de cuenta, los depósitos a plazo representaron el 37.2%, cuenta de ahorro 30.6%, cuenta corriente 30.4% y el 1.9% correspondiente a restringidos (Gráfico 14).

**Gráfico 14. Estructura de depósitos totales por depositante y tipo de cuenta**


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Los depósitos en cuenta de ahorro a septiembre 2021 alcanzaron un total de USD 5,038.5 millones con un aumento de USD 385.7 millones, equivalente a 8.3%. Según el tipo de depositante, los depósitos de ahorro pertenecientes a personas aumentaron en USD 564.3 millones, mientras que los de empresas se redujeron en USD 96.3 millones, mismo comportamiento se observó para los de gobierno que disminuyeron USD 81.9 millones y otras entidades en USD 0.5 millones.

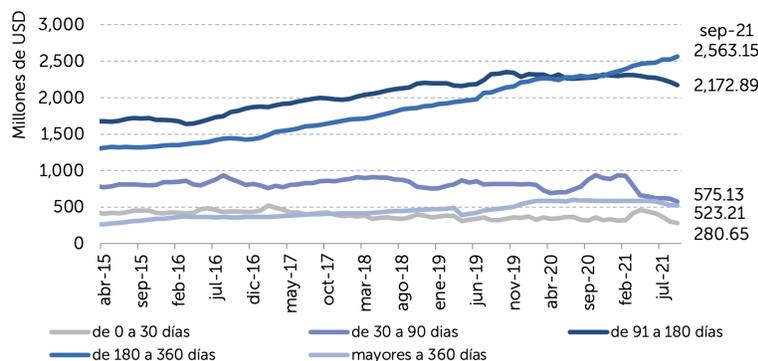
Los depósitos en cuenta corriente ascendieron a USD 4,999.7 millones, USD 593.7 millones mayores al registrado en septiembre 2020, con un crecimiento interanual del 13.5%. Dicho aumento fue impulsado por los depósitos de empresas con un incremento de USD 425.3

millones y reforzado por personas con USD 99.3 millones, otras entidades con USD 35.2 millones y depósitos del gobierno con USD 34.2 millones.

Los depósitos a plazo totalizaron USD 6,115.0 millones, con una reducción de USD 217.0 millones respecto al año anterior, equivalente a 3.4%. Dicha reducción deriva de la disminución en los depósitos de personas en USD 189.4 millones y fue reforzada por los depósitos de empresas con USD 29.7 millones y gobierno con USD 12.3 millones.

Según el plazo pactado, el mayor incremento respecto a septiembre 2020, fue el correspondiente al segmento de los plazos de 180 a 360 días, con un crecimiento de USD 275.1 millones, para totalizar un saldo de USD 2,563.1 millones en septiembre del corriente año; el resto de los segmentos experimentaron disminución en comparación con los saldos de septiembre 2020, la mayor reducción correspondió al segmento de 30 a 90 días con USD 294.9 millones, seguido de los plazos de 91 días a 180 días con USD 100.2 millones. En menor medida los plazos mayores a 360 días disminuyeron USD 66.9 millones y de 0 a 30 días disminuyeron USD 30.1 millones (Gráfico 15).

**Gráfico 15. Evolución depósitos a plazo por días pactados**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La estructura por plazos no mostró cambios significativos respecto al año anterior, a septiembre 2021 los depósitos de 180 a 360 días concentraron el 41.9% del total, seguido con 35.5% por los depósitos de 90 a 180 días, 9.4% de 30 a 90 días, 4.6% correspondiente a los menores a 30 días y 8.6% a los mayores a 360 días (Gráfico 15).

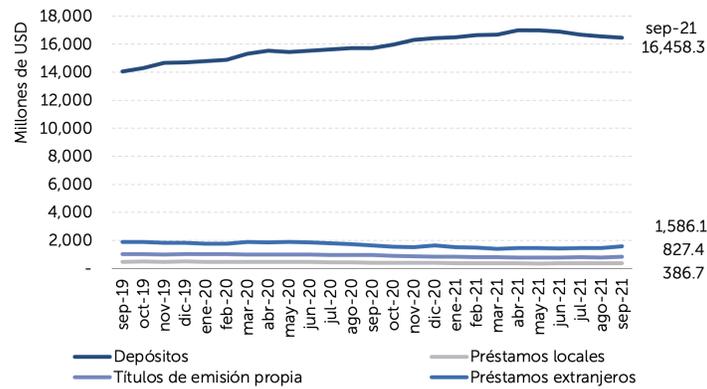
## Fuentes de fondeo

Las fuentes de fondeo totalizaron USD 19,258.4 millones, con un incremento de USD 544.7 millones con relación a los USD 18,713.7 millones de septiembre 2020, sustentado en el crecimiento de USD 730.5 millones de los depósitos, el cual compensó las reducciones experimentadas en el resto de las fuentes, los títulos de emisión propia fueron menores en USD 123.9 millones, los préstamos extranjeros se redujeron en USD 47.7 millones y los préstamos locales disminuyeron USD 14.2 millones (Gráfico 16).

La composición del fondeo fue de 85.5% en depósitos con un saldo de USD 16,458.3 millones, 8.2% por préstamos extranjeros con USD 1,586.1 millones, 4.3% por títulos de emisión propia

con USD 827.4 millones y 2.0% por préstamos locales con USD 386.7 millones. A septiembre 2021, el fondeo interno tuvo un saldo de USD 17,672.3 millones y representó el 91.8% del total de las fuentes de fondeo, superando al 91.3% de septiembre 2020.

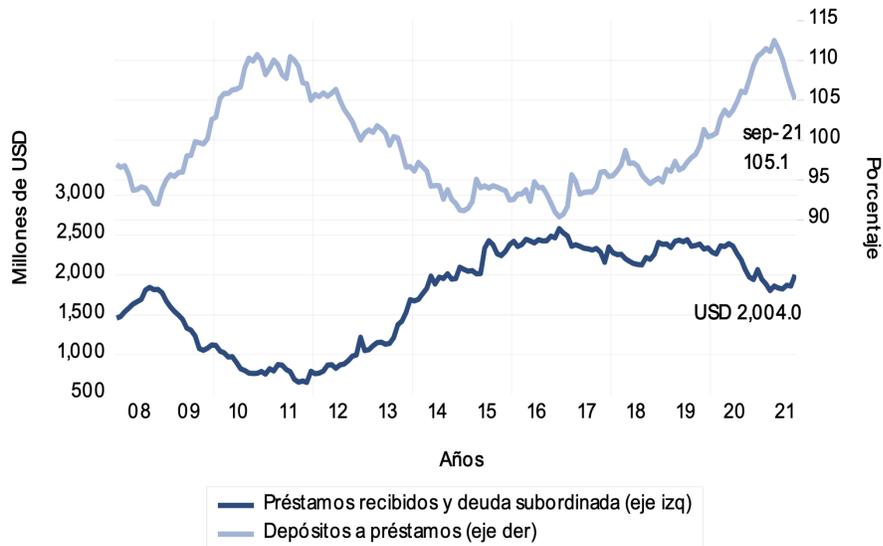
**Gráfico 16. Fuentes de fondeo**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La relación depósitos a préstamos, pasó de un 106.0% en septiembre 2020 a 105.1% en septiembre 2021, la reducción fue debido a la recuperación del dinamismo de la cartera de créditos frente a la disminución de los depósitos totales durante el mismo período. Adicionalmente, los préstamos recibidos y deuda subordinada experimentaron una reducción de 3.1% frente a lo registrado en septiembre 2020 al pasar de USD 2,067.9 millones a USD 2,004.0 millones (Gráfico 17 y Anexo 7).

**Gráfico 17. Depósitos a préstamos y deuda subordinada**

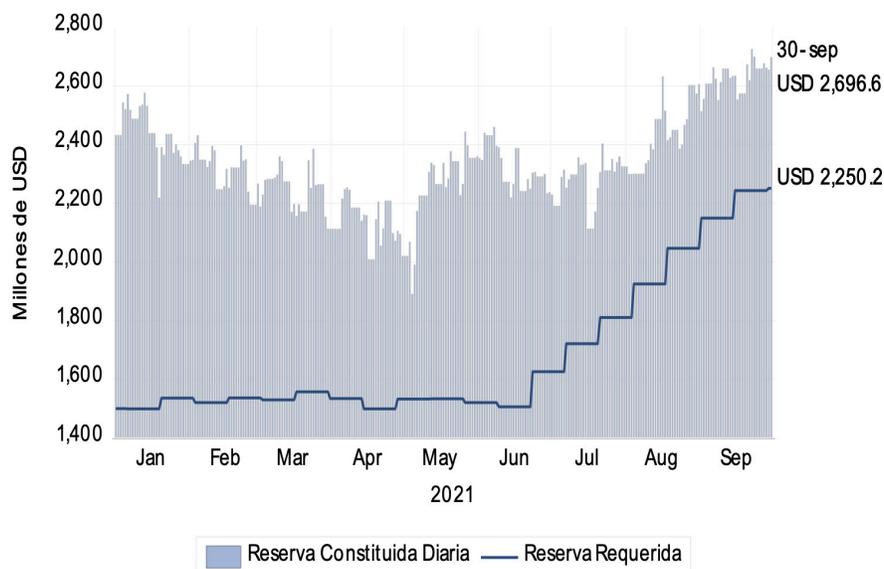


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

# Liquidez y solvencia

La reserva de liquidez constituida alcanzó un total de USD 2,696.6 millones, mayor en USD 446.4 millones al requerido de USD 2,250.2 millones, mostrando así un cumplimiento diario y promedio de 119.8%. A partir del tercer trimestre se observó un incremento gradual en la reserva requerida el cual fue producto de las modificaciones a las Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones, la cual busca incrementar los niveles de reserva de forma gradual; lo anterior, es para revertir las normas temporales relacionadas a la reducción del requerimiento en el contexto de la pandemia COVID-19 (Gráfico 18).

Gráfico 18. Cumplimiento diario de reserva de liquidez

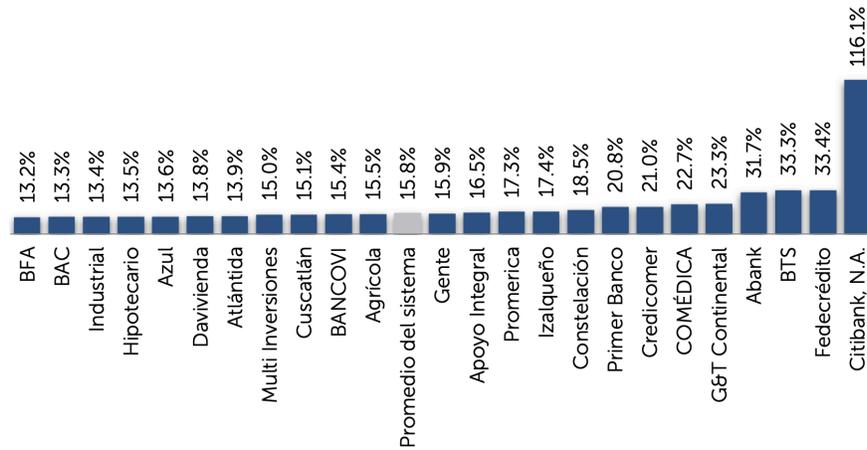


Fuente: Sistema Reserva de Liquidez SSF

A septiembre 2021 el sistema financiero continúa mostrando adecuados niveles de solvencia con un coeficiente patrimonial de 15.8%, levemente superior al 15.4% registrado en septiembre 2020. Por su parte, el coeficiente de endeudamiento legal experimentó un aumento de 12.1% a 12.5% 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.

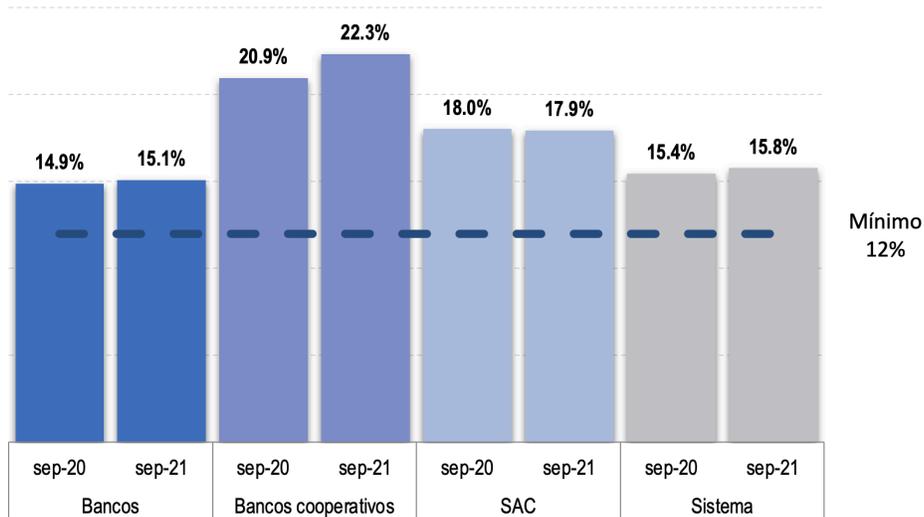
Adicionalmente, se destaca que todas las entidades se encontraban por encima del mínimo legal requerido para el coeficiente patrimonial antes indicado. Los bancos con menores coeficientes patrimoniales fueron Banco de Fomento Agropecuario con 13.2% y Banco de América Central, S.A. con 13.3%, mientras que las entidades con los coeficientes más elevados fueron Citibank N.A., Sucursal El Salvador con 116.1% y Banco Abank, S.A. con 33.4% (Gráfico 19). Por tipo de entidad, los bancos cooperativos fueron los que mostraron el coeficiente patrimonial más alto con 22.3%, seguido de las sociedades de ahorro y crédito con 17.9% y los bancos 15.1% (Gráfico 20).

**Gráfico 19. Coeficiente patrimonial por entidad**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

**Gráfico 20. 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 2,588.0 millones, conformado por USD 2,206.8 millones de bancos, USD 310.2 millones de bancos cooperativos y USD 71.1 millones de sociedades de ahorro y crédito, los cuales dan soporte a los activos ponderados que ascendieron a USD 16,429.9 millones.

El excedente del fondo patrimonial menos el requerimiento de activos ponderados por riesgo ascendió a USD 604.6 millones, resultando en una capacidad de crecimiento de activos ponderados de USD 5,001.8 millones, mientras que el excedente sobre pasivos ascendió a USD 1,136.4 millones con una capacidad de endeudamiento de USD 16,233.7 millones.

# Resultados

La utilidad financiera aumentó en USD 39.3 millones al pasar de USD 907.2 millones en septiembre 2020 a USD 946.5 millones en septiembre 2021 (Anexo 9), derivado de la reducción en el costo financiero en USD 0.8 millones y del incremento de los ingresos de operación en USD 38.5 millones. La reducción en el costo financiero de 3.3% a 3.0% y del rendimiento de APBP de 9.7% a 9.4%, derivó en la reducción en el margen financiero que pasó de 6.5% a 6.4% (Tabla 6). El comportamiento a la baja del costo financiero fue el resultado de la reducción del costo de los préstamos recibidos que pasaron de 5.6% a 4.1%, reforzado por la disminución del costo por depósitos que se redujo de 2.2 % a 2.1% y de los títulos de emisión propia que bajó de 6.0% a 5.6% (Tabla 6 y anexo 10).

**Tabla 6. Índices de rendimiento, costo y margen**

| Indicador, porcentajes    | sep-20      | sep-21      | Variación             |
|---------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Rendimiento APBP          | 9.7%        | 9.4%        | 30 puntos base        |
| Préstamos                 | 10.5%       | 9.7%        | 80 puntos base        |
| Inversiones financieras   | 4.0%        | 5.6%        | 160 puntos base       |
| Costo financiero          | 3.3%        | 3.0%        | 30 puntos base        |
| Depósitos                 | 2.2%        | 2.1%        | 10 puntos base        |
| Cuenta corriente          | 0.9%        | 0.9%        | 0 puntos base         |
| Cuenta de ahorro          | 0.9%        | 0.8%        | 10 puntos base        |
| A plazo                   | 4.5%        | 4.2%        | 30 puntos base        |
| Préstamos recibidos       | 5.6%        | 4.1%        | 150 puntos base       |
| Títulos de emisión propia | 6.0%        | 5.6%        | 40 puntos base        |
| <b>Margen financiero</b>  | <b>6.5%</b> | <b>6.4%</b> | <b>10 puntos base</b> |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

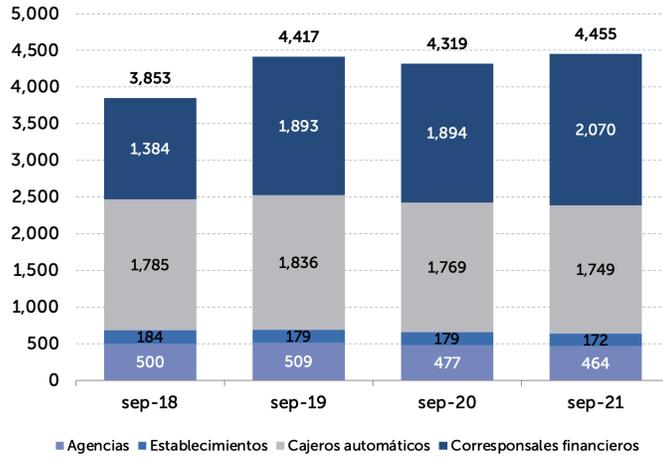
La utilidad después de saneamientos aumentó en USD 40.7 millones, al pasar de USD 180.4 millones a USD 221.1 millones. Adicionalmente, los ingresos no operacionales netos totalizaron USD 55.3 millones y la carga impositiva fue USD 61.7 millones, los cuales en conjunto resultaron en USD 214.7 millones de utilidad neta a septiembre 2021 (Anexo 9).

La utilidad neta experimentó un crecimiento interanual de USD 72.9 millones, lo cual impactó en la rentabilidad patrimonial con un incremento de 7.6% en septiembre 2020 a 10.7% a la fecha de estudio; mientras que el retorno sobre activos pasó de 0.9% a 1.3% en el mismo período (Anexo 10).

# Puntos de Acceso

A septiembre 2021, el número de puntos de acceso a las entidades de intermediación financiera fue de 4,455, de los cuales 2,070 eran corresponsales financieros, 1,749 cajeros automáticos, 464 agencias y 172 establecimientos (mini agencias, cajas express y cajas corporativas) (Gráfico 21).

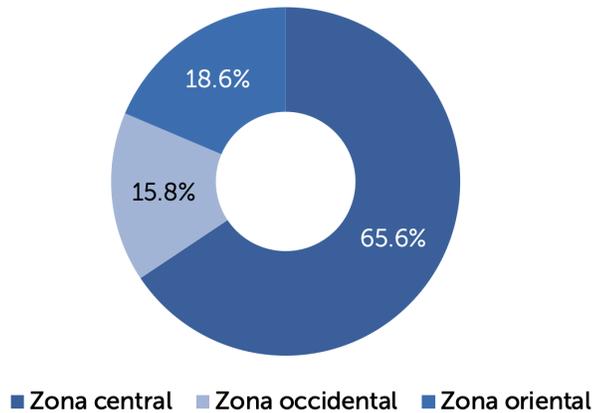
**Gráfico 21. Evolución de puntos de acceso**



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

Considerando la distribución por zonas geográficas, el 65.6% (2,924) se concentraban en la zona central, 18.6% (829) para la zona oriental y 15.8% (702) en la zona occidental (Gráfico 22).

**Gráfico 22. Distribución de puntos de acceso por zona geográfica**

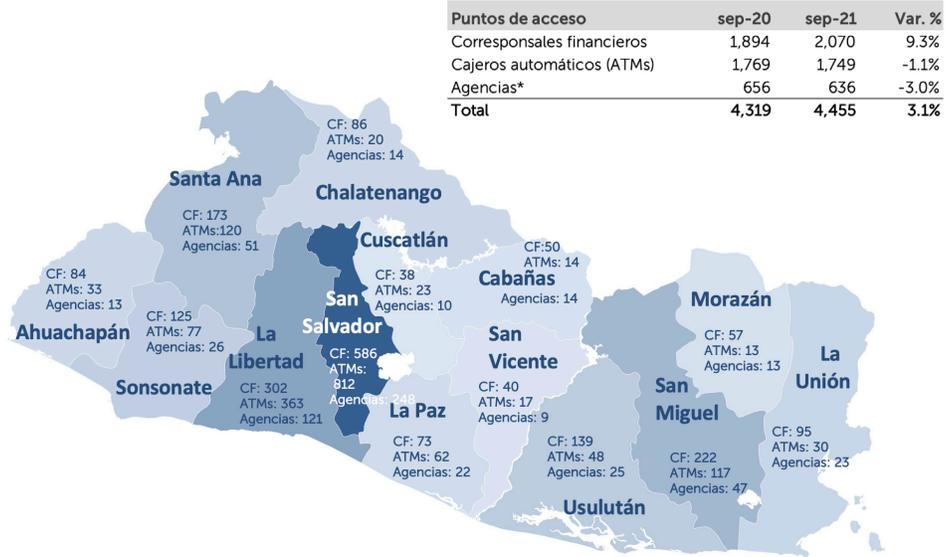


Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF e información remitida por las entidades.

Se destaca que los 14 departamentos cuentan con puntos de acceso y los más significativos fueron los corresponsales financieros y cajeros automáticos, que representaron el 46.5% y 39.3% del total, respectivamente. Los departamentos de la zona central con mayor número de puntos de acceso eran San Salvador con 1,646 y La Libertad con 786; en la zona oriental,

San Miguel con 386 y Usulután con 212 y en la zona occidental Santa Ana con 344 (Figura 3).

**Figura 3. Puntos de acceso por departamento**



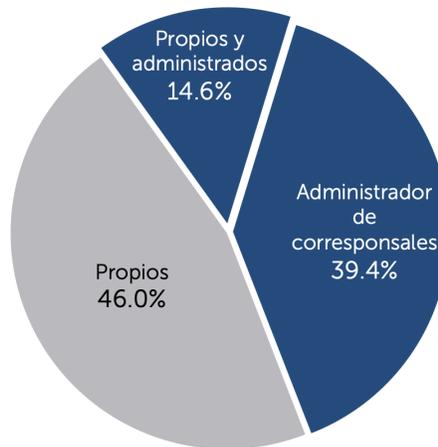
\* Agencias: Incluye agencias y establecimientos (mini agencias, cajas express y cajas corporativas)

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

# Corresponsales Financieros

De los 2,070 corresponsales financieros reportados, 952 (46.0%) eran propios, 815 (39.4%) 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 303 (14.6%) estaban bajo ambas figuras (Gráfico 23).

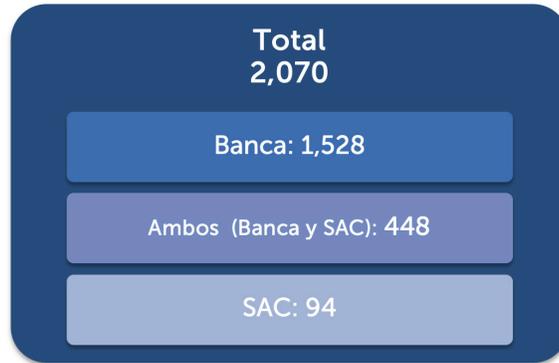
**Gráfico 23. Composición de corresponsales financieros**



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF.

El 73.8% de los corresponsales financieros (1,528) ha suscrito contrato con la banca, el 4.5% (94) con Sociedades de Ahorro y Crédito (SAC) y el 21.6% (448) con ambos, (bancos y SAC) (Figura 4).

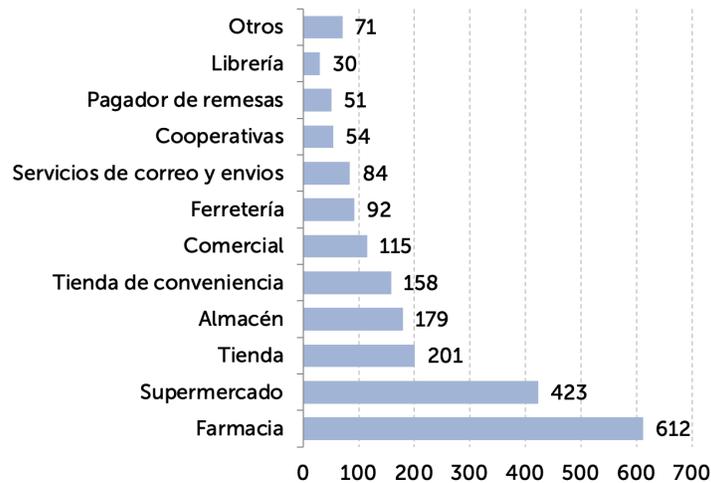
**Figura 4. Número de corresponsales financieros por sector**



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF.

Los comercios adscritos como corresponsales financieros más utilizados fueron las farmacias con 612 (29.6%), seguido de supermercados con 423 (20.4%) y tiendas con 201 (9.7%). Además, se cuenta con almacenes, comerciales, ferreterías, pagadores de remesas, cooperativas, librerías, etc. (Gráfico 24).

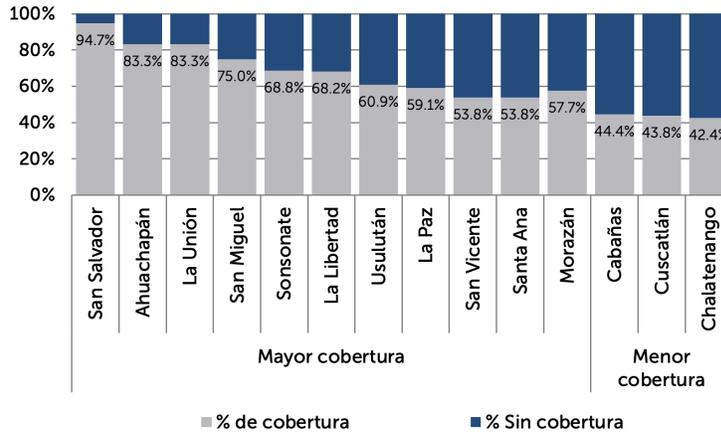
**Gráfico 24. Número de corresponsales financieros por tipo de negocio**



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF.

De los 262 municipios que conforman los 14 departamentos, se cuenta con una cobertura geográfica del 63.0% equivalente a 165 municipios, con al menos un corresponsal financiero, se observa que 11 departamentos cuentan con más del 50.0% de sus municipios con presencia de comercios adscritos a esta figura (Gráfico 25). Al comparar septiembre 2020 y 2021, los departamentos que presentaron mayor crecimiento fueron Morazán que pasó de 38.5% a 57.7%, La Paz que pasó de 45.5% a 59.1% y Chalatenango de 30.3% a 42.4%.

**Gráfico 25. Cobertura de municipios por departamento con presencia de corresponsales financieros**

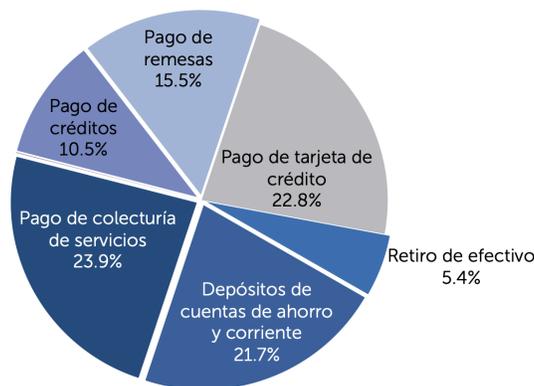


Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

# Utilización de Servicios Financieros por medio de corresponsales

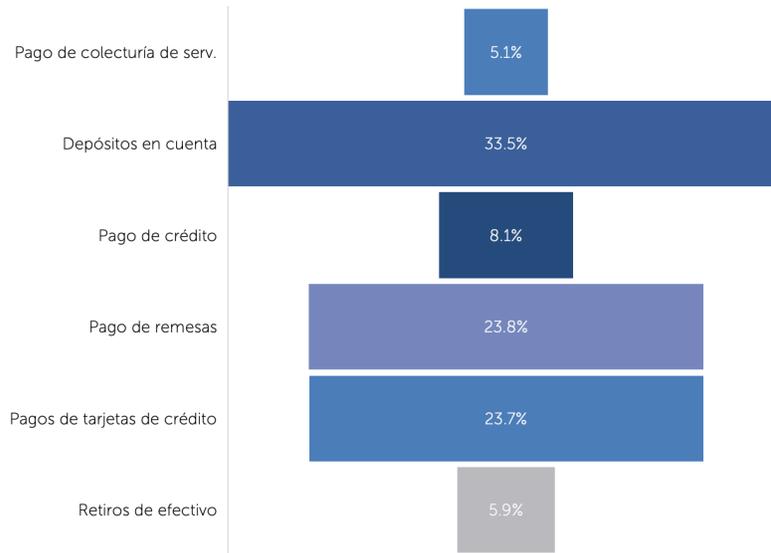
En septiembre 2021 el número de operaciones realizadas a través de corresponsales fue de 494,952 y las más representativas fueron el pago de colecturía de servicios con 23.9%, pago de tarjetas de crédito con 22.8%, depósitos en cuentas de ahorro y corriente con 21.7%, seguido de pago de transferencias provenientes del exterior (remesas) con 15.5% (Gráfico 26). El monto de las operaciones fue de USD 59.5 millones, de las cuales depósitos en cuenta de ahorro y corriente representó el 33.4%, pago de tarjetas de crédito un 23.7% y pago de remesas con 23.7% (Gráfico 27).

**Gráfico 26. Porcentaje según número y tipo de operaciones en septiembre 2021**



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF.

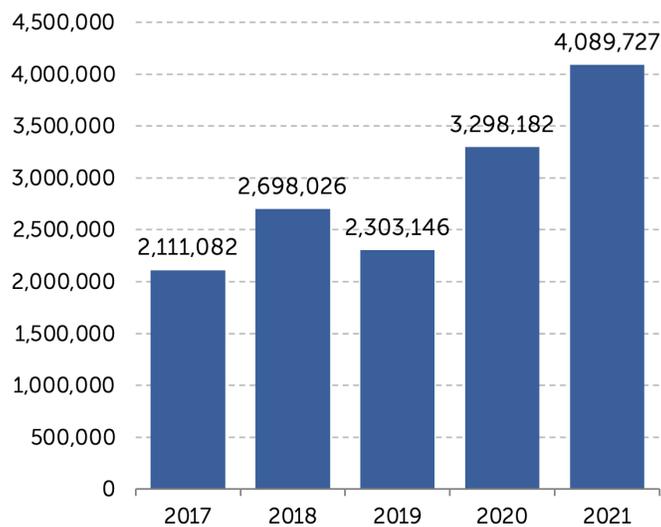
**Gráfico 27. Porcentaje según tipo y monto de operaciones en septiembre 2021**



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

En términos acumulados, de enero a septiembre 2021 se realizaron 4,089,727 transacciones (Gráfico 28), mostrando un aumento interanual del 24.0%. Las transacciones con incrementos en el número y monto fueron depósitos en cuenta de ahorro y corriente, pago de créditos y pago de remesas (Tabla 7). El comportamiento histórico del monto y número de transacciones se observa en el Gráfico 29.

**Gráfico 28. Número de transacciones acumuladas durante el año**



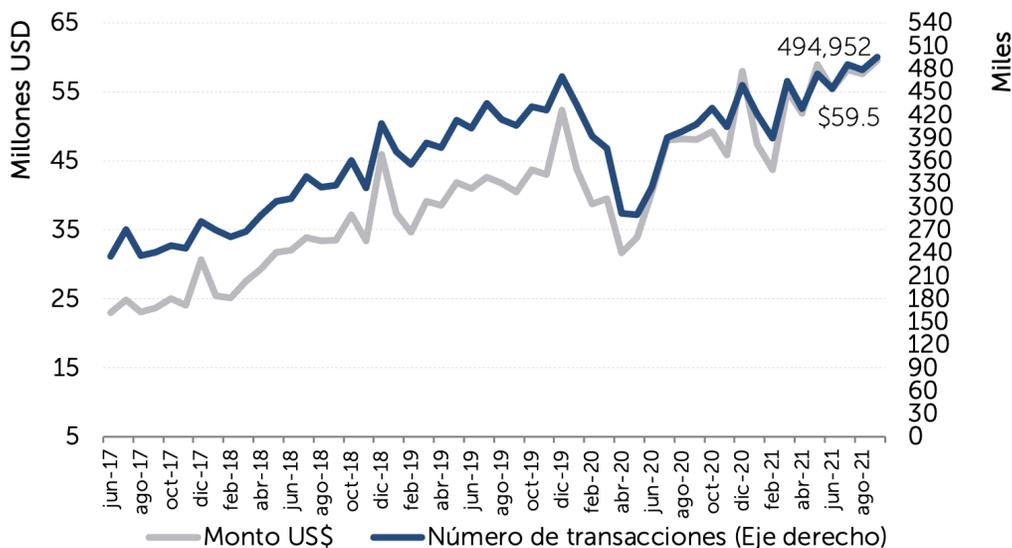
Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

Tabla 7. Variación anual de las transacciones

| Transacciones  | Número de operaciones |                  |              | Monto de operaciones en millones de USD |              |              |
|--|-----------------------|------------------|--------------|---|--------------|--------------|
|  | Ene-sep 2020          | Ene-sep 2021     | Variación    | Ene-sep 2020                            | Ene-sep 2021 | Variación    |
| Colecturía de servicios públicos y privados                | 949,770               | 1,064,683        | 12.1%        | 23.1                                    | 25.8         | 11.7%        |
| Depósitos de cuentas corrientes                            | 4,519                 | 6,527            | 44.4%        | 1.0                                     | 1.4          | 50.6%        |
| Depósitos de cuentas de ahorro                             | 578,621               | 851,378          | 47.1%        | 109.2                                   | 159.7        | 46.3%        |
| Pago de créditos   | 175,226               | 327,996          | 87.2%        | 22.8                                    | 36.6         | 60.4%        |
| Pago de transferencias provenientes del exterior (Remesas) | 517,506               | 645,176          | 24.7%        | 86.2                                    | 118.2        | 37.1%        |
| Pago tarjeta de crédito                                    | 908,781               | 1,024,801        | 12.8%        | 105.9                                   | 125.3        | 18.3%        |
| Retiros de cuentas corriente                               | 9,491                 | 14,546           | 53.3%        | 1.1                                     | 1.6          | 48.5%        |
| Retiros de cuentas de ahorro                               | 143,187               | 152,689          | 6.6%         | 21.3                                    | 19.0         | -11.0%       |
| Retiros de tarjetas de crédito                             | 1,227                 | 128              | -89.6%       | 0.1                                     | 0.0          | -88.0%       |
| Transferencias locales de fondos (Transferencia a Cuenta)  | 1,758                 | 1                | -99.9%       | 0.4                                     | 0.0          | -100.0%      |
| Otras transacciones  | 8,096                 | 1,802            | -77.7%       | 0.6                                     | 0.0          | -93.6%       |
| <b>Total general</b>                                       | <b>3,298,182</b>      | <b>4,089,727</b> | <b>24.0%</b> | <b>371.6</b>                            | <b>487.6</b> | <b>31.2%</b> |

Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

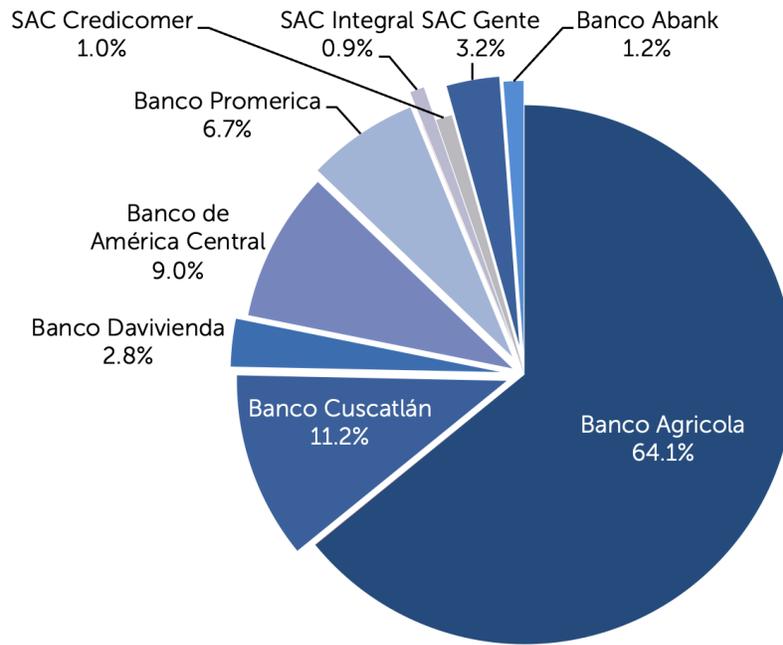
Gráfico 29. Monto y número de transacciones mensuales



Fuente: Sistema de corresponsales financieros de la SSF

De acuerdo con el monto total transado en septiembre 2021 por institución financiera, se destaca la participación del Banco Agrícola con el 64.1% equivalente a USD 38.2 millones, seguido de Banco Cuscatlán con 11.2% (USD 6.7 millones) y Banco de América Central con 9.0% (USD 5.4 millones) (Gráfico 30).

**Gráfico 30. Participación por entidad por monto**



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

**Aseguradoras**

Hasta el mes de septiembre de 2021, la industria de seguros en El Salvador estaba formada por 23 aseguradoras, las cuales se clasifican como compañías de seguros de personas, de daños y mixtas.

Las compañías de seguros de personas a septiembre de 2021 eran nueve, las cuales ofrecían los siguientes tipos de seguros: vida, accidentes y enfermedades, previsionales rentas y pensiones, y crédito interno<sup>1</sup>.

Las compañías de seguros de daños eran siete, las cuales ofrecían los seguros de: incendios y líneas aliadas, automotores, fianzas y otros seguros generales<sup>2</sup>.

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

## Activos

El total de activos de la industria a septiembre de 2021 fue de USD 993.6 millones, de los cuales USD 384.3 millones correspondieron a las compañías de seguros de personas, USD 274.6 millones a las de daños y USD 334.7 millones a las mixtas (Anexo 12 y 15).

Del total de seguros en la industria, se destaca que cinco compañías concentraban el 53.3%, de las cuales fueron dos de personas, dos de daños y una mixta (Tabla 8).

**Tabla 8. Activos por entidad**

| Millones de USD   |              |              |             |             |               |
|---|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Entidad   | sep-20       | sep-21       | Variación   |             | Participación |
| Sisa Vida, S.A., Seguros de Personas                        | 122.3        | 131.0        | 8.7         | 7.1%        | 13.2%         |
| Seguros e Inversiones, S.A.                                 | 93.8         | 126.1        | 32.2        | 34.4%       | 12.7%         |
| Seguros SURA, S.A., Seguros de Personas                     | 119.6        | 107.6        | -12.0       | -10.0%      | 10.8%         |
| Mapfre Seguros El Salvador, S.A.                            | 89.9         | 89.9         | 0.0         | 0.0%        | 9.0%          |
| Seguros SURA, S.A.  | 80.7         | 75.6         | -5.1        | -6.3%       | 7.6%          |
| Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.                        | 76.7         | 74.3         | -2.4        | -3.1%       | 7.5%          |
| Pan American Life Insurance Company                         | 46.5         | 50.6         | 4.0         | 8.6%        | 5.1%          |
| Seguros del Pacífico, S.A.                                  | 41.2         | 49.0         | 7.8         | 18.9%       | 4.9%          |
| Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A.                | 41.6         | 45.9         | 4.3         | 10.3%       | 4.6%          |
| La Central de Seguros Y Fianzas, S.A.                       | 41.9         | 44.9         | 2.9         | 7.0%        | 4.5%          |
| Assa Compañía de Seguros, S.A.                              | 33.7         | 38.6         | 4.8         | 14.4%       | 3.9%          |
| Seguros Atlantida, S.A., Seguros de Personas                | 10.2         | 30.5         | 20.4        | 200.0%      | 3.1%          |
| Asociación Cooperativa de Servicios de Seguros Futuro R.L.  | 24.6         | 24.4         | -0.2        | -0.8%       | 2.5%          |
| Assa Compañía de Seguros de Vida, S.A., Seguros de Personas | 25.4         | 23.7         | -1.7        | -6.7%       | 2.4%          |
| Aseguradora Abank, S.A., Seguros de Personas                | 14.8         | 14.4         | -0.4        | -2.4%       | 1.5%          |
| Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas                | 8.6          | 12.4         | 3.9         | 45.4%       | 1.3%          |
| Fedecredito Vida, S.A., Seguros de Personas                 | 8.9          | 10.9         | 2.0         | 22.6%       | 1.1%          |
| Seguros Azul, S.A.  | 9.6          | 10.9         | 1.3         | 13.1%       | 1.1%          |
| Qualitas Compañía de Seguros, S.A.                          | 9.1          | 10.0         | 0.8         | 9.0%        | 1.0%          |
| Seguros Fedecredito, S.A.                                   | 8.2          | 8.7          | 0.6         | 7.0%        | 0.9%          |
| Aseguradora Popular, S.A.                                   | 6.5          | 6.3          | -0.2        | -2.7%       | 0.6%          |
| Seguros Comedica, S.A.                                      | 0.0          | 4.8          | 4.8         | 0.0%        | 0.5%          |
| Comedica Vida, S.A., Seguros de Personas                    | 0.0          | 3.2          | 3.2         | 0.0%        | 0.3%          |
| Seguros Sisa SV, S.A.                                       | 41.4         | 0.0          | -41.4       | 0.0%        | 0.0%          |
| <b>Total</b>  | <b>955.3</b> | <b>993.6</b> | <b>38.3</b> | <b>4.0%</b> | <b>100.0%</b> |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

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

<sup>2</sup>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.

## Inversiones Financieras

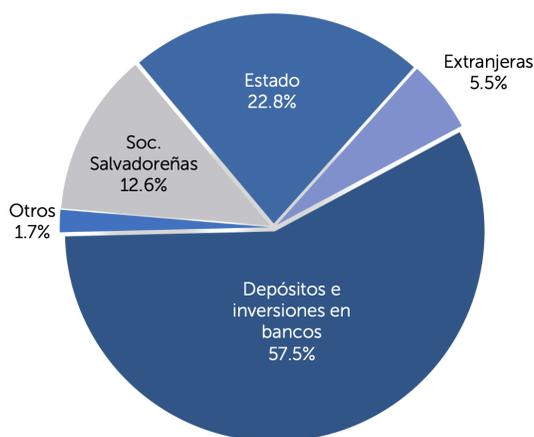
Las inversiones financieras son el principal activo de las aseguradoras, ya que con un saldo de USD 462.7 millones, representaban el 46.6% del total de activos de la industria.

La mayor inversión estaba colocada en depósitos y/o valores emitidos o garantizados por bancos locales, con una participación del 57.5% del total de estas y un saldo de USD 265.8 millones (Tabla 9 y Gráfico 31).

Las inversiones en valores emitidos por el Estado alcanzaron un total de USD 105.3 millones, colocados principalmente así: valores emitidos por el Ministerio de Hacienda USD 92.8 millones, por instituciones estatales USD 8.9 millones, Banco Central de Reserva USD 2.9 millones y otros USD 0.6 millones (Tabla 9 y Gráfico 31).

El resto de las inversiones fue colocado principalmente en obligaciones negociables emitidas por sociedades salvadoreñas con USD 58.2 millones y en valores extranjeros USD 25.5 millones (Tabla 9 y Gráfico 31).

**Gráfico 31. Estructura de las Inversiones**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

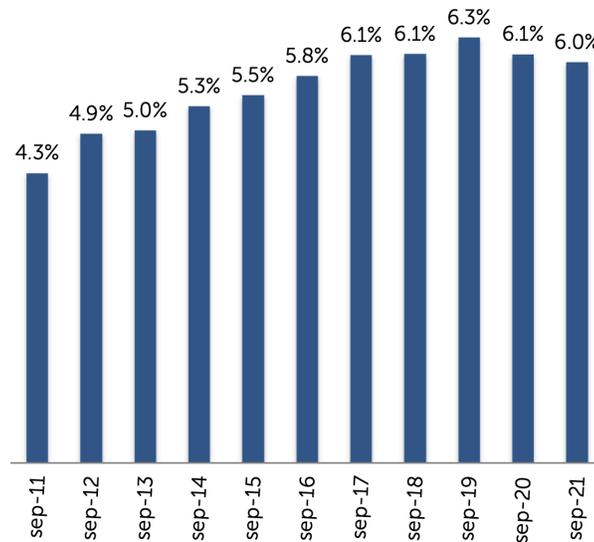
**Tabla 9. Inversiones Financieras**

| Millones de USD          | sep-20       |               | sep-21       |               | Variación    |              |
|--------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                          | Saldo        | %             | Saldo        | %             |              |              |
| Gobierno                 | 114.1        | 24.6%         | 105.3        | 22.8%         | (8.8)        | -7.7%        |
| MH                       | 98.9         | 21.3%         | 92.8         | 20.1%         | (6.1)        | -6.1%        |
| BCR                      | 3.7          | 0.8%          | 2.9          | 0.6%          | (0.8)        | -21.6%       |
| Inst. estatales          | 11.1         | 2.4%          | 8.9          | 1.9%          | (2.1)        | -19.4%       |
| Bandesal                 | 0.3          | 0.1%          | 0.0          | 0.0%          | (0.3)        | -93.6%       |
| Otros                    | 0.1          | 0.0%          | 0.6          | 0.1%          | 0.5          | 355.7%       |
| Extranjeras              | 32.2         | 6.9%          | 25.5         | 5.5%          | (6.7)        | -20.7%       |
| Bancos                   | 253.9        | 54.8%         | 265.8        | 57.5%         | 11.9         | 4.7%         |
| Soc. Salvadoreñas        | 60.4         | 13.0%         | 58.2         | 12.6%         | (2.2)        | -3.7%        |
| Otras inversiones        | 3.0          | 0.7%          | 7.8          | 1.7%          | 4.8          | 158.1%       |
| Intereses                | 3.6          | 0.8%          | 4.0          | 0.9%          | 0.4          | 10.9%        |
| Inversiones transferidas | 0.1          | 0.0%          | 4.8          | 1.0%          | 4.7          | 5828.8%      |
| Provisiones              | (0.7)        | -0.1%         | (1.0)        | -0.2%         | (0.4)        | 53.6%        |
| <b>Total General</b>     | <b>463.7</b> | <b>100.0%</b> | <b>462.7</b> | <b>100.0%</b> | <b>(1.0)</b> | <b>-0.2%</b> |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La rentabilidad implícita de las inversiones a septiembre de 2021 fue de 6.0%, menor a la de septiembre de 2020 que fue de 6.1% (Gráfico 32).

**Gráfico 32. Rentabilidad implícita de las inversiones.**



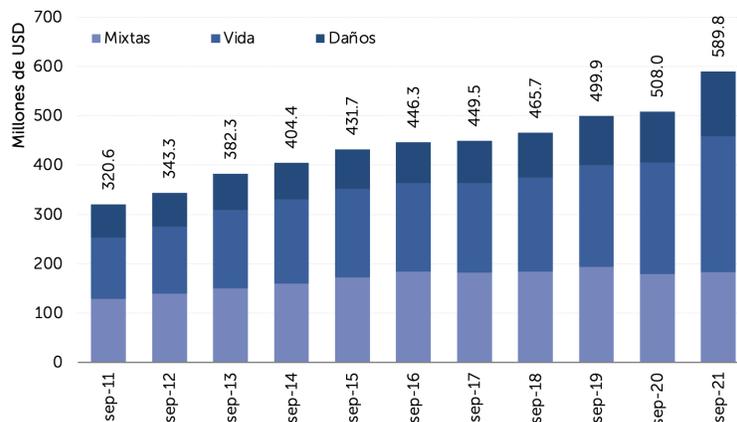
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

## Primas Netas

La producción de primas netas en El Salvador a septiembre de 2021 fue de USD 589.8 millones, superiores a las de septiembre de 2020 de USD 508.0 millones.

Por tipo de compañía, las de seguros de personas fueron las de mayor participación, con USD 276.2 millones, seguidas de las mixtas con USD 182.3 millones y las de daños con USD 131.4 millones (Anexo 15 y Gráfico 33).

**Gráfico 33. Primas netas**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Se destaca que, de las 23 compañías de seguros, 5 concentraron el 61.8% del total de las primas netas (Tabla 10).

**Tabla 10. Primas Netas**

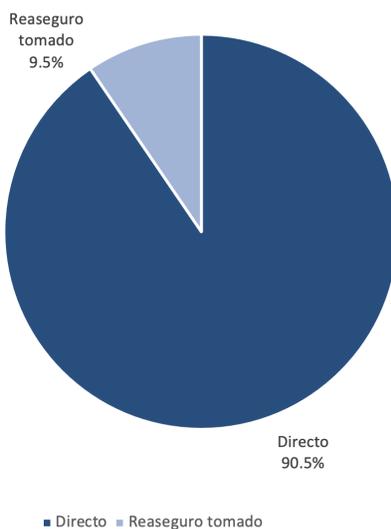
millones de USD

| Entidad   | sep-21       | Participación |
|---|--------------|---------------|
| Sisa Vida, S.A., Seguros de Personas                        | 119.6        | 20.3%         |
| Mapfre Seguros El Salvador                                  | 74.3         | 12.6%         |
| Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.                        | 62.1         | 10.5%         |
| Seguros SURA, S.A., Seguros de Personas                     | 61.4         | 10.4%         |
| Seguros e Inversiones, S.A.                                 | 47.1         | 8.0%          |
| Seguros SURA, S.A.  | 42.4         | 7.2%          |
| Pan American Life Insurance Company                         | 30.3         | 5.1%          |
| Assa Compañía de Seguros, S.A.                              | 23.3         | 3.9%          |
| Atlantida Vida, S.A., Seguros de personas                   | 21.4         | 3.6%          |
| Davienda Seguros Comerciales Bolivar, S.A.                  | 20.7         | 3.5%          |
| Assa Compañía de Seguros de Vida, S.A., Seguros de Personas | 12.3         | 2.1%          |
| Fedecredito Vida, S.A., Seguros de Personas                 | 11.0         | 1.9%          |
| Asociación Cooperativa de Servicios de Seguros Futuro R.L.  | 10.1         | 1.7%          |
| Aseguradora ABANK, S.A., Seguros de Personas                | 9.7          | 1.6%          |
| Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas                | 9.1          | 1.5%          |
| La Central de Seguros y Fianzas, S.A.                       | 9.1          | 1.5%          |
| Seguros Azul, S.A.  | 7.0          | 1.2%          |
| Seguros del Pacífico, S.A.                                  | 5.3          | 0.9%          |
| Qualitas Compañía de Seguros, S.A.                          | 5.3          | 0.9%          |
| Seguros Fedecredito, S.A.                                   | 3.5          | 0.6%          |
| Seguros Comedica, S.A.                                      | 2.9          | 0.5%          |
| Comedica vida, S.A., Seguros de Personas                    | 1.3          | 0.2%          |
| Aseguradora Popular, S.A.                                   | 0.7          | 0.1%          |
| <b>Total</b>  | <b>589.8</b> | <b>100%</b>   |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Las primas directas constituyeron el 90.5% del total, con un saldo de USD 533.7 millones, el reaseguro tomado representó el 9.5% (Gráfico 34).

**Gráfico 34. Primas directas, reaseguro y coaseguro**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La oferta de seguros en el país está formada por los seguros de vida; previsionales, rentas y pensiones; accidentes y enfermedades; incendios y líneas aliadas; automotores; otros seguros generales<sup>3</sup> y fianzas.

El de mayor participación fue el ramo de seguros de vida, con un total de USD 160.5 millones, constituidos en cuatro sub-ramos así: vida colectiva con USD 111.8 millones, vida individual de largo plazo USD 22.5 millones, vida otros planes USD 15.3 millones y vida individual de corto plazo USD 10.9 millones (Gráfico 35 y Anexo 16).

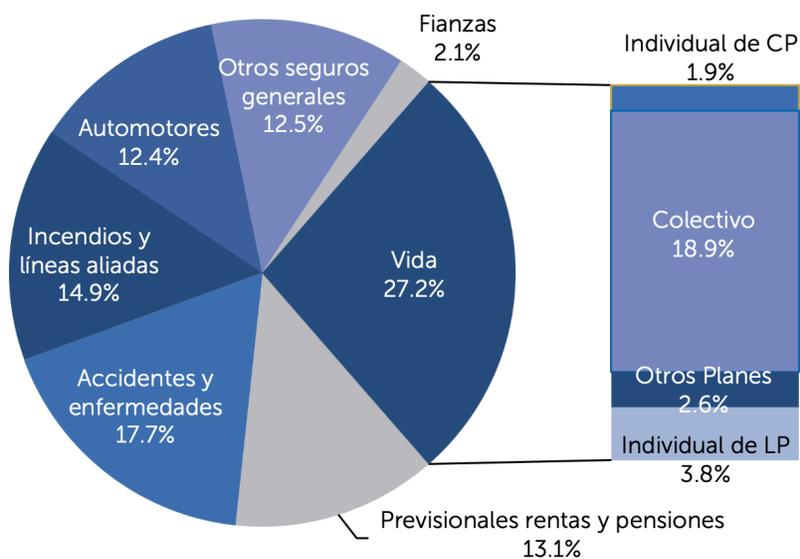
El ramo de accidentes y enfermedades fue el segundo ramo de mayor participación con un saldo de USD 104.5 millones, constituidos así: salud y hospitalización USD 100.9 millones y accidentes personales USD 3.6 millones (Anexo 16).

Las primas netas del ramo de incendios y líneas aliadas fueron de USD 88.1 millones, constituidas en incendios USD 68.5 millones, terremoto USD 17.4 millones y líneas aliadas USD 2.2 millones (Anexo 16).

El ramo de Seguros Previsionales Rentas y Pensiones, fueron de USD 77.3 millones, de los cuales USD 76.2 fue por Rentas de Invalidez y Sobrevivencia y USD 1.1 de Otras Rentas (Anexo 16).

El ramo de seguros generales alcanzó un total de USD 73.8 millones, provenientes, principalmente del sub-ramo de crédito interno con USD 36.1 millones. El ramo de automotores fue de USD 73.2 millones y el de fianzas USD 12.4 millones (Anexo 16).

**Gráfico 35. Primas netas por ramos**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

<sup>3</sup>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.

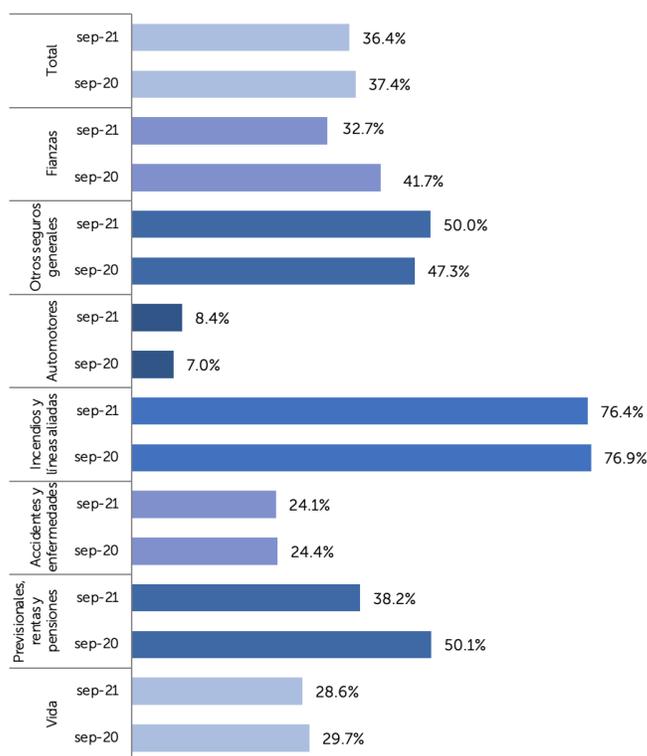
# Cesión de Primas y Siniestralidad

La industria de seguros en El Salvador reportó a septiembre 2021 un índice de cesión de 36.4%, levemente inferior al de septiembre de 2020 de 37.4%.

Por tipo de compañía se destaca que, las que reportan mayor nivel de cesión fueron las de daños con 43.9%, seguida de las mixtas con 39.8% y vida con 30.7%.

El ramo con mayor cesión fue el de incendios y líneas aliadas con 76.4%, seguido por otros seguros generales que fueron de 50.0%, previsionales, rentas y pensiones 38.2%, fianzas 32.7%, vida 28.6%, accidentes y enfermedades 24.1% y automotores 8.4% (Gráfico 36).

**Gráfico 36. Cesión de Primas**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

La siniestralidad de la industria fue de 59.2% superior a la de septiembre de 2020 de 47.4%.

El ramo con mayor siniestralidad fue el de accidentes y enfermedades con 77.1%, producto de la pandemia Covid-19, seguido de vida con 66.3%.

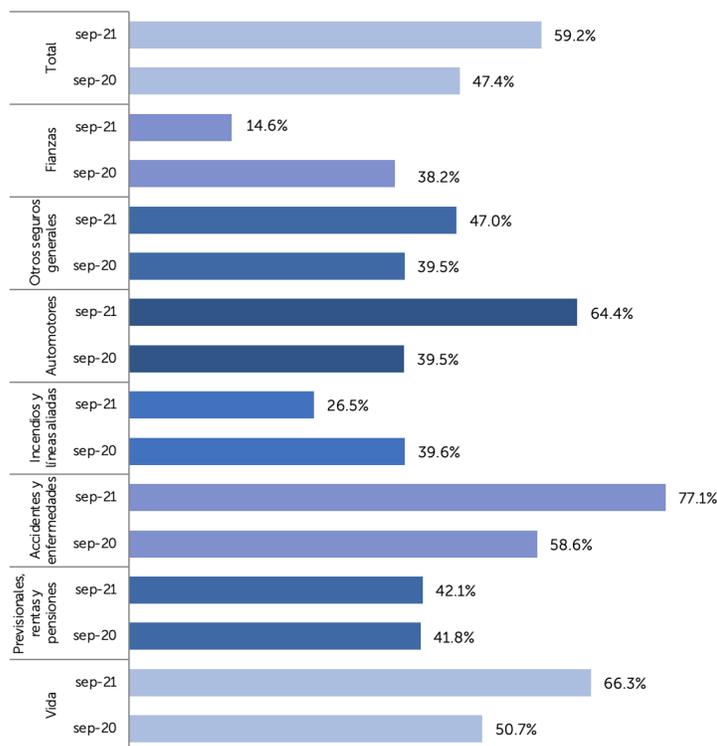
El tercer ramo con mayor siniestralidad fue el de automotores con 64.4%, siendo este el que reportó un mayor incremento interanual, ya que, en comparación con septiembre de 2020, el indicador fue de 39.5% producto de la poca movilidad generada por la pandemia Covid-19.

En otros seguros generales el índice de siniestralidad fue de 47.0%, previsionales, rentas y pensiones 42.1%, incendios y líneas aliadas 26.5% y fianzas 14.6% (Gráfico 37).

Por compañías, fueron las de seguros de personas las que reportaron mayor siniestralidad con 63.5%, las mixtas con 60.0%, y las de daños con 46.7% (Anexo 14).

Los siniestros recuperados de la industria fueron de USD 105.6 millones, representando el 31.8% de los siniestros pagados.

**Gráfico 37. Siniestralidad**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

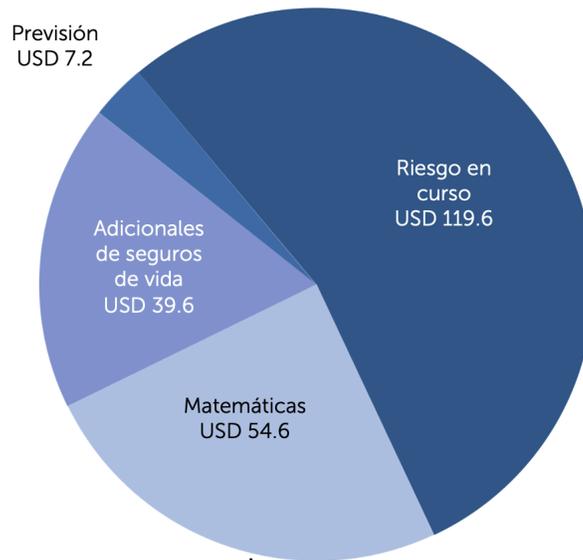
## Reservas

A septiembre 2021, la industria de seguros constituyó un total de reservas de USD 366.1 millones, superiores a las de septiembre de 2020 de USD 341.5 millones.

Del total de reservas, USD 220.9 millones correspondieron a las reservas técnicas y USD 145.2 millones a las por siniestros.

Las reservas técnicas, estaban integradas así: reservas de riesgo en curso USD 119.6 millones, reservas matemáticas USD 54.6 millones, adicionales de seguro de vida USD 39.6 millones y USD 7.2 millones las reservas de previsión (Gráfico 38).

**Gráfico 38. Estructura de Reservas Técnicas**



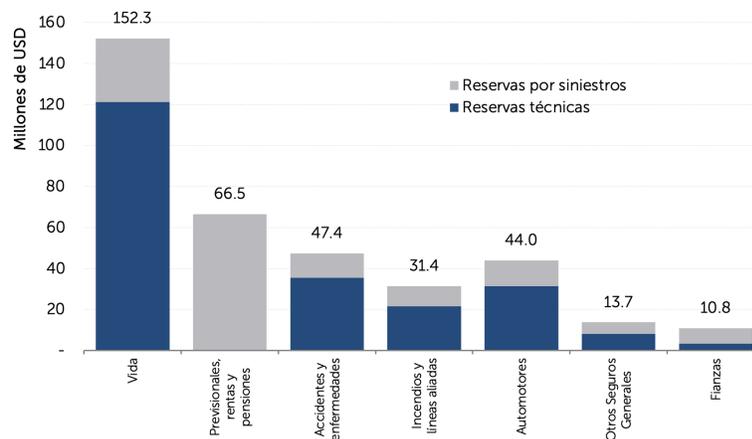
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

Las reservas por siniestros fueron de USD 145.2 millones, de las cuales USD 121.1 millones fueron por siniestros reportados y USD 24.2 millones y para los no reportados.

Se destaca que, del total de reservas, la mayor parte ha sido constituida para el ramo de vida con USD 152.3 millones, seguidas de previsionales, rentas y pensiones USD 66.5 millones, accidentes y enfermedades USD 47.4 millones, automotores USD 44.0 millones, incendios y líneas aliadas USD 31.4 millones, otros seguros generales USD 13.7 millones y fianzas USD 10.8 millones (Gráfico 39).

El total de la reservas y obligaciones con asegurados estaban cubiertas por las inversiones financieras en 120.5%, menor a la de septiembre de 2020 de 128.8% (Anexo 14).

**Gráfico 39. Estructura de reservas**

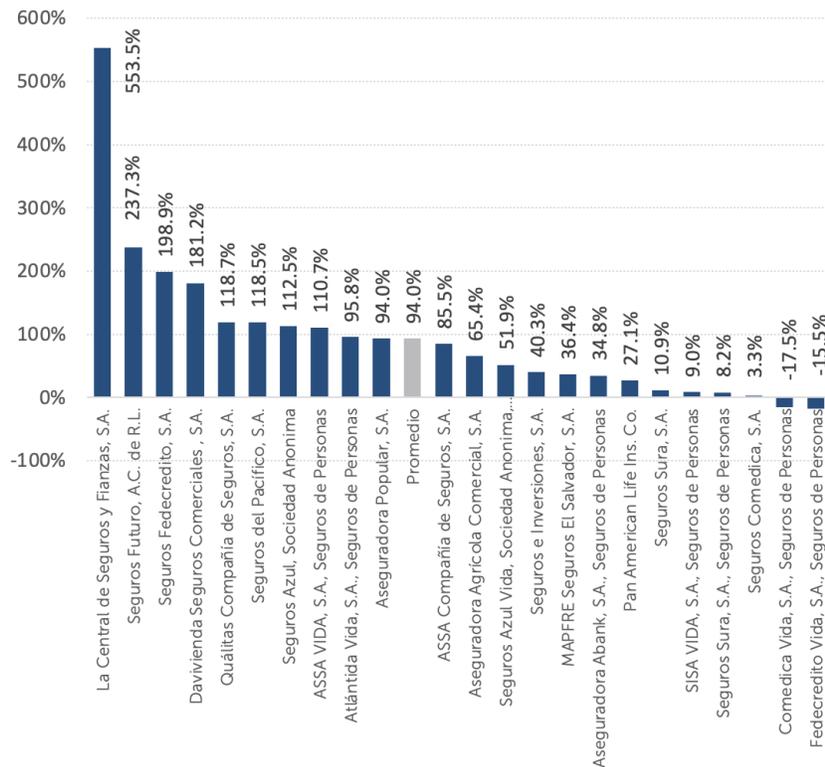


Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

# Solvencia

La industria de Seguros en El Salvador mantiene un adecuado nivel de solvencia, a septiembre 2021 el patrimonio neto constituido fue de USD 327.2 millones superior al mínimo requerido de USD 201.3 millones, generando un excedente de USD 125.9 millones, equivalente a 62.5%. Las aseguradoras con mayor excedente fueron: La Central de Seguros y Fianzas, S.A. con 553.5%, Seguros Futuro, A.C. de R.L. con 237.2%, Seguros FEDECRÉDITO, S.A. con 198.9% (Gráfico 40).

**Gráfico 40. Suficiencia de Patrimonio Neto**



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

# Resultados

A septiembre de 2021, la utilidad alcanzada por la industria de seguros fue de USD 19.9 millones, menores a las de septiembre de 2020 de USD 23.1 millones, producto del aumento de los siniestros netos en 39.1%, de los gastos de adquisición en 12.7% y los gastos de administración en 4.8% (Tabla 11).

Por tipo de compañía se destaca que, las compañías de seguros mixtas fueron las que generaron mayor utilidad con USD 16.8 millones, seguidas de las de daños con USD 7.4 millones, mientras que las de vida reportaron pérdidas por USD 4.3 millones, producto del

aumento de los siniestros en 61.8% como consecuencia de los efectos del COVID-19.

La rentabilidad patrimonial y la rentabilidad sobre activos incrementaron con relación a septiembre de 2020, pasando de 3.2% a 4.8%, y de 7.7% a 11.7%, respectivamente (Anexo 14).

**Tabla 11. Resumen del estado de resultados**

| Datos en millones de USD                        |             |              |                |
|---|-------------|--------------|----------------|
|   | sep-20      | sep-21       | Variación      |
| Prima Neta Retenida Ganada                      | 299.3       | 359.7        | 20.2%          |
| (+) Reembolso de gastos por cesión de seguros y | 22.7        | 28.1         | 24.1%          |
| (-) Siniestros Netos                            | 163.1       | 226.9        | 39.1%          |
| (-) Gastos de adquisición y conservación        | 101.3       | 114.1        | 12.7%          |
| (+) Salvamentos y recuperaciones                | 2.6         | 4.6          | 78.7%          |
| <b>Resultado técnico bruto</b>                  | <b>60.2</b> | <b>51.5</b>  | <b>-14.5%</b>  |
| Gastos de administración                        | 60.3        | 63.2         | 4.8%           |
| <b>Resultado técnico neto</b>                   | <b>-0.1</b> | <b>-11.7</b> | <b>-100.0%</b> |
| Ingresos financieros netos                      | 11.6        | 15.9         | 37.3%          |
| <b>Utilidad de operación</b>                    | <b>11.5</b> | <b>4.2</b>   | <b>-63.5%</b>  |
| Otros ingresos netos                            | 11.6        | 15.7         | 35.7%          |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                   | <b>23.1</b> | <b>19.9</b>  | <b>-13.7%</b>  |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

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

# Mercado de Valores

Al cierre de septiembre 2021, se tienen 171 emisores registrados en el Registro Público del Sistema Financiero distribuidos en 69 nacionales y 102 extranjeros (Figura 5).

Dentro de los emisores nacionales inscritos, 64 pertenecían al sector privado y cinco al público. Además, se tenían inscritas 147 emisiones con un saldo vigente de USD 4,840.9 millones, distribuidas en 54 emisiones de acciones con un saldo de USD 2,225.8 millones y 93 emisiones de deuda con USD 2,615.1 millones.

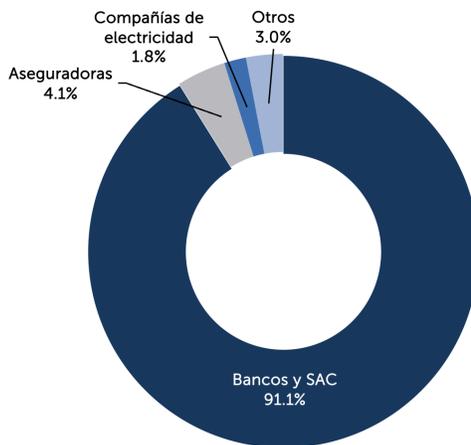
**Figura 5. Emisores y emisiones inscritas en Registro Público de la SSF**



Fuente: Registro Público de la SSF

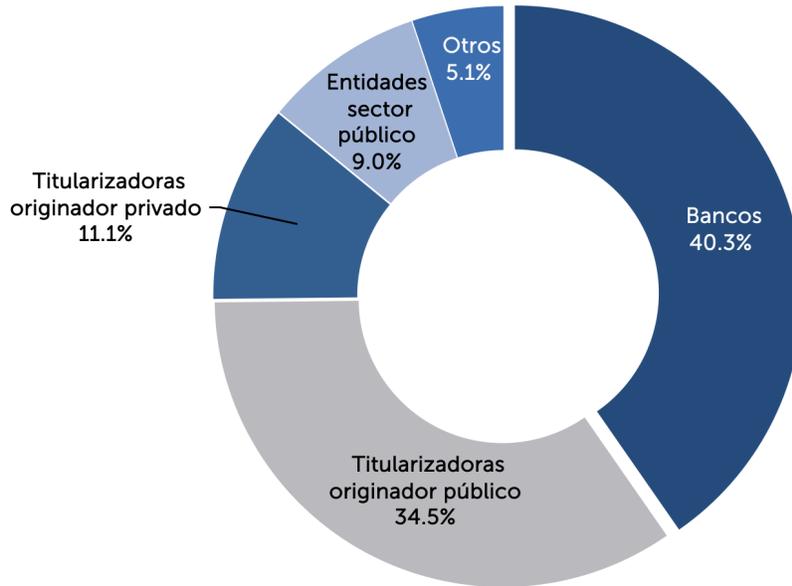
Dentro de las emisiones nacionales accionarias, los bancos y sociedades de ahorro y crédito (SAC), tuvieron una participación de 91.1% (Gráfico 41); en las emisiones de deuda fueron los bancos con 40.3%, seguido de las titularizadoras de emisiones que provienen de originadores del sector público con 34.5% (Gráfico 42).

**Gráfico 41. Participantes en emisión de acciones por sectores**



Fuente: Registro Público Bursátil SSF

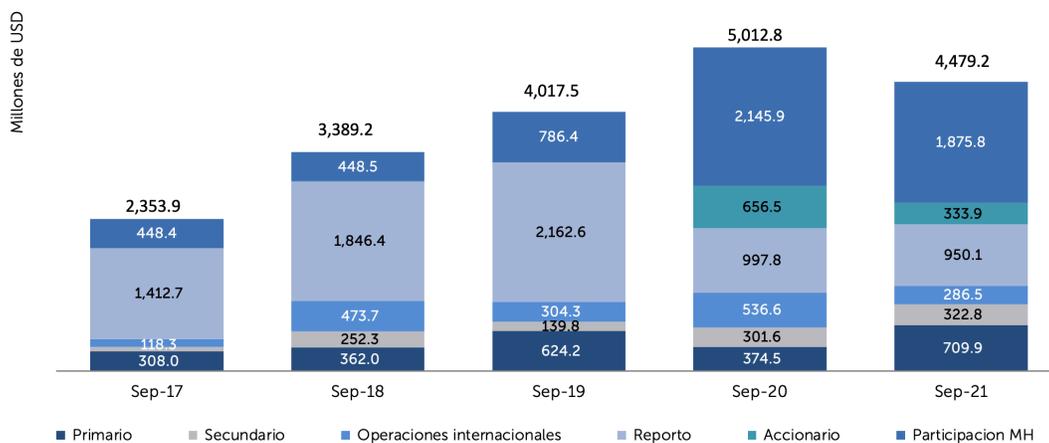
**Gráfico 42. Participantes en emisión de valores de deuda por sectores.**



Fuente: Registro Público de la SSF

A septiembre 2021, se realizaron negociaciones dentro de la Bolsa de Valores de El Salvador por USD 2,603.3 millones (anexo 17), adicionalmente se negociaron en el sistema de ventana directa del Ministerio de Hacienda (MH) USD 1,875.8 millones en Letras del Tesoro Público (LETES) y Certificados del Tesoro Público (CETES). Ambas negociaciones suman USD 4,479.2 millones (Gráfico 43); dicha cifra fue inferior a la registrada a septiembre 2020 que fue de USD 5,012.8 millones, mostrando una disminución interanual de 10.6%. Los mercados que presentaron baja actividad fueron el accionario y las operaciones internacionales.

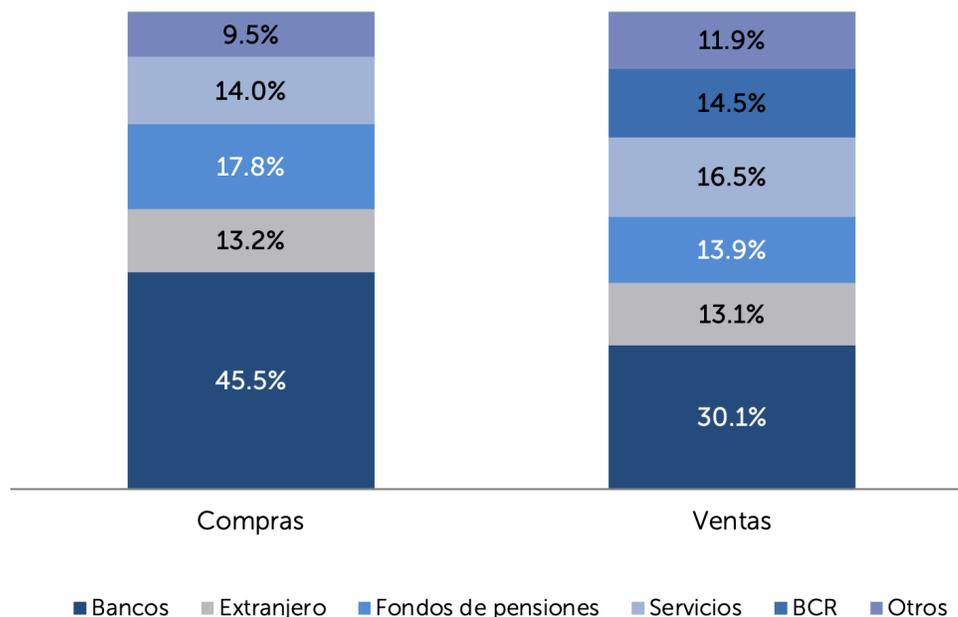
**Gráfico 43. Montos negociados en BVES y por MH**



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

El sector bancario fue el que tuvo mayor participación en las transacciones que se realizaron en la BVES, tanto por el lado de las compras como por las ventas con 45.5% y 30.1%, respectivamente (Gráfico 44).

**Gráfico 44. Participantes del mercado de valores por sectores**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

## Mercado Primario

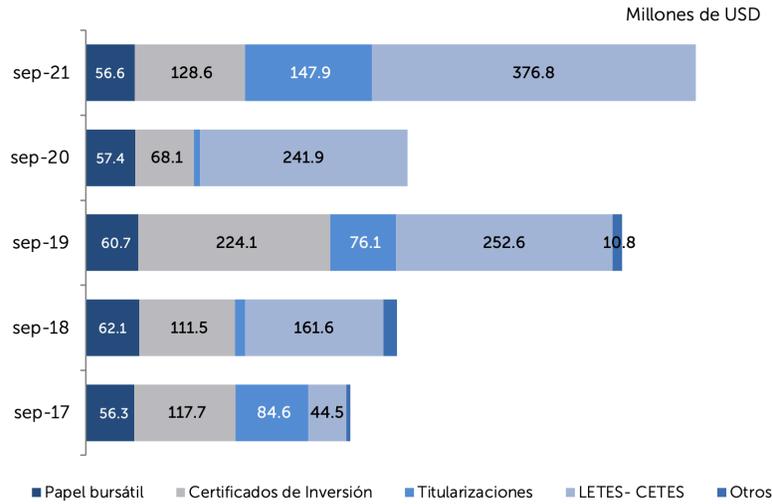
El mercado primario registró una participación de 27.3% del monto total de las negociaciones en la BVES. Además, presentó un crecimiento interanual de 89.6% con un monto transado de USD 709.9 millones a septiembre de 2021, superior al monto de septiembre de 2020 que fue de USD 374.5 millones.

En su mayoría, los instrumentos que más se emitieron fueron de origen público con una participación de 73.3% versus los del sector privado que representaron el 26.7%. Dentro del sector público el principal emisor fue el MH con un monto de USD 376.8 millones en emisiones de LETES y CETES; mientras que en el sector privado fue el Banco Davivienda con certificados de inversión por USD 67.5 millones.

Por tipo de instrumento, a septiembre 2021 se negociaron principalmente LETES-CETES, seguido de titularizaciones con participaciones de 53.1% y 20.8%, respectivamente (Gráfico 45).

**“El mercado primario presentó un crecimiento interanual de 89.6% con un monto transado de USD 709.9 millones a septiembre de 2021”**

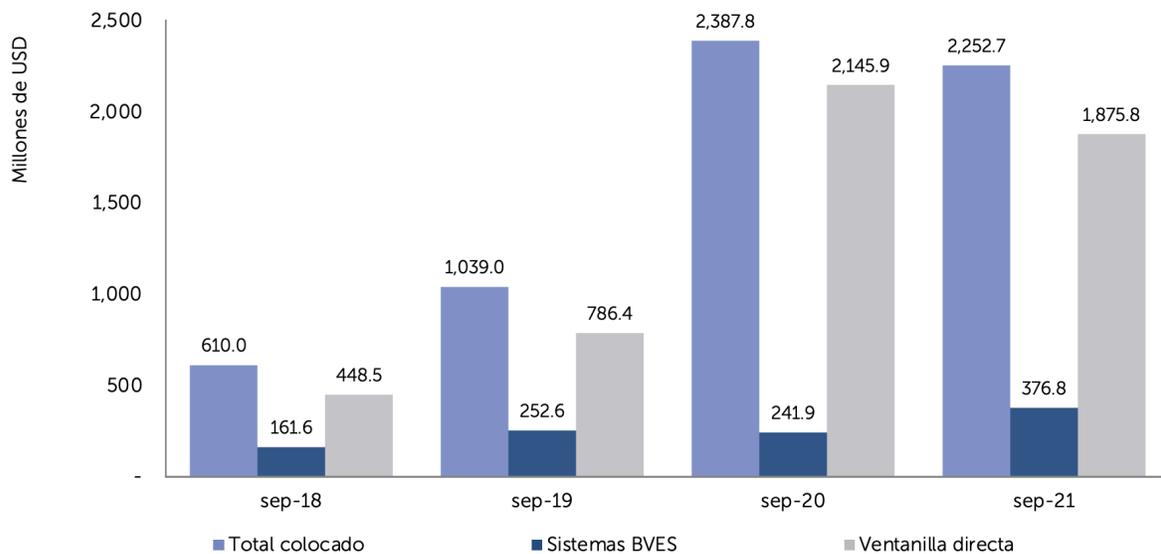
**Gráfico 45. Montos negociados en mercado primario por instrumento**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las negociaciones de LETES y CETES dentro de la BVES a septiembre 2021 totalizaron USD 376.8 millones; no obstante, se reportó una adjudicación total en subasta de USD 2,252.7 millones, con una disminución de 5.7% respecto al mismo periodo de 2020, donde se adjudicaron USD 2,387.8 millones. La diferencia entre los montos adjudicados en subasta y negociados en BVES, equivalente a USD 1,875.9 millones, correspondieron a operaciones realizadas a través del Sistema Electrónico de Negociación del MH (SINEVAL) con inversionistas directos (Gráfico 46).

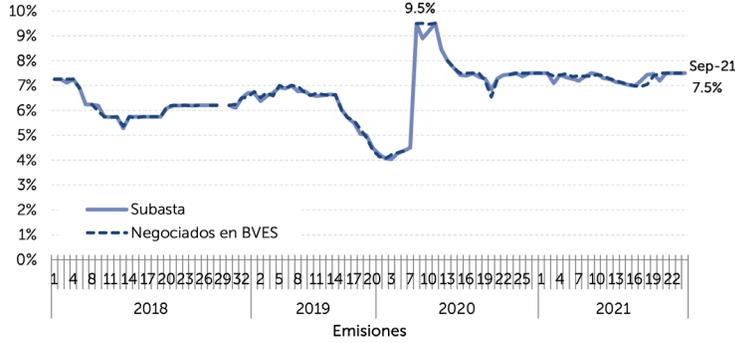
**Gráfico 46. Montos de LETES y CETES\***



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador  
 \*Se incluyen CETES en marzo y mayo 2019; marzo, abril y septiembre 2020; enero, marzo, abril, julio y septiembre 2021.

El rendimiento promedio de LETES adjudicado a través de subasta pública y negociado dentro de la BVES a septiembre 2021 fue de 7.3%. En la última emisión de septiembre 2021 se registró un rendimiento en subasta y negociado en BVES de 7.5% (Gráfico 47).

**Gráfico 47. Rendimientos de LETES**



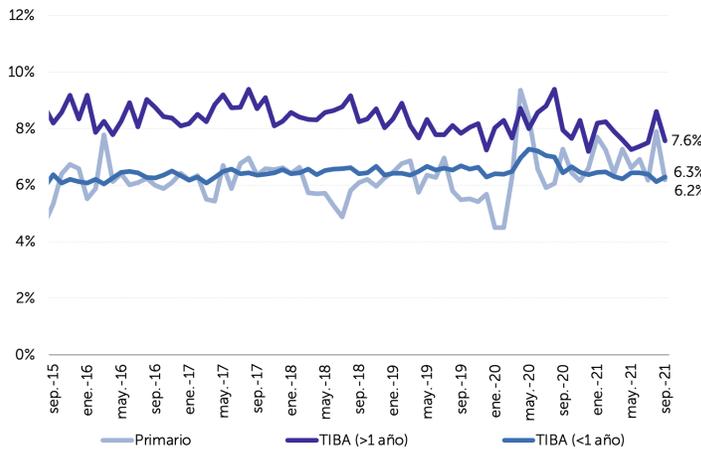
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Referente a las titularizaciones, fueron el segundo instrumento que presentó mayor colocación con un monto de USD 147.9 millones, monto superior al registrado a septiembre 2020 que fue de USD 7.0 millones. La titularización más significativa fue la realizada por la Alcaldía Municipal de San Salvador por USD 109.4 millones.

Los principales sectores compradores en este mercado fueron servicios y fondos de pensiones con participaciones de 31.9% y 28.8%, respectivamente.

El rendimiento promedio ponderado en las operaciones del mercado primario en septiembre 2021 fue de 6.2%, siendo inferior a la Tasa de Interés Básica Activa (TIBA) para empresas mayor a un año (7.6%) y para menor a un año (6.3%) (Gráfico 48). Las emisiones que registraron rendimientos brutos superiores o iguales a 7.5% fueron CETES-3, CETES-4 y valores de titularización Apertura Crédito de Exor-ANDA.

**Gráfico 48. Rendimiento promedio ponderado en mercado primario y TIBA**



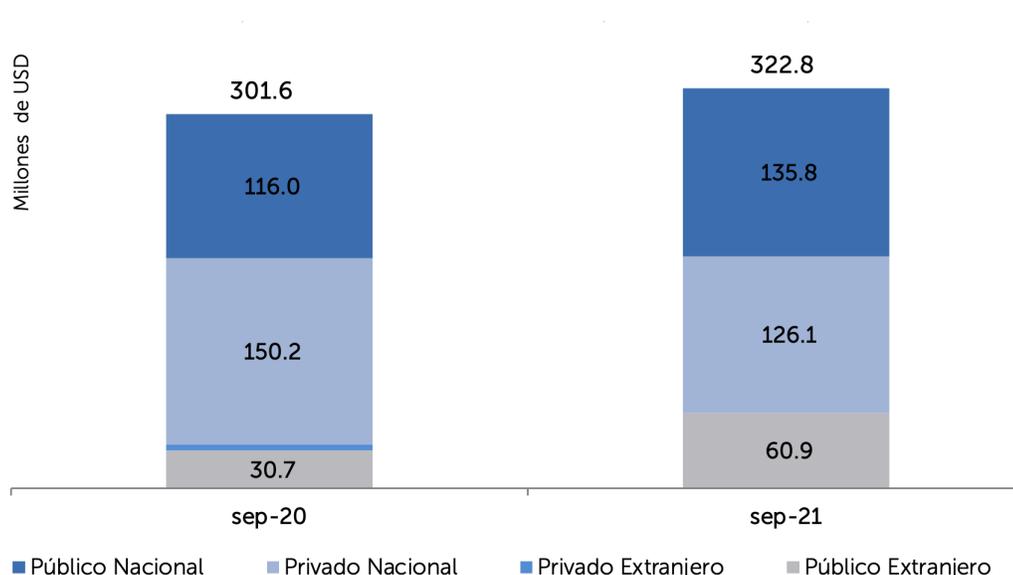
Fuente: Elaboración propia con base a datos de la Bolsa de Valores de El Salvador y BCR

# Mercado Secundario

Representó el 12.4% de lo negociado en BVES con un monto transado de USD 322.8 millones, mostrando un crecimiento de 7.0% respecto a septiembre 2020 cuyo monto fue USD 301.6 millones. Los valores provenientes del sector público fueron los más transados con USD 196.7 millones, que representaron el 60.9% del total negociado en el mercado secundario.

Los valores públicos que más se negociaron fueron los de origen nacional tales como CETES, LETES, Notas del Tesoro Público (NCTP), entre otros, que sumaron un monto de USD 135.8 millones; por su parte, dentro de los valores privados, se negociaron únicamente los de origen nacional por USD 126.1 millones (Gráfico 49).

**Gráfico 49. Títulos negociados en mercado secundario**



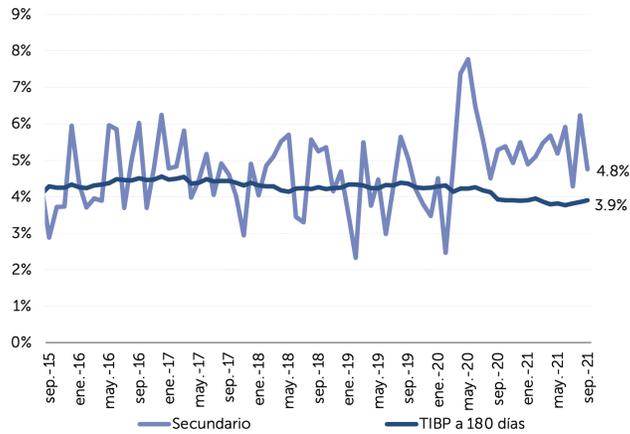
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El principal sector vendedor en este mercado fue fondos de pensiones con una participación de 55.9%; mientras que en las compras fueron los bancos con 38.5% y servicios con 26.2%.

Las operaciones en el mercado secundario registraron un rendimiento promedio ponderado en septiembre 2021 de 4.8%, superior a la tasa básica pasiva que fue de 3.9% (Gráfico 50). Los valores negociados que generaron rendimientos brutos superiores al 9.0% fueron: Bonos del Tesoro del MH 2025 y Eurobonos de El Salvador 2032.

**“El principal sector vendedor en este mercado fue fondos de pensiones con una participación de 55.9%”**

**Gráfico 50. 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

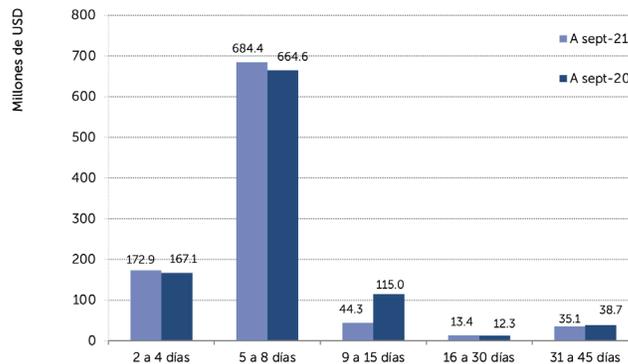
# Mercado de Reportos

El mercado de reportos con un monto negociado de USD 950.1 millones, fue el que tuvo una mayor participación dentro de las negociaciones totales en la BVES con 36.5% al cierre de septiembre 2021. Este mercado reflejó una disminución de 4.8% respecto al mismo periodo de 2020 donde se transaron USD 997.8 millones.

Los valores que más se reportaron fueron los de origen público, principalmente LETES-CE-TES 2020- 2021 con un monto de USD 600.3 millones; seguido de Eurobonos y Notas de la República de El Salvador con USD 270.6 millones, los cuales en suma representaron 91.7% de lo transado en reportos.

Las operaciones dentro del mercado de reportos se pactaron mayoritariamente para un plazo de 5 a 8 días y sumaron USD 684.4 millones; mostrando un aumento en comparación al registrado a septiembre de 2020 que fue de USD 664.6 millones (Gráfico 51).

**Gráfico 51. Montos pactados de reportos según plazos de vencimiento**

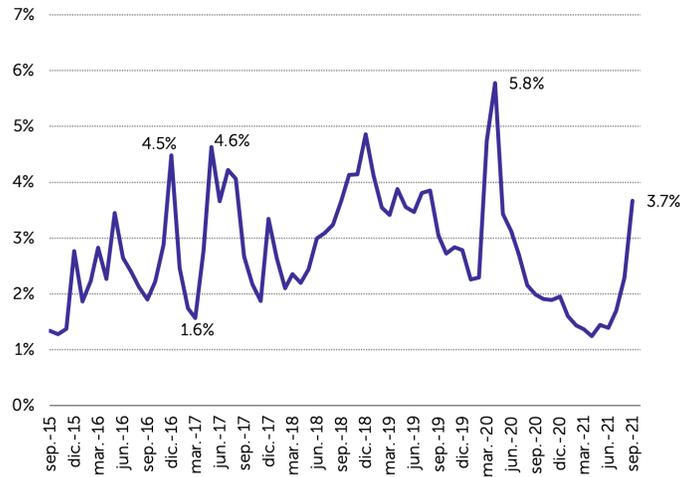


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

El rendimiento promedio ponderado general de las operaciones de reportos en septiembre fue de 3.7% (Gráfico 52).

Los principales sectores demandantes de liquidez fueron bancos y personas naturales con una participación de 55.7% y 23.0%, respectivamente; en cuanto a los proveedores de recursos, el sector bancario fue el que registró la mayor participación con 90.5%.

**Gráfico 52. Rendimiento promedio ponderado del mercado de reportos**

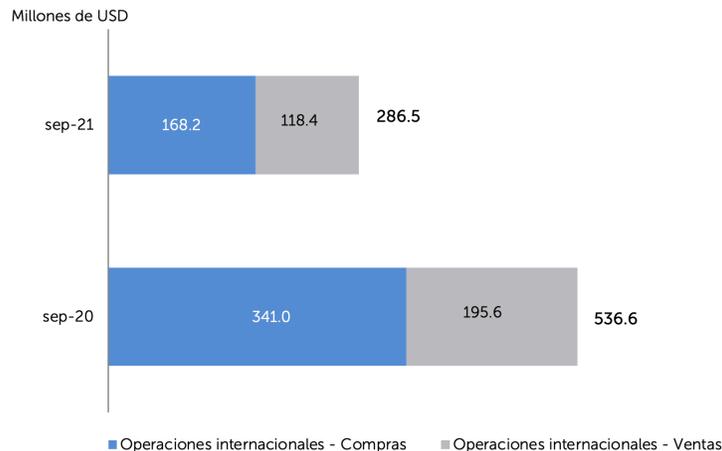


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

# Operaciones Internacionales

Las operaciones en el mercado internacional registraron un monto de USD 286.5 millones, cifra inferior a los USD 536.6 millones negociados en el mismo periodo de 2020, producto de la menor actividad tanto en operaciones de compras como ventas (Gráfico 53).

**Gráfico 53. Operaciones internacionales**

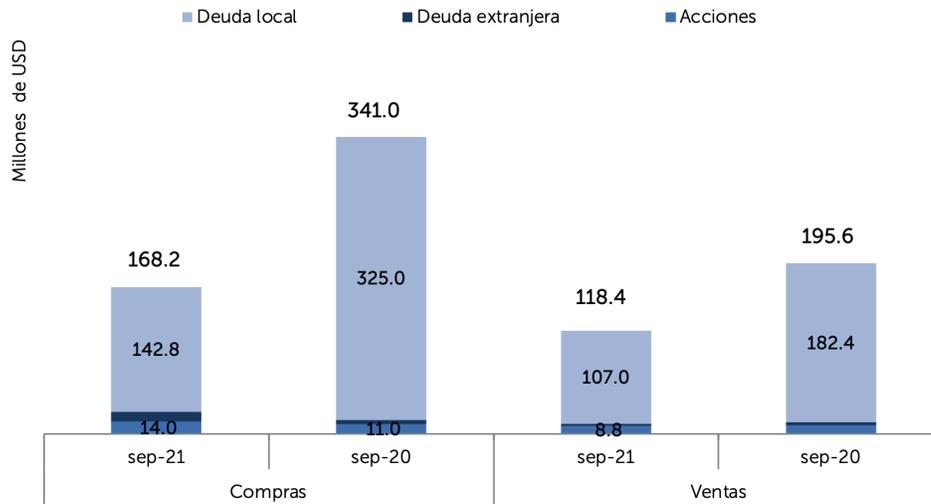


Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las disminuciones en las operaciones internacionales se deben principalmente a una menor negociación de los instrumentos de deuda local conformada por Eurobonos y Notas de la República de El Salvador (Gráfico 54).

El sector con mayor participación en las negociaciones del mercado internacional de compras fue bancos con 41.3% y en las operaciones de ventas fue fondos de pensiones con 47.1%.

**Gráfico 54. Operaciones internacionales de compras y ventas**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

## Mercado Accionario

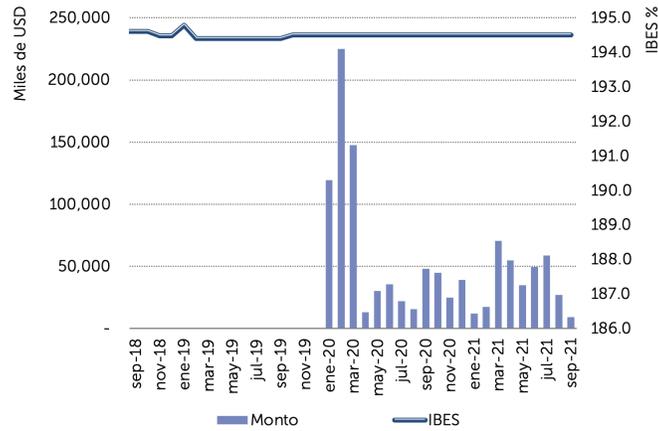
El mercado accionario representó el 12.8% de lo transado en BVES con un monto de USD 333.9 millones.

Las acciones de origen extranjero fueron las más transadas, con una participación del 99.8%, equivalente a un monto de USD 333.3; destacándose la negociación de unidades de participación de diferentes fondos constituidos por índices de acciones tales como: iShares S&P Europe 350 Index Fund, Standard & Poor’s Depository Receipts, Vanguard FTSE Emerging Markets ETF, entre otros.

A septiembre el Índice Bursátil de El Salvador (IBES) cerró en 194.5 puntos (Gráfico 55).

**“El mercado accionario representó el 12.8% de lo transado en BVES con un monto de USD 333.9 millones.”**

**Gráfico 55. Mercado accionario e IBES**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

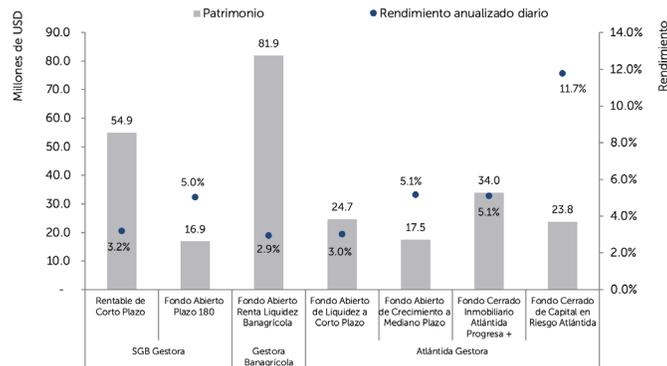
# Fondos de Inversión

La industria de fondos de inversión cuenta con 3 gestoras y 7 fondos de inversión (5 abiertos y 2 cerrados) autorizados e inscritos en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Los fondos abiertos cuentan con un patrimonio que suma USD 195.9 millones (Gráfico 56) y sus portafolios de inversión (títulos valores, depósitos, entre otros) ascendieron a USD 195.5 millones. Los fondos que tienen mayor patrimonio fueron: Fondo Abierto Renta Liquidez Banagrícola con USD 81.9 millones operado por la gestora Banagrícola y Fondo Rentable de Corto Plazo con USD 54.9 millones operado por la gestora SGB (Anexo 18).

Referente a los fondos cerrados, a septiembre 2021 ambos suman un patrimonio de USD 57.8 millones. Cabe mencionar que un fondo es inmobiliario y el otro es de capital de riesgo. Los dos fondos activos son operados por la gestora Atlántida Capital, S.A.

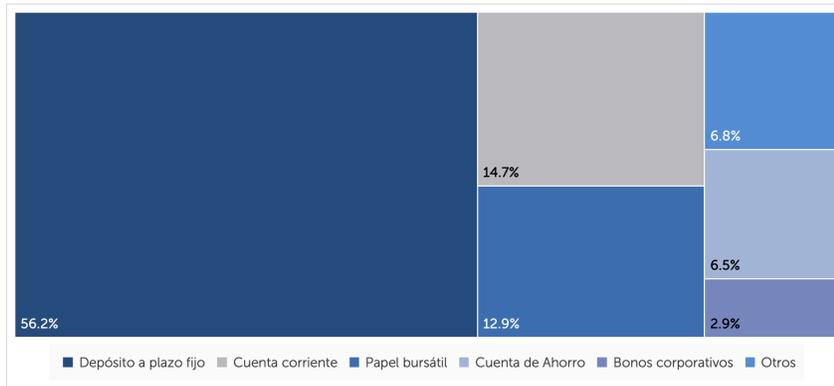
**Gráfico 56. Fondos de inversión abiertos y cerrados: patrimonio y rentabilidad**



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

Por tipo de instrumento de inversión, los fondos abiertos estuvieron conformados principalmente por depósitos a plazo fijo y cuentas corrientes con una participación de 52.1% y 12.1%, respectivamente (Gráfico 57 y Anexo 18).

**Gráfico 57. Composición de fondos por tipo de instrumento**



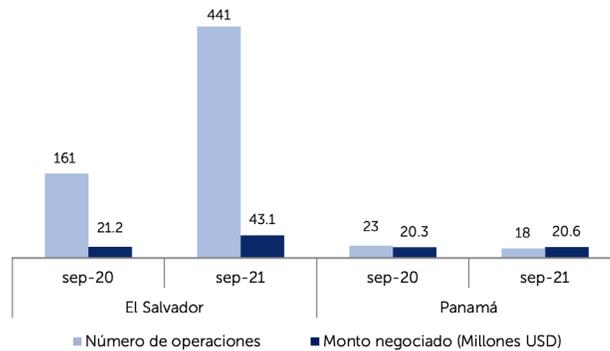
Fuente: SGB, Fondos de Inversión; Gestora Banagrícola y Atlántida Capital, gestora

# Integración de Bolsa de Valores de El Salvador y Panamá

A la fecha en análisis, existen 11 intermediarios bursátiles extranjeros autorizados: 6 salvadoreños y 5 panameños.

Las negociaciones bursátiles en ambas plazas totalizaron USD 63.7 millones con 459 transacciones: los operadores salvadoreños realizaron 441 transacciones que sumaron USD 43.1 millones y los operadores panameños negociaron USD 20.6 millones a través de 18 transacciones (Gráfico 58).

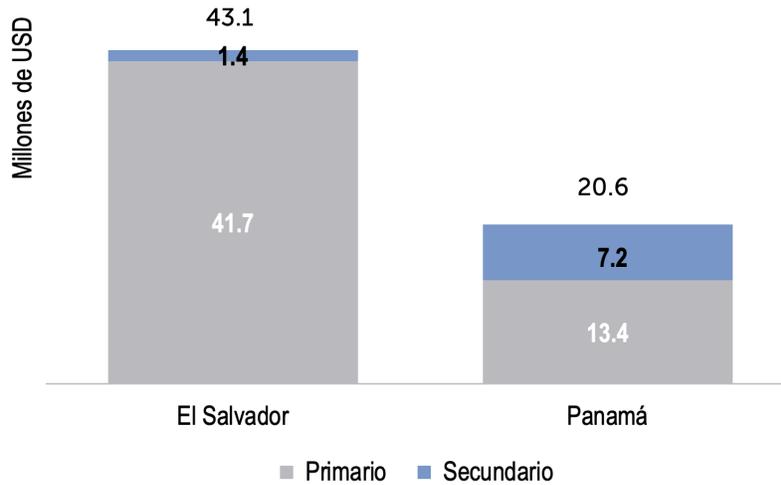
**Gráfico 58. Monto negociado y número de operaciones en Bolsa de Valores integrada El Salvador-Panamá por país**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador y Bolsa de Valores de Panamá

Las operaciones realizadas en la Bolsa de Valores de Panamá por parte de operadores salvadoreños, se centraron en el mercado primario con una participación de 96.7%; mientras que los operadores panameños ejecutaron el 65.0% de sus operaciones en el mercado primario salvadoreño (Gráfico 59).

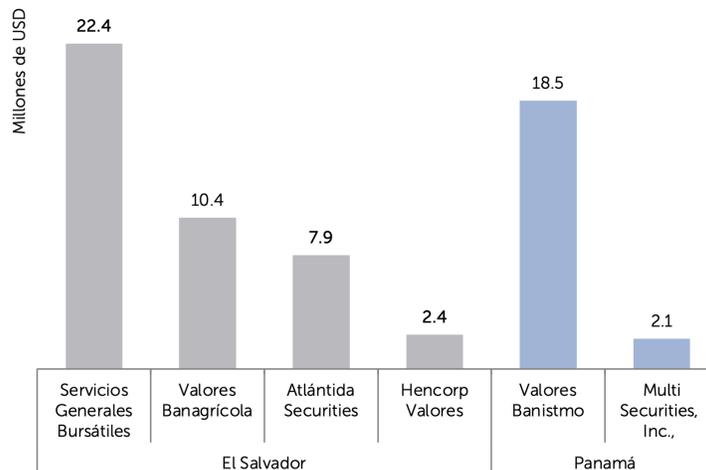
**Gráfico 59. Montos negociados en Bolsa de Valores integrada El Salvador-Panamá por país y tipo de mercado**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador y Bolsa de Valores de Panamá

El operador remoto salvadoreño que tuvo mayor participación en términos de monto transado a septiembre de 2021 fue Servicios Generales Bursátiles, S.A de C.V. con USD 22.4 millones a través de la ejecución de 166 transacciones; por parte de los operadores panameños, fue Valores Banistmo, S.A. con USD 18.5 millones por medio de 15 transacciones (Gráfico 60).

**Gráfico 60. Monto negociado en Bolsa de valores integrada El Salvador-Panamá por operador remoto a septiembre 2021**



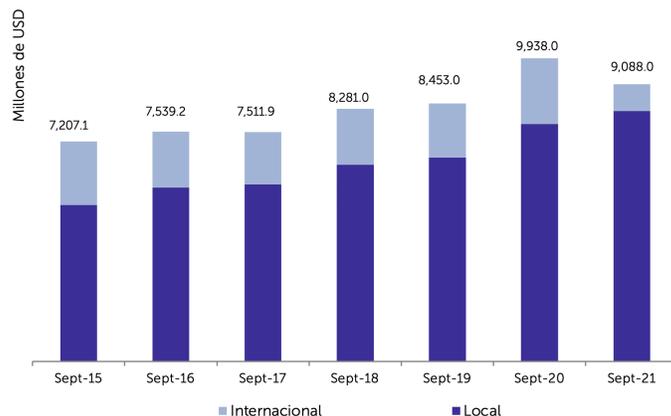
Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador y Bolsa de Valores de Panamá

Los instrumentos más transados en la Bolsa de Panamá tanto en mercado primario como en secundario fueron bonos hipotecarios con una participación de 40.7% y 44.3%, respectivamente; mientras que, en El Salvador los instrumentos mayormente negociados en el mercado primario y secundario fueron certificados de inversión con una participación de 85.1% y 99.2%, respectivamente.

## Custodia y liquidación

A septiembre 2021, los montos custodiados por la Central de Depósito de Valores (CE-DEVAL) fueron USD 9,088.0 millones, presentando una disminución del stock de inversiones de 8.6% en comparación a los montos custodiados en el mismo periodo de 2020 que fueron de USD 9,938.0 millones, producto del vencimiento de emisiones (Gráfico 61).

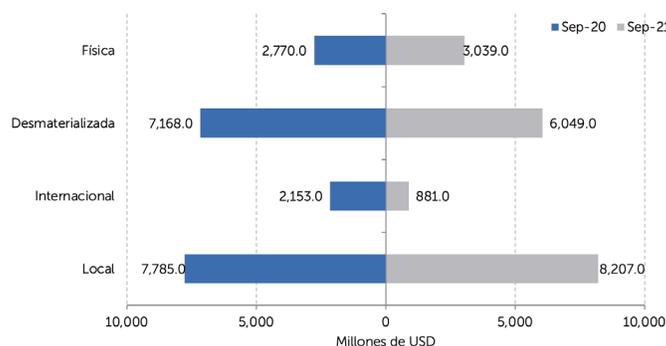
**Gráfico 61. Montos custodiados**



Fuente: CEDEVAL

Los valores custodiados fueron principalmente de origen local con una representación de 90.3%, el restante 9.7% correspondió a valores internacionales. Por su forma de representación, los valores custodiados desmaterializados constituyeron 66.6% y los de forma física 33.4% (Gráfico 62).

**Gráfico 62. Montos custodiados según origen y forma de representación**

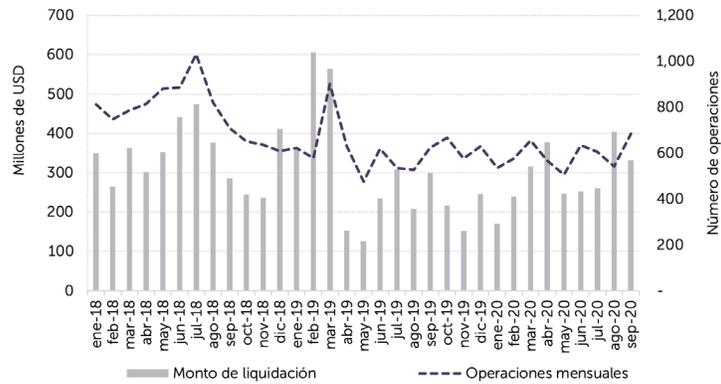


Fuente: CEDEVAL

El valor liquidado de las operaciones bursátiles a septiembre 2021 fue de USD 2,598.4 millones y un monto promedio mensual de USD 288.7 millones; dichas cifras fueron inferiores a las registradas en el mismo periodo de 2020 donde el valor liquidado fue de USD 2,861.8 millones y un promedio mensual de USD 318.0 millones.

Además, se realizaron en promedio 28 operaciones de liquidación diarias por USD 13.0 millones en promedio, en tanto a junio de 2020 se realizaron 31 operaciones por USD 16.3 millones en promedio (Gráfico 63).

**Gráfico 63. Liquidación de operaciones bursátiles**

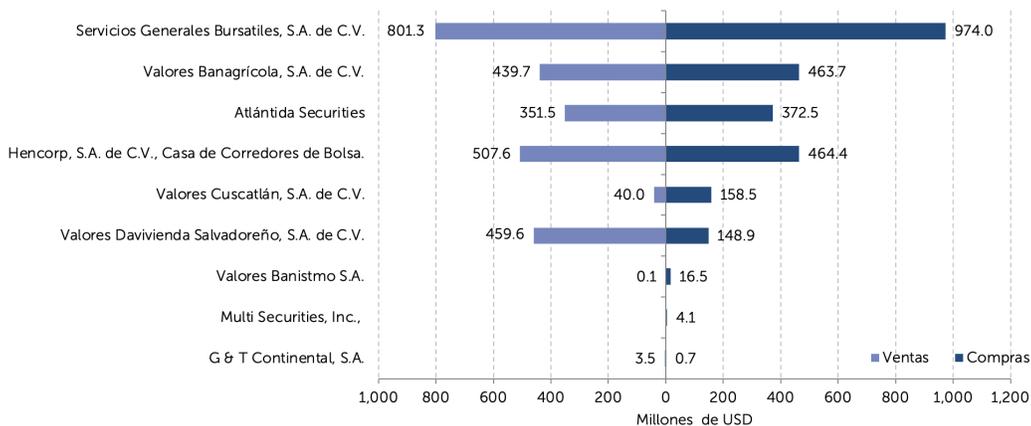


Fuente: Banco Central de Reserva

## 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 Hencorp, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa que en el área de compras suman una participación del 55.3%; mientras que en las ventas representan el 50.3% (Gráfico 64).

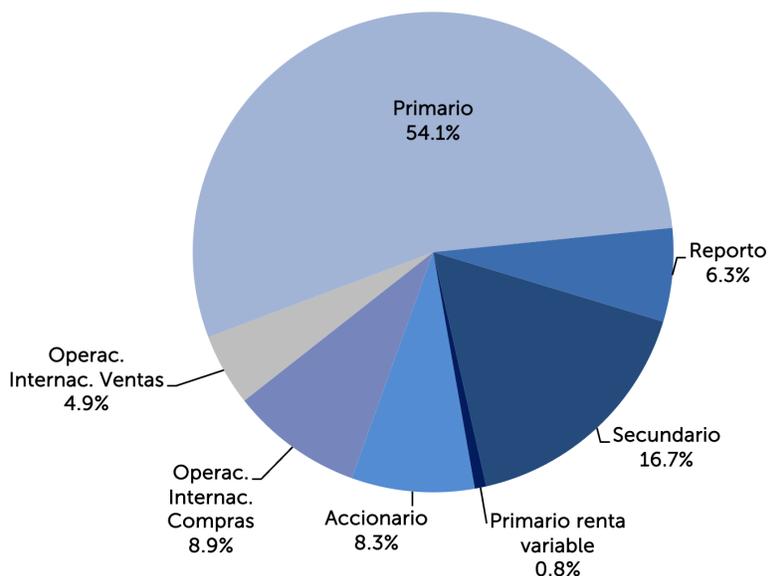
**Gráfico 64. Montos comprados y vendidos por las casas corredoras de bolsa y operadores remotos panameños en la BVES**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

Las comisiones cobradas a los inversionistas por las casas corredoras y bolsa de valores, al cierre de septiembre 2021 sumaron USD 4.2 millones, inferior al registrado en el mismo periodo de 2020 que fue de USD 5.3 millones. El mercado que registró más captación de comisiones fue el primario con 54.1% de participación (Gráfico 65).

**Gráfico 65. Comisiones cobradas por las casas corredoras y Bolsa de Valores**



Fuente: Bolsa de Valores de El Salvador

## Bolsa de Productos y Servicios

### Operaciones acumuladas en BOLPROS

A septiembre 2021, el monto transado en la Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador (BOLPROS) fue de USD 149.5 millones, aumentando 30.1% respecto a lo acumulado al tercer trimestre del 2020. De acuerdo con la Tabla 12, las operaciones realizadas más representativas fueron las de mercado abierto con 66.8% de lo transado, seguido por las adendas con 30.4%.

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

En millones de USD

| Tipo de operación | sep-19      |               | sep-20       |               | sep-21       |               |
|-------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                   | USD         | %             | USD          | %             | USD          | %             |
| Mercado abierto   | 32.0        | 73.2%         | 101.7        | 88.5%         | 99.8         | 66.8%         |
| Adendas           | 4.2         | 9.6%          | 6.6          | 5.7%          | 45.4         | 30.4%         |
| Convenios         | 6.9         | 15.7%         | 5.8          | 5.0%          | 2.8          | 1.9%          |
| Contingente       | 0.6         | 1.4%          | 0.8          | 0.7%          | 1.5          | 1.0%          |
| <b>Total</b>      | <b>43.7</b> | <b>100.0%</b> | <b>114.9</b> | <b>100.0%</b> | <b>149.5</b> | <b>100.0%</b> |

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

## Número de transacciones

Se registró un total de 1,162 contratos cerrados, considerando únicamente aquellos que reportaron un monto transado. Respecto a septiembre 2020, el número de transacciones disminuyó en 9.9%, equivalente a 128 operaciones menos. La Tabla 13 muestra que las transacciones con el mayor número de contratos realizados fueron mercado abierto con 57.1% y adendas con 21.4%.

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

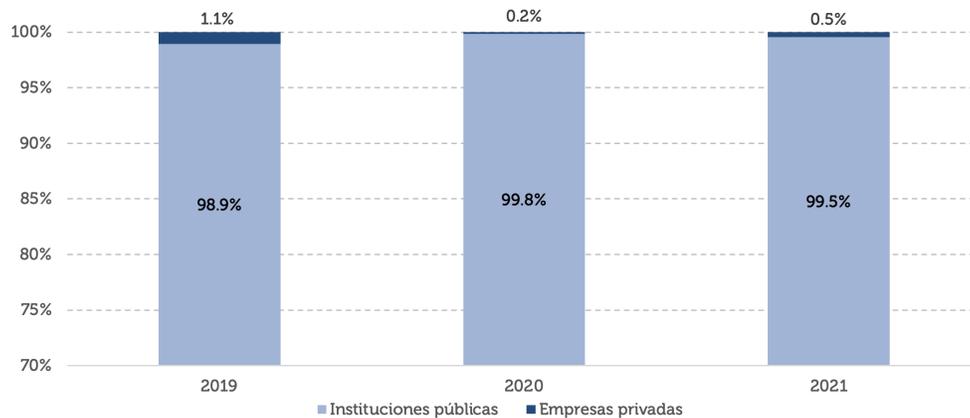
| Tipo de operación | sep-19       |               | sep-20       |               | sep-21       |               |
|-------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                   | N°           | %             | N°           | %             | N°           | %             |
| Mercado abierto   | 978          | 43.4%         | 539          | 41.8%         | 663          | 57.1%         |
| Adendas           | 313          | 13.9%         | 195          | 15.1%         | 249          | 21.4%         |
| Convenios         | 956          | 42.5%         | 551          | 42.7%         | 241          | 20.7%         |
| Contingente       | 4            | 0.2%          | 5            | 0.4%          | 9            | 0.8%          |
| <b>Total</b>      | <b>2,251</b> | <b>100.0%</b> | <b>1,290</b> | <b>100.0%</b> | <b>1,162</b> | <b>100.0%</b> |

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

## Operaciones de mercado abierto

El monto ascendió a USD 99.8 millones, menor en 1.9% respecto a septiembre 2020, mientras que el número de operaciones fue de 663, mayor en 124 contratos respecto al mismo periodo del año anterior. En el Gráfico 66 se observa la participación del tipo de compradores en este mercado, destacándose que, a septiembre 2021 el 99.5% del total transado correspondió a las compras realizadas por instituciones del Estado, equivalente a USD 99.4 millones, mientras que el 0.5% fue por el sector privado, equivalente a USD 0.4 millones.

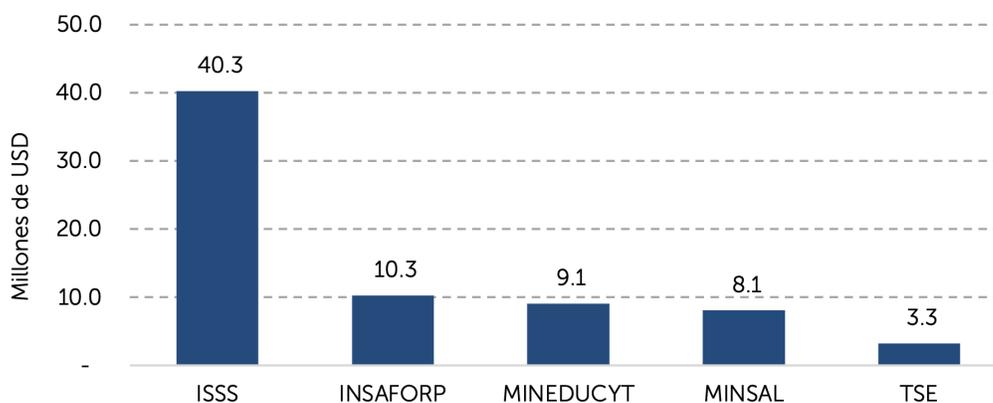
**Gráfico 66. Tipo de compradores en mercado abierto a septiembre de cada año**



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

Los 5 principales compradores en mercado abierto concentraron el 71.1% del total transado, equivalente a USD 70.9 millones, siendo éstos: el Instituto Salvadoreño del Seguro Social con USD 40.3 millones por insumos médicos, servicios de limpieza, equipo médico y combustible, entre otros; el Instituto Salvadoreño de Formación Profesional con USD 10.3 millones por cursos de enseñanza y la contratación de servicios de construcción y remodelación; el Ministerio de Educación, Ciencia y Tecnología con USD 9.1 millones por la adquisición de paquetes alimenticios, granos básicos y productos lácteos, entre los principales; Ministerio de Salud con USD 8.1 millones en computadoras, servicios de seguros, equipo de redes informáticas y licencias de software, entre otros; y el Tribunal Supremo Electoral que transó USD 3.3 millones por la compra de servicios de transporte, mobiliario de oficina y servicios de vigilancia (Gráfico 67).

**Gráfico 67. Principales compradores en mercado abierto a septiembre 2021 en millones de USD**



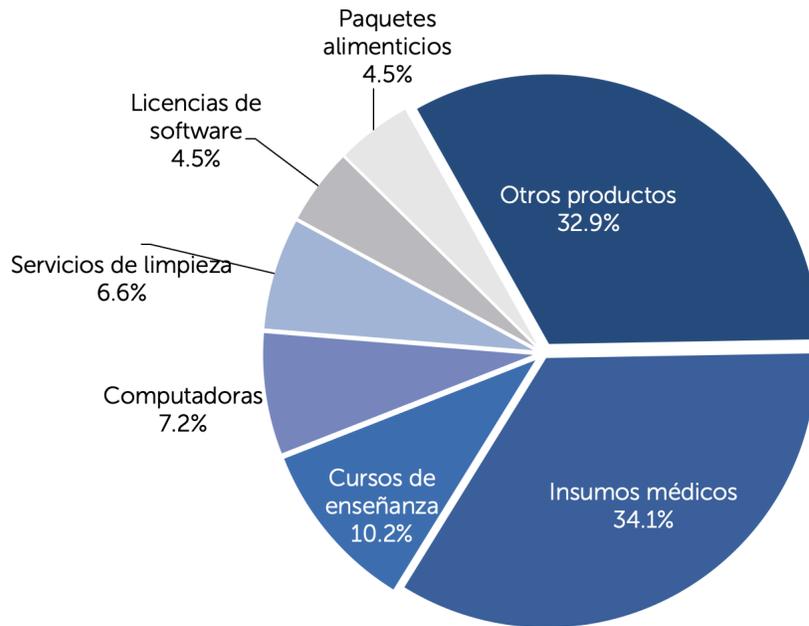
Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

Se registraron 256 participantes del sector privado que ofrecieron diversos productos y/o servicios, siendo los principales: O&M Mantenimiento y Servicios, S.A. de C.V. con USD 6.2 millones por la contratación de servicios de limpieza; Suplidores Diversos, S.A. de C.V. con USD 5.4 millones y NIPRO Medical Corporation Suc, El Salvador con USD 4.6 millones, ambos por la venta de insumos médicos y equipos de protección personal; Droguería Americana, S.A. de C.V. con USD 4.3 millones por la venta de equipo médico y Agroindustrias Gumarsal, S.A. de C.V., por la venta de granos básicos y paquetes alimenticios, entre otros.

Respecto a los productos transados, se identificaron 56 diferentes tipos de productos y servicios transados, siendo los más relevantes: insumos médicos con USD 34.0 millones (34.1%), cursos de enseñanza con USD 10.2 millones (10.2%), computadoras con USD 7.2 millones (8.7%), servicios de limpieza con USD 6.6 millones (6.6%), licencias de software con USD 4.5 millones (4.5%) y paquetes alimenticios con USD 4.4 millones (4.5%) (Gráfico 68).

**“Se identificarón 56 diferentes productos y servicios transados, siendo los más relevantes: insumos médicos, cursos de enseñanza y equipo informático”**

**Gráfico 68. Principales productos y servicios transados en mercado abierto a septiembre 2021**



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador

## Adendas

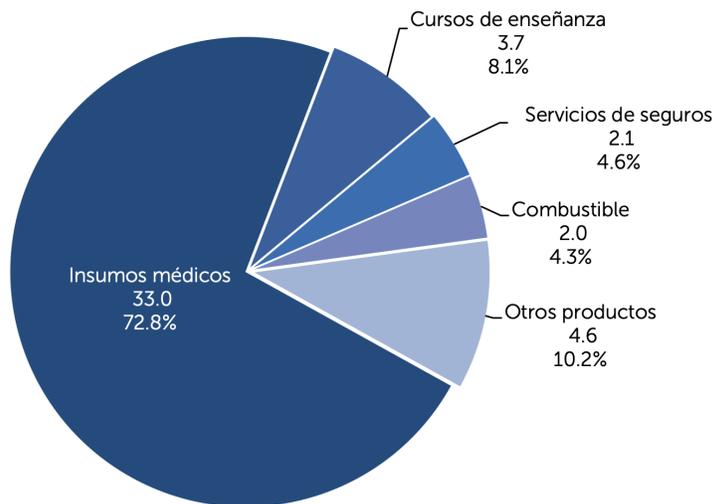
Las adendas son modificaciones a las condiciones detalladas en los contratos y sus anexos, ya sea por incrementos o disminuciones a las cantidades a entregar, cambios de productos ofertados o cualquier variación de las especificaciones técnicas. Las adendas fueron el segundo tipo de operación con los mayores montos negociados con 30.4% del total, por un monto acumulado de USD 45.4 millones, mismas que incrementaron 589.8% respecto al año anterior.

Las adendas fueron utilizadas por un total de 21 compradores, siendo el 100% instituciones públicas, mencionando entre las principales: al MINSAL con USD 33.0 millones, INSAFORP con USD 3.7 millones, Presidencia de la República con USD 2.1 millones, el Ministerio de Hacienda y el MOP, ambos con USD 1.1 millones.

Se registraron adendas a 23 diferentes tipos de productos y servicios, siendo los principales (Gráfico 69): insumos médicos (por las compras realizadas por el Estado para el abastecimiento de hospitales para enfrentar la pandemia del COVID-19) con USD 33.0 millones, seguido de cursos de enseñanza con USD 3.7 millones, servicios de seguros con USD 2.1 millones y combustible con USD 2.0 millones.

**“El monto transado mediante adendas fue por USD 45.4 millones producto de las operaciones realizadas por 21 instituciones públicas”**

**Gráfico 69. Productos transados mediante adendas a septiembre 2021 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 241 operaciones por un monto total de USD 2.8 millones.

Se realizaron convenios por dos tipos de productos agrícolas: maíz con USD 2.0 millones y arroz con USD 0.8 millones. Se registraron nueve compradores en convenios, donde los cuatro principales concentraron el 85.7%, siendo estos: HARISA, S.A. de C.V. con USD 1.2 millones, Distribuidora de Alimentos Básicos, S.A. de C.V. con USD 0.8 millones, Agroindustrias Real con USD 0.3 millones y CEMERSA con USD 0.1 millones.

## Contratos contingentes

Estos consisten en el registro de un volumen específico de importaciones de un producto durante un periodo 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.

A septiembre 2021 se negociaron nueve contratos por un monto de USD 1.5 millones, superior a los USD 0.8 millones de septiembre 2020; los productos transados fueron: productos lácteos con USD 1.3 millones y arroz con USD 0.2 millones.

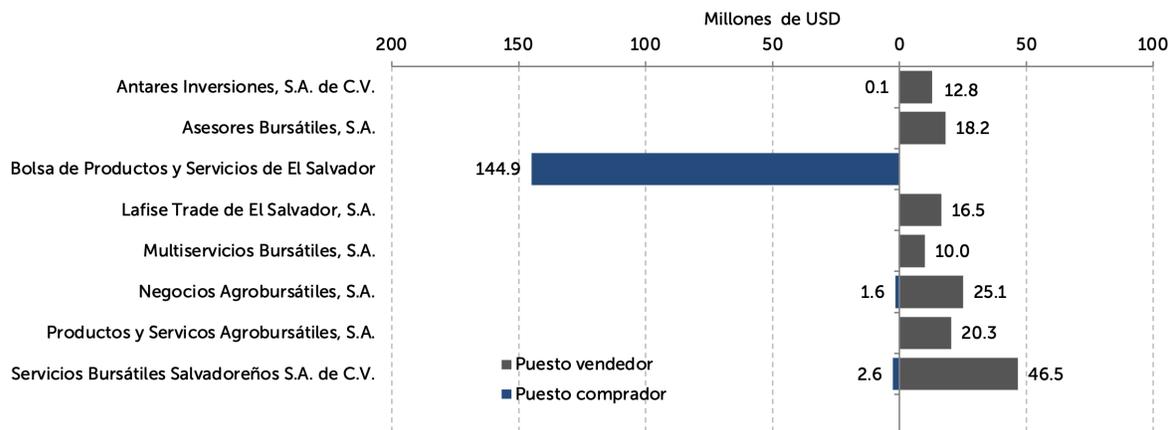
## Puestos de bolsa

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, BOLPROS funge como único puesto de bolsa autorizado.

El puesto con el mayor monto en operaciones de compra fue Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador con USD 144.9 millones, equivalente al 96.9% del monto total transado. En las operaciones de venta el puesto con el mayor monto fue Servicios Bursátiles Salvadoreños, S.A. con USD 46.5 millones, equivalente al 31.1% del monto total (Gráfico 70).

**Gráfico 70. Montos transados por puesto de bolsa a septiembre 2021 en millones de USD**



Fuente: Bolsa de Productos y Servicios de El Salvador.

# **Sistema de Pensiones**

# Sistema de Ahorro para Pensiones (SAP)

## Afiliados y cotizantes

Los afiliados al SAP ascendieron a 3,548,526 personas, incrementándose en 3.9% respecto a septiembre 2020; conformados por 52.3% de hombres y 47.7% por mujeres. El Gráfico 71 permite obtener un panorama por género comparando cada año septiembre 2017 con septiembre 2021, destacando lo siguiente: 1) la porción de cotizantes masculina (23.5%) fue mayor a la de las mujeres (19.5%) en septiembre 2021, siendo superior en 4 puntos porcentuales; 2) el 2020 fue el año con la menor tasa de cotización para ambos sexos, esto por la pérdida de empleo formal y suspensión de contratos producto de la pandemia del Covid-19; 3) a pesar de contar con una alta tasa de cobertura de afiliación por parte de las AFP, en promedio, de cada diez trabajadores afiliados solo dos cotizan, resultando una baja tasa de cobertura de seguridad social.

La población cotizante al SAP fue de 767,528 personas, distribuido en 56.9% hombres y 43.1% mujeres. Tal como se observa en el Gráfico 72, los cotizantes sufrieron una fluctuación considerable durante el 2020, siendo el punto más bajo el dato reportado a junio 2020; posterior a dicho mes se levantó la cuarentena domiciliar y dio inicio el plan de recuperación económica, medidas que contribuyeron al crecimiento de los cotizantes, los que mostraron un crecimiento considerable, siendo a septiembre 2021 el mayor aumento con 11.9% respecto al mismo mes de 2020, equivalente a un incremento de 81,494 cotizantes.

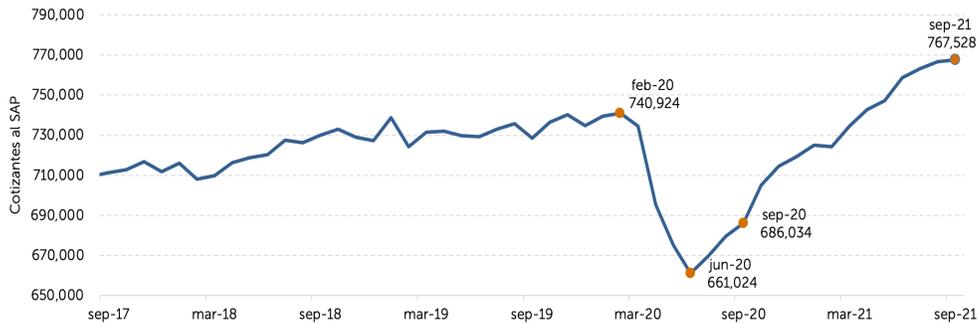
**Gráfico 71. Porcentaje de afiliados cotizantes y no cotizantes por género**



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

“La población cotizante al SAP fue de 767,528 personas, mayor en 81,494 cotizantes respecto a septiembre 2020.”

**Gráfico 72. Cotizantes del SAP**



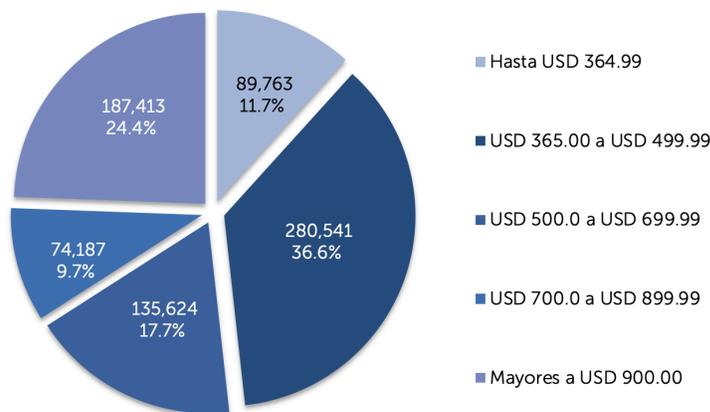
Fuente: Administradoras de Fondos de Pensiones

### 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<sup>1</sup>; para ambos casos, no podrá ser inferior al salario mínimo legal vigente<sup>2</sup>, 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 septiembre 2021 el IBC promedio fue equivalente a USD 742.56 superior al de septiembre 2020 que fue de USD 687.24, reflejando un incremento de USD 55.32 y 8.1%, esto en parte fue producto del incremento al salario mínimo vigente a partir de agosto 2021; en el Gráfico 73, se observa la distribución de los cotizantes de acuerdo con el rango del IBC, siendo la mayor concentración en aquellos con ingresos de USD 365.00 hasta USD 499.99, seguido los que tienen ingresos iguales o mayores a USD 900.00.

**Gráfico 73. Rango de IBC y número de cotizantes en septiembre 2021**



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

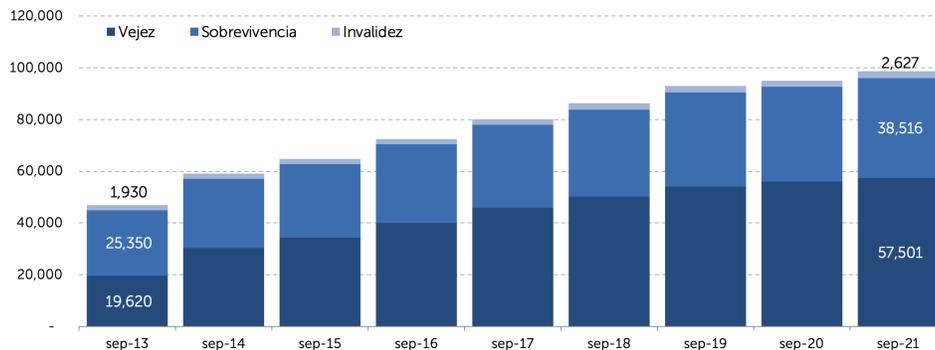
<sup>1</sup>Art.14 y Art.15 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones

<sup>2</sup>Salario Mínimo vigente a septiembre 2021 de USD 365.00 en el sector comercial.

## Pensionados

El número de personas que las AFP registraron como pensionados fue de 98,644, superior en 3.8% respecto a septiembre 2020. La distribución de los pensionados fue: 58.3% para vejez (57,501), 39.0% para sobrevivencia (38,516) y 2.7% para invalidez (2,627) (Gráfico 74).

**Gráfico 74. Pensionados por tipo a septiembre de cada año**



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

De acuerdo con el género de los pensionados, 55,667 fueron mujeres equivalentes a 56.4% del total, mientras que los hombres fueron 42,977 con una participación del 43.6%. El Gráfico 75 muestra la distribución de los pensionados por género de acuerdo con el tipo de pensión, en el caso de los hombres el 72.7% recibe una pensión por vejez; mientras que, en las mujeres, el 47.1% por vejez y el 29.9% por viudez.

**Gráfico 75. Pensionados por género y tipo septiembre 2021**



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

## Pensiones pagadas al tercer trimestre 2021 (SAP)

El monto total de las pensiones pagadas de enero a septiembre 2021 ascendió a USD 395.8 millones, superior en 10.7% respecto al mismo periodo del año anterior. De acuerdo con el tipo de pensiones pagadas, el 81.5% fueron destinadas al pago de beneficios por vejez, el 16.7% por sobrevivencia y 1.8% por invalidez (Gráfico 76).

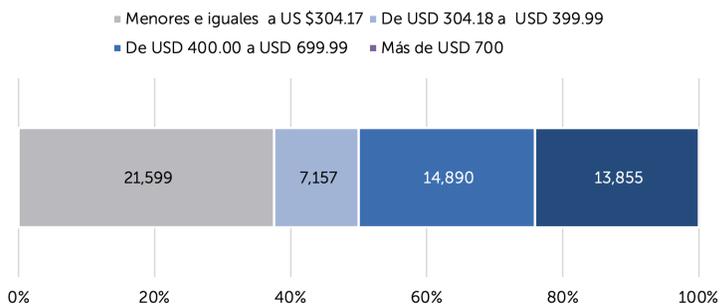
**Gráfico 76. Monto acumulado de pensiones pagadas por tipo**



Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

En septiembre 2021 se pagaron USD 45.5 millones en concepto de pensiones, distribuidas en 80.4% para el pago de pensiones por vejez, 17.7% por sobrevivencia y 1.9% por invalidez. En el Gráfico 77 se observa la distribución del monto pagado por vejez a los pensionados, donde se destaca que el 37.6% recibe una retribución menor o igual a USD 304.17 (pensión mínima vigente), 12.4% de USD 304.18 hasta USD 399.99, seguida por el 25.9% con un monto entre USD 400.00 a USD 699.99 y 24.1% con una pensión mayor o igual a USD 700.00.

**Gráfico 77. Número de pensionados por vejez por rango de pensión pagada en septiembre 2021**

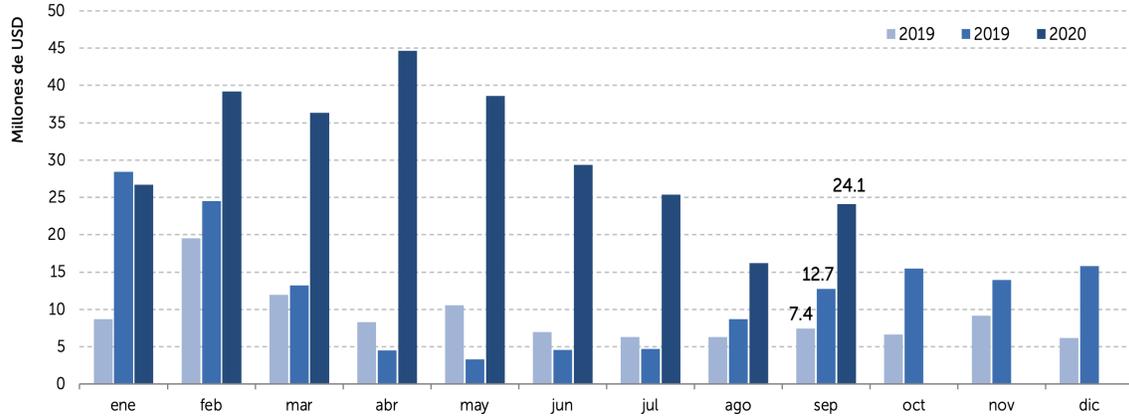


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

### Anticipo de saldos a septiembre 2021

El monto otorgado en concepto de anticipo de saldo a afiliados de enero a septiembre 2021 ascendió a USD 280.6 millones, mayor en 87.3% respecto a lo otorgado a septiembre 2020. Los cotizantes que han realizado retiro de su cuenta de ahorro bajo esta modalidad a la fecha ascienden a 97,437 personas. En el Gráfico 78 se observa que a partir del 2021 este tipo de beneficio se utilizó más considerando la mayor cantidad de desembolsos realizados, siendo el mes de abril el que tiene el mayor monto, seguido por febrero y mayo. El retiro del anticipo de saldo es utilizado como una opción de financiamiento por los hogares para enfrentar las consecuencias económicas causadas por la pandemia del COVID-19.

**Gráfico 78. Patrimonio de los fondos de pensiones y recaudación acumulada**

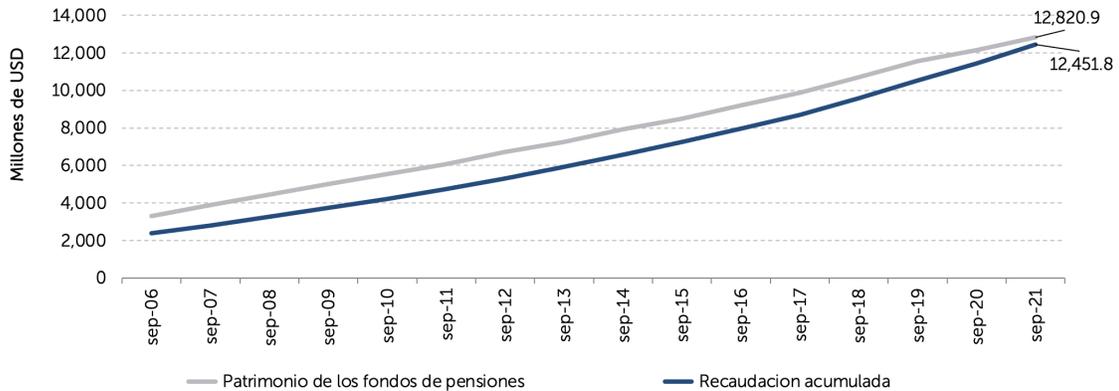


Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

### Patrimonio y recaudación

El patrimonio de los fondos de pensiones ascendió a USD 12,820.9 millones, con un crecimiento interanual de 5.4%, compuesto en 93.6% por el Fondo de Pensiones Conservador, equivalente a USD 12,004.7 millones y 6.4% por el Fondo Especial de Retiro, equivalente a USD 816.2 millones. La recaudación acumulada reportada por las AFP desde su creación a septiembre 2021 fue de USD 12,451.8 millones, aumentando en 8.8% respecto a septiembre 2020; por su parte, la recaudación de enero a septiembre de 2021 fue de USD 770.3 millones, superior en USD 90.7 millones a lo recaudado a septiembre del año anterior, esto producto del aumento en los cotizantes y la recuperación económica (Gráfico 79).

**Gráfico 79. Patrimonio de los fondos de pensiones y recaudación acumulada**



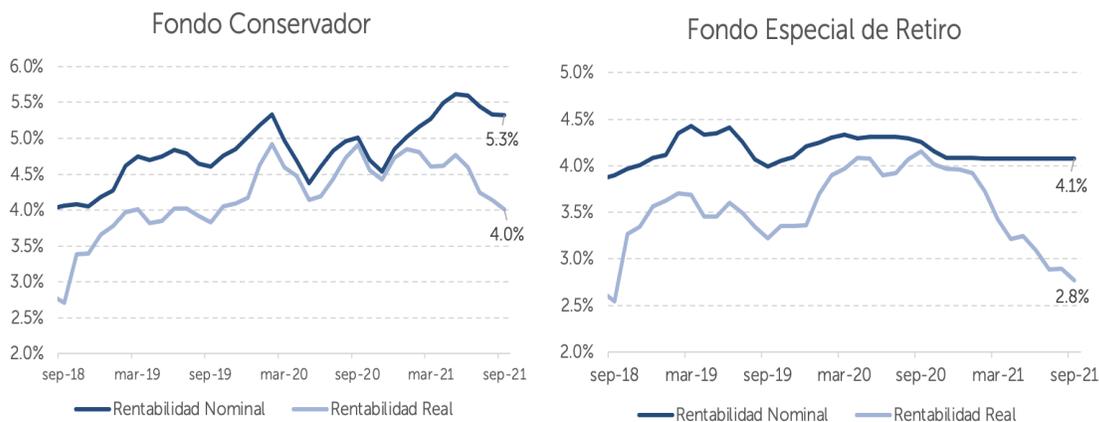
Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

## Rentabilidad nominal y real de los fondos de pensiones

Fondo conservador. La rentabilidad nominal promedio de los últimos treinta y seis meses del Fondo conservador fue de 5.3%, y tal como se observa en el Gráfico 80, a partir del segundo trimestre del 2021 hubo una disminución en la rentabilidad nominal producto de variaciones en el precio de los Eurobonos, los cuales conformaban el 17.9% del total de la cartera de inversión (Tabla 15) para el caso de la rentabilidad real, esta ha sido afectada por el aumento en la inflación de los últimos meses.

Fondo especial de retiro. La rentabilidad nominal se ha estabilizado alrededor del 4.1%, esto fue producto de la conformación de sus inversiones, las cuales fueron en su totalidad Certificados de Inversión Previsional (CIP) con rentabilidad alrededor del 4%. Por su parte, la rentabilidad real al igual que en el fondo conservador, se ve afectada por el incremento en la inflación durante el 2021.

**Gráfico 80. 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 12,014.0 millones (Tabla 14), 6.7% mayor que septiembre 2020, conformado por una cartera de inversiones de USD 11,422.4 millones y depósitos en cuenta corriente con USD 149.7 millones. La mayor concentración de títulos correspondió a los provenientes del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales con el 59.4% de las inversiones, seguido por los emitidas por la Dirección General de Tesorería con 17.9% y valores extranjeros con 9.5%, entre los principales.

Al analizar el crecimiento anual de la estructura de inversiones, el mayor aumento interanual fue para fondos de inversión locales, con un saldo a septiembre 2021 de USD 49.4 millones, producto de un incremento de 399.2%, seguido por depósitos en cuenta corriente con 82.8%. Las inversiones con mayor disminución respecto al año anterior fueron las de sociedades nacionales con 74.9% y bancos con 10.4%.

**Tabla 14. Monto en millones de USD, participación y variación del Fondo Conservador**

| Estructura de inversiones    | sep-20              |               | sep-21             |               | Variación anual |
|------------------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|
|                              | Monto               | %             | Monto              | %             |                 |
| FOP                          | \$ 6,710.16         | 59.6%         | \$ 7,141.4         | 59.4%         | 6.4%            |
| Eurobonos                    | \$ 2,029.52         | 18.0%         | \$ 2,152.7         | 17.9%         | 6.1%            |
| Valores extranjeros          | \$ 961.89           | 8.5%          | \$ 1,145.0         | 9.5%          | 19.0%           |
| Bancos                       | \$ 682.01           | 6.1%          | \$ 611.0           | 5.1%          | -10.4%          |
| Fondos de titularización     | \$ 571.96           | 5.1%          | \$ 591.6           | 4.9%          | 3.4%            |
| Depósitos                    | \$ 81.86            | 0.7%          | \$ 149.7           | 1.2%          | 82.8%           |
| Otras Instituciones Públicas | \$ 167.98           | 1.5%          | \$ 161.6           | 1.3%          | -3.8%           |
| Sociedades nacionales        | \$ 46.44            | 0.4%          | \$ 11.6            | 0.1%          | -74.9%          |
| Fondos de inversión          | \$ 9.89             | 0.1%          | \$ 49.4            | 0.4%          | 399.2%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>\$ 11,261.72</b> | <b>100.0%</b> | <b>\$ 12,014.0</b> | <b>100.0%</b> | <b>6.7%</b>     |

Fuente: Administradoras del Fondo para Pensiones

Las inversiones del Fondo Especial de Retiro fueron por USD 818.8 millones, menor en 9.4% respecto al año anterior, conformado por USD 781.3 millones en inversiones en el FOP y USD 37.4 millones en depósitos en cuenta corriente y a plazo.

# Sistema de Pensiones Público (SPP)

## Afiliados y cotizantes

A septiembre 2021, el total de afiliados en el SPP fue de 212,177 personas, mientras que los cotizantes fueron 4,949, inferior en 9.8% respecto a septiembre 2020. Los cotizantes del SPP tienen un comportamiento a la baja a medida que estos entran a la edad de pensión por vejez pues este sistema ya no ingresan más cotizantes.

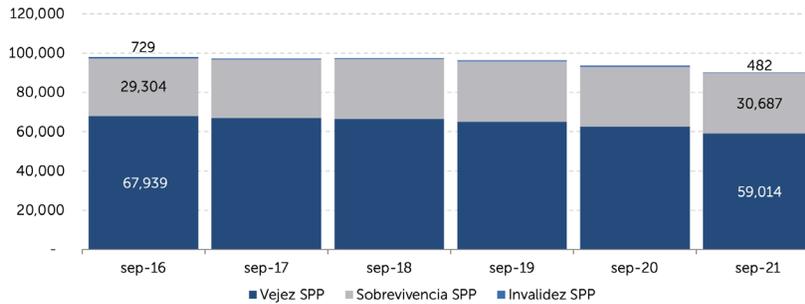
De acuerdo con el instituto previsional, el 79.5% de los cotizantes pertenecía al Instituto Nacional de Pensiones para Empleados Públicos (INPEP) y el 20.5% al Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS).

## Pensionados

Los institutos previsionales reportaron 90,183 personas pensionadas, siendo menor en 3.7% a septiembre 2020. De acuerdo con el tipo de pensión otorgada, el 65.4% fue por vejez, 34.0% por sobrevivencia y 0.5% por invalidez (Gráfico 81). Los pensionados por sobrevivencia a su vez estaban constituidos en 92.6% por viudez, 6.4% por orfandad y 0.9% por ascendencia.

**“Los institutos previsionales reportaron 90,183 personas pensionadas, siendo 65.4% por vejez, 34.0% sobrevivencia y 0.5% por invalidez.”**

**Gráfico 81. Pensionados por tipo a septiembre de cada año**



Fuente: Institutos previsionales

De acuerdo con el género de los pensionados, las mujeres representaron el 64.1% (57,827 pensionadas) y los hombres el 35.9% (32,356 pensionados). La estructuración de los beneficios otorgados de acuerdo con el Gráfico 82 destaca que, el 51.1% de las mujeres recibieron una pensión por vejez y el 46.5% por viudez, mientras que los hombres el 91.1% recibió una pensión por vejez.

**Gráfico 82. Pensionados por tipo y género a septiembre 2021**



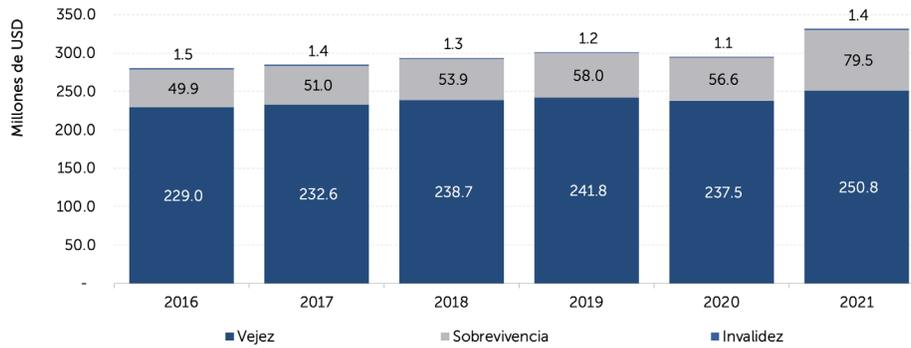
Fuente: Institutos previsionales

El 55.0% de los pensionados recibió una pensión por medio del Instituto Nacional de Pensiones para Empleados Públicos (INPEP) mientras que el 45.0% a través de la Unidad de Pensionados del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (UPISS).

### Pensiones pagadas al tercer trimestre 2021 (SPP)

El monto total de las pensiones pagadas al tercer trimestre de 2021 fue de USD 331.7 millones, superior en 12.3% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento fue considerablemente superior debido al aumento de la pensión mínima a partir de enero del 2021. El 75.6% del monto fue destinado a pagos de pensión por vejez, 24.0% a sobrevivencia y 0.4% a pensiones por invalidez (Gráfico 83).

**Gráfico 83. Pensiones pagadas por tipo a septiembre de cada año, en millones de USD**

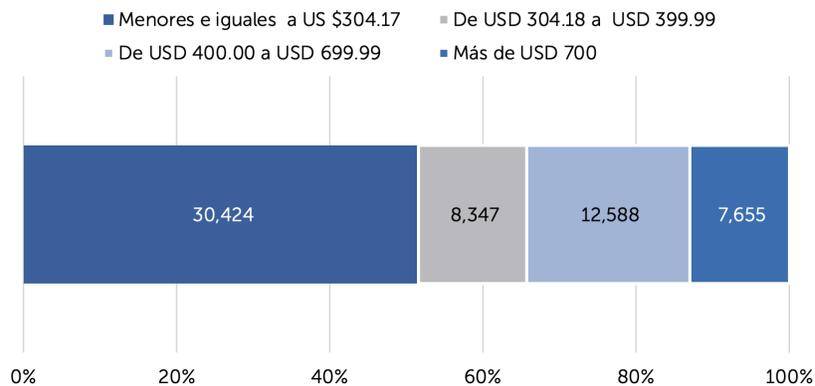


Fuente: Institutos previsionales

El pago de pensiones del mes de septiembre fue de USD 37.3 millones, 15.3% más que en septiembre del año anterior; de dicho total, USD 28.0 millones (74.9%) se destinaron al pago de pensiones por vejez, USD 9.2 millones (24.7%) a sobrevivencia y USD 0.1 millones (0.4%) a pensiones por invalidez.

Durante el mes analizado, el 51.6% de los pensionados por vejez (30,424 personas) recibieron pagos menores e iguales a USD 304.17, el 14.1% (8,347 pensionados) de USD 304.18 a USD 399.99, el 21.3% (12,588) de USD 400.00 hasta USD 699.99 y el 13.0% (7,655) recibieron pensiones mayores a USD 700.00 (Gráfico 84).

**Gráfico 84. Rango de pensiones pagadas por vejez en septiembre 2021**

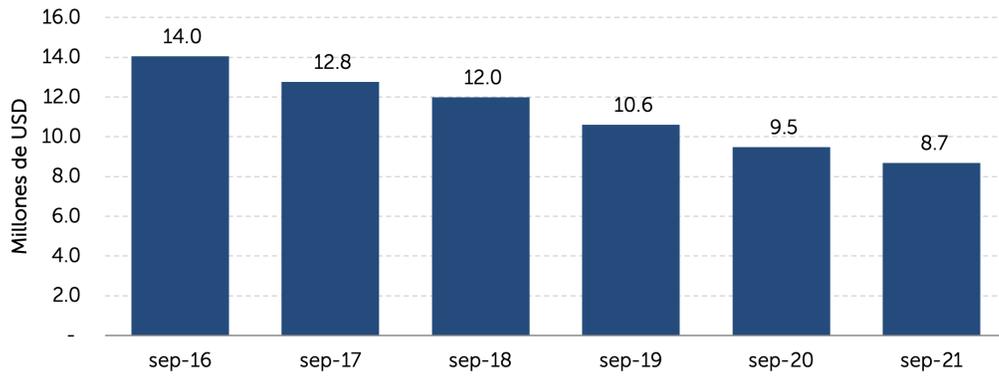


Fuente: Institutos previsionales

## Recaudación acumulada del SPP

La recaudación acumulada a septiembre 2020 fue de USD 8.7 millones, menor en 8.5% respecto al año anterior (Gráfico 85).

**Gráfico 85. Recaudaciones acumuladas a septiembre de cada año**



Fuente: Institutos previsionales

# Anexos

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

| Cuenta   | sep-20          | sep-21          | Variación    |             |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| <b>1 Activos</b>                                     | <b>22,131.1</b> | <b>22,955.3</b> | <b>824.2</b> | <b>3.7%</b> |
| 11 Activos de intermediación                         | 21,195.9        | 21,964.8        | 768.9        | 3.6%        |
| 111 Fondos disponibles                               | 3,916.8         | 4,088.3         | 171.4        | 4.4%        |
| 112 Adquisición temporal de documentos               | 34.5            | 34.5            | (0.0)        | 0.0%        |
| 113 Inversiones financieras                          | 2,823.5         | 2,711.4         | (112.2)      | -4.0%       |
| 114 Préstamos  | 14,421.0        | 15,130.6        | 709.6        | 4.9%        |
| Préstamos brutos                                     | 14,839.0        | 15,656.4        | 817.5        | 5.5%        |
| Provisiones para incobrabilidad de préstamos         | (418.0)         | (525.8)         | (107.8)      | 25.8%       |
| 12 Otros activos                                     | 544.1           | 582.7           | 38.5         | 7.1%        |
| 122 Bienes recibidos en pago o adjudicados           | 118.0           | 102.5           | (15.4)       | -13.1%      |
| 123 Existencias                                      | 4.1             | 2.9             | (1.2)        | -28.3%      |
| 124 Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos | 202.2           | 209.3           | 7.1          | 3.5%        |
| 125 Cuentas por cobrar                               | 162.7           | 205.5           | 42.8         | 26.3%       |
| 126 Derechos y participaciones                       | 57.2            | 62.4            | 5.2          | 9.1%        |
| 13 Activo fijo                                       | 391.1           | 407.9           | 16.7         | 4.3%        |
| <b>4 Derechos futuros y contingencias</b>            | <b>477.9</b>    | <b>524.7</b>    | <b>46.8</b>  | <b>9.8%</b> |
| <b>Total activos y contingencias</b>                 | <b>22,609.0</b> | <b>23,480.0</b> | <b>871.0</b> | <b>3.9%</b> |
| <b>2 Pasivos</b>                                     | <b>19,523.2</b> | <b>20,164.6</b> | <b>641.4</b> | <b>3.3%</b> |
| 21 Pasivos de intermediación                         | 18,870.9        | 19,451.5        | 580.6        | 3.1%        |
| 211 Depósitos  | 15,727.8        | 16,458.3        | 730.5        | 4.6%        |
| Cuenta corriente                                     | 4,406.1         | 4,999.7         | 593.7        | 13.5%       |
| Cuenta de ahorro                                     | 4,652.8         | 5,038.5         | 385.7        | 8.3%        |
| Plazo  | 6,332.0         | 6,115.0         | (217.0)      | -3.4%       |
| Restringidos e inactivos                             | 336.9           | 305.0           | (31.9)       | -9.5%       |
| 212 Préstamos  | 2,034.7         | 1,972.8         | (61.9)       | -3.0%       |
| 213 Obligaciones a la vista                          | 140.0           | 165.1           | 25.1         | 17.9%       |
| 214 Títulos de emisión propia                        | 951.3           | 827.4           | (123.9)      | -13.0%      |
| 215 Documentos transados                             | 17.2            | 28.0            | 10.8         | 63.1%       |
| 216 Cheques y otros valores por aplicar              | 0.0             | -               | (0.0)        | -100.0%     |
| 22 Otros pasivos                                     | 619.1           | 681.9           | 62.8         | 10.1%       |
| 222 Cuentas por pagar                                | 469.9           | 524.9           | 55.0         | 11.7%       |
| 223 Retenciones                                      | 9.9             | 10.3            | 0.4          | 3.5%        |
| 224 Provisiones                                      | 82.9            | 84.0            | 1.1          | 1.3%        |
| 225 Créditos diferidos                               | 56.4            | 62.7            | 6.4          | 11.3%       |
| 24 Deuda subordinada                                 | 33.3            | 31.3            | (2.0)        | -6.0%       |
| <b>3 Patrimonio</b>                                  | <b>2,555.2</b>  | <b>2,742.4</b>  | <b>187.3</b> | <b>7.3%</b> |
| 31 Patrimonio  | 2,250.6         | 2,354.6         | 104.1        | 4.6%        |
| 311 Capital social pagado                            | 1,444.7         | 1,516.0         | 71.3         | 4.9%        |
| 312 Aportes de capital pendientes de formalizar      | 0.3             | 0.4             | 0.1          | 44.0%       |
| 313 Reservas de capital                              | 543.5           | 571.5           | 28.0         | 5.1%        |
| 314 Resultados por aplicar                           | 262.1           | 266.8           | 4.7          | 1.8%        |
| 32 Patrimonio restringido                            | 304.6           | 387.8           | 83.2         | 27.3%       |
| 321 Utilidades no distribuibles                      | 151.4           | 238.3           | 86.8         | 57.3%       |
| 322 Revaluaciones                                    | 46.8            | 46.8            | 0.0          | 0.1%        |
| 323 Recuperaciones de activos castigados             | 5.2             | 5.2             | (0.0)        | -0.2%       |
| 324 Donaciones                                       | 0.1             | 0.1             | -            | 0.0%        |
| 325 Provisiones                                      | 101.0           | 97.4            | (3.7)        | -3.6%       |
| <b>5 Compromisos futuros y contingencias</b>         | <b>530.7</b>    | <b>573.0</b>    | <b>42.3</b>  | <b>8.0%</b> |
| <b>Total pasivo, patrimonio y contingencias</b>      | <b>22,609.0</b> | <b>23,480.0</b> | <b>871.0</b> | <b>3.9%</b> |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

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



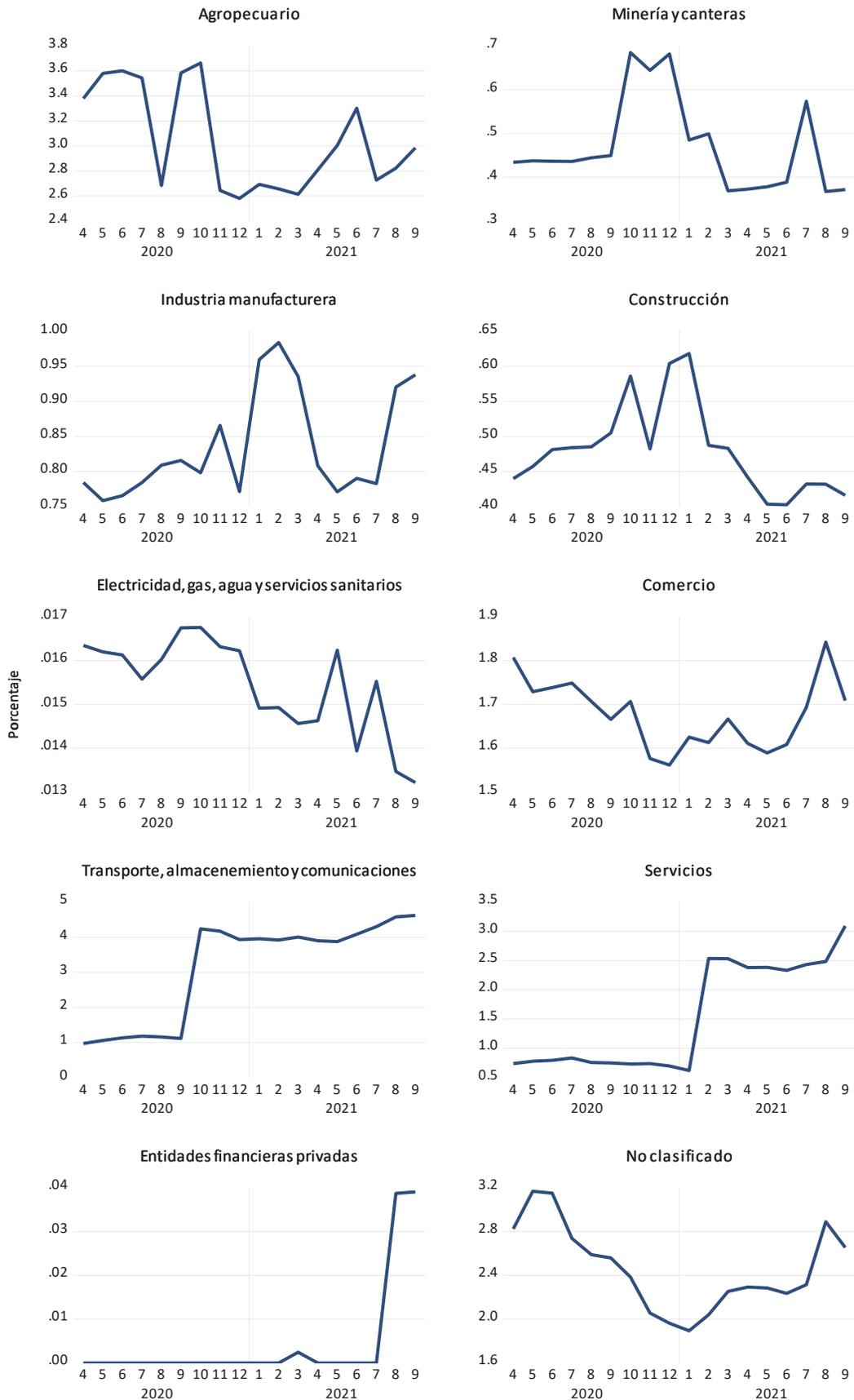
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

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

|  | sep-20  | sep-21  | Variación interanual |        |
|--|---------|---------|----------------------|--------|
|  |         |         | Millones de USD      | %      |
| <b>Agropecuario</b>                          | 437.3   | 416.9   | -20.41               | -4.7%  |
| 1. Agricultura                               | 246.6   | 213.5   | -33.16               | -13.4% |
| A. Café                                      | 68.1    | 63.2    | -4.92                | -7.2%  |
| B. Algodón                                   | 0.0     | 0.0     | 0.00                 | -16.5% |
| C. Caña de Azúcar                            | 107.0   | 82.2    | -24.85               | -23.2% |
| D. Maíz                                      | 33.3    | 33.1    | -0.20                | -0.6%  |
| E. Frijol                                    | 3.7     | 3.6     | -0.13                | -3.4%  |
| F. Arroz                                     | 3.2     | 3.0     | -0.14                | -4.3%  |
| G. Otros Productos Agrícolas                 | 31.3    | 28.4    | -2.91                | -9.3%  |
| 2. Ganadería                                 | 63.8    | 64.5    | 0.72                 | 1.1%   |
| 3. Avicultura                                | 23.3    | 30.5    | 7.16                 | 30.7%  |
| 4. Pesca, apicultura y otros                 | 17.7    | 26.4    | 8.68                 | 49.0%  |
| 5. Refinanciamientos                         | 85.9    | 82.1    | -3.81                | -4.4%  |
| <b>Minería y Canteras</b>                    | 4.8     | 6.4     | 1.54                 | 31.9%  |
| <b>Industria Manufacturera</b>               | 1,342.8 | 1,511.8 | 169.04               | 12.6%  |
| 1. Productos alimenticios                    | 493.3   | 547.8   | 54.58                | 11.1%  |
| 2. Bebidas y Tabaco                          | 65.9    | 55.7    | -10.12               | -15.4% |
| 3. Textiles y vestuarios                     | 155.0   | 136.5   | -18.47               | -11.9% |
| 4. Industria de Madera                       | 2.6     | 2.4     | -0.20                | -7.7%  |
| 5. Fabricación de Muebles y Accesorios       | 9.3     | 15.3    | 6.03                 | 65.1%  |
| 6. Papel Cartón y Productos de papel ca      | 164.3   | 178.9   | 14.67                | 8.9%   |
| 7. Productos de Cuero y Caucho               | 3.0     | 4.2     | 1.22                 | 41.1%  |
| 8. Productos Químicos                        | 109.8   | 121.2   | 11.42                | 10.4%  |
| 9. Productos derivados del Petróleo          | 1.1     | 1.0     | -0.02                | -2.0%  |
| 10. Productos minerales no Metálicos         | 18.0    | 18.3    | 0.34                 | 1.9%   |
| 11. Industrias Metálicas Básicas             | 7.2     | 12.8    | 5.59                 | 78.0%  |
| 12. Productos Metálicos                      | 65.7    | 100.1   | 34.39                | 52.4%  |
| 13. Industria de la Maquila                  | 33.3    | 40.7    | 7.33                 | 22.0%  |
| 14. Otros Productos Industriales             | 194.6   | 245.1   | 50.53                | 26.0%  |
| 15. Refinanciamientos                        | 20.0    | 31.8    | 11.75                | 58.7%  |
| <b>Construcción</b>                          | 793.0   | 779.1   | -13.93               | -1.8%  |
| 1. Viviendas                                 | 159.6   | 114.5   | -45.04               | -28.2% |
| 2. Construcciones agropecuarias              | 3.4     | 3.0     | -0.36                | -10.8% |
| 3. Edificios industriales, comerciales y de  | 421.2   | 450.4   | 29.19                | 6.9%   |
| 4. Hoteles y similares                       | 4.9     | 0.1     | -4.79                | -98.6% |
| 5. Urbanización de terrenos y otros          | 190.7   | 184.8   | -5.92                | -3.1%  |
| 6. Refinanciamientos                         | 13.3    | 26.3    | 12.99                | 97.9%  |
| <b>Electricidad, gas, agua y servicios</b>   | 349.4   | 447.0   | 97.58                | 27.9%  |
| <b>Comercio</b>                              | 1,990.8 | 2,113.1 | 122.37               | 6.1%   |
| 1. De importación                            | 431.1   | 425.2   | -5.93                | -1.4%  |
| 2. De exportación                            | 25.8    | 24.9    | -0.84                | -3.3%  |
| 3. Interno                                   | 1,312.3 | 1,400.7 | 88.35                | 6.7%   |
| 4. Otros Comerciales                         | 163.8   | 201.6   | 37.74                | 23.0%  |
| 5. Refinanciamientos                         | 85.9    | 82.1    | -3.81                | -4.4%  |
| <b>Transporte, almacenaje y comunicación</b> | 329.5   | 331.7   | 2.18                 | 0.7%   |
| 1. Transporte por carretera                  | 259.6   | 261.0   | 1.45                 | 0.6%   |
| 2. Servicio de Comunicaciones                | 4.8     | 7.3     | 2.51                 | 52.1%  |
| 3. Otros                                     | 52.3    | 42.1    | -10.25               | -19.6% |
| 4. Refinanciamientos                         | 12.8    | 21.3    | 8.47                 | 66.2%  |
| <b>Servicios</b>                             | 1,168.5 | 1,326.4 | 157.92               | 13.5%  |
| 1. Establecimiento de enseñanza              | 84.2    | 75.1    | -9.12                | -10.8% |
| 2. Servicios médicos y sanitarios            | 85.4    | 99.8    | 14.42                | 16.9%  |
| 3. Otros                                     | 52.3    | 42.1    | -10.25               | -19.6% |
| 4. Refinanciamientos                         | 12.8    | 21.3    | 8.47                 | 66.2%  |
| <b>Instituciones Financieras</b>             | 381.7   | 371.2   | -10.55               | -2.8%  |
| <b>Otras Actividades</b>                     | 230.8   | 240.7   | 9.90                 | 4.3%   |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

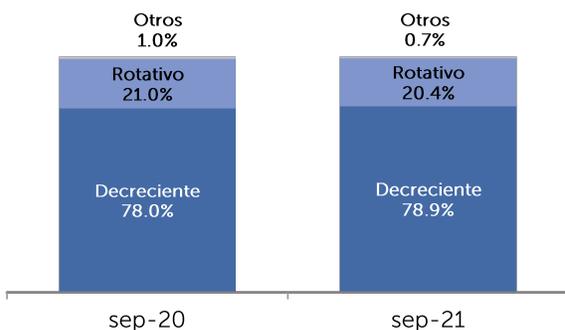
### Anexo 03. Evolución del índice de vencimiento por sector



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

### Anexo 04. Estadísticas de préstamos a empresas

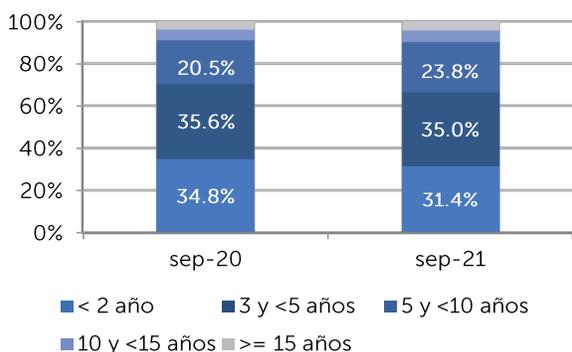
A) Saldos por tipo de préstamos



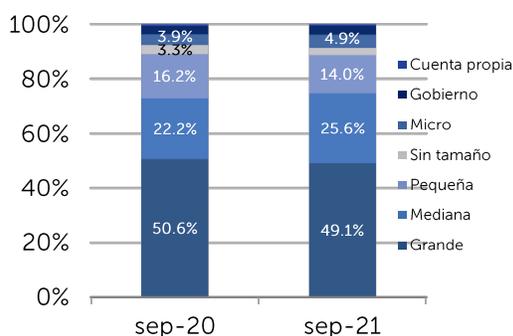
B) Estadísticas por tipo de préstamos

|                         | Decrecientes |         | Rotativos |         | Otros  |        | Empresas |         |
|-------------------------|--------------|---------|-----------|---------|--------|--------|----------|---------|
|                         | sep-20       | sep-21  | sep-20    | sep-21  | sep-20 | sep-21 | sep-20   | sep-21  |
| Saldo adeudado          | 5,481.3      | 5,966.1 | 1,479.1   | 1,543.8 | 68.4   | 52.8   | 7,028.7  | 7,562.7 |
| Número de créditos      | 101,894      | 96,567  | 9,918     | 9,258   | 5,625  | 6,700  | 117,437  | 112,525 |
| Tasa efectiva ponderada | 9.1          | 8.9     | 7.2       | 7.0     | 16.8   | 16.8   | 8.8      | 8.6     |
| Índice de vencimiento   | 1.6%         | 1.7%    | 0.4%      | 1.8%    | 0.6%   | 1.1%   | 1.3%     | 1.7%    |

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 |      |
|------------|-------------------------------|---------|--------------------|---------|----------------|------|-------------------------|------|-----------------------|------|
|            | 2020                          | 2021    | 2020               | 2021    | 2020           | 2021 | 2020                    | 2021 | 2020                  | 2021 |
| Grande     | 3,345.1                       | 3,714.7 | 19,923             | 21,699  | 230,168        | 0    | 7.4                     | 7.2  | 1.0%                  | 0.9% |
| Mediana    | 1,805.0                       | 1,933.1 | 25,617             | 30,890  | 93,674         | 0    | 8.5                     | 8.3  | 0.6%                  | 2.5% |
| Pequeña    | 1,061.7                       | 1,058.1 | 22,064             | 21,514  | 62,692         | 0    | 10.5                    | 10.7 | 2.1%                  | 2.2% |
| Micro      | 304.8                         | 368.1   | 32,115             | 29,585  | 13,049         | 0    | 16.4                    | 15.2 | 4.5%                  | 4.1% |
| Gobierno   | 215.4                         | 245.4   | 243                | 245     | 1,167,461      | 1    | 10.1                    | 10.0 | 0.0%                  | 0.0% |
| Autoempleo | 47.7                          | 46.8    | 13,183             | 6,561   | 5,164          | 0    | 15.0                    | 13.0 | 5.6%                  | 5.6% |
| Sin tamaño | 249.0                         | 196.4   | 4,292              | 2,031   | 75,080         | 0    | 9.5                     | 9.7  | 3.2%                  | 2.4% |
| Empresas   | 7,028.7                       | 7,562.7 | 117,437            | 112,525 | 80,567         | 0    | 8.8                     | 8.6  | 1.3%                  | 1.7% |

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

F) Préstamos con modificaciones



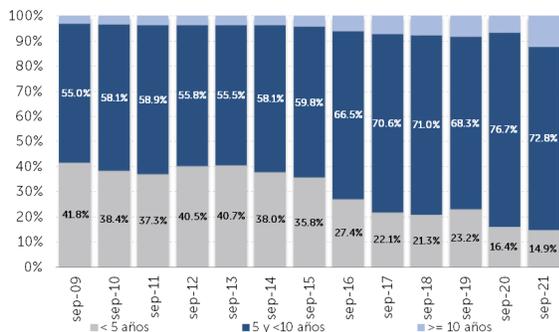
G) Modificaciones por sector

| Sector   | Consolidación |       | Reestructuración |       | Refinanciamiento |       | Otros |       | Totales |       |
|--|---------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|-------|-------|---------|-------|
|  | 2020          | 2021  | 2020             | 2021  | 2020             | 2021  | 2020  | 2021  | 2020    | 2021  |
| Agropecuario                                     | 5.8%          | 6.2%  | 8.5%             | 8.3%  | 36.7%            | 28.0% | 1.2%  | 0.0%  | 11.6%   | 10.5% |
| Minerías y canteras                              | 0.0%          | 0.0%  | 0.0%             | 0.0%  | 0.0%             | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%    | 0.0%  |
| Industria manufacturera                          | 14.2%         | 18.0% | 19.7%            | 6.6%  | 8.4%             | 10.9% | 13.8% | 14.0% | 15.0%   | 15.0% |
| Construcción                                     | 14.0%         | 12.2% | 9.8%             | 18.7% | 5.4%             | 8.8%  | 6.3%  | 7.1%  | 11.3%   | 12.4% |
| Electricidad, gas, agua y servicios sanitarios   | 0.9%          | 3.3%  | 3.8%             | 4.8%  | 0.0%             | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 1.6%    | 2.9%  |
| Comercio   | 25.8%         | 25.7% | 32.7%            | 23.1% | 24.2%            | 19.2% | 60.1% | 56.2% | 27.9%   | 24.2% |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones      | 7.6%          | 8.6%  | 6.2%             | 7.7%  | 5.3%             | 7.1%  | 2.8%  | 3.2%  | 6.8%    | 8.1%  |
| Servicios  | 23.8%         | 21.3% | 16.9%            | 28.8% | 11.6%            | 16.6% | 15.8% | 19.5% | 19.6%   | 21.5% |
| Instituciones financieras privadas               | 1.9%          | 1.3%  | 0.0%             | 1.3%  | 0.1%             | 0.2%  | 0.0%  | 0.0%  | 1.0%    | 1.1%  |
| Gobierno central y otras instituciones oficiales | 0.0%          | 0.0%  | 0.0%             | 0.0%  | 0.0%             | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%    | 0.0%  |
| No clasificadas                                  | 6.0%          | 3.5%  | 2.4%             | 0.8%  | 8.3%             | 9.3%  | 0.0%  | 0.0%  | 5.2%    | 4.2%  |
| Empresas   | 100%          | 100%  | 100%             | 100%  | 100%             | 100%  | 100%  | 100%  | 100%    | 100%  |

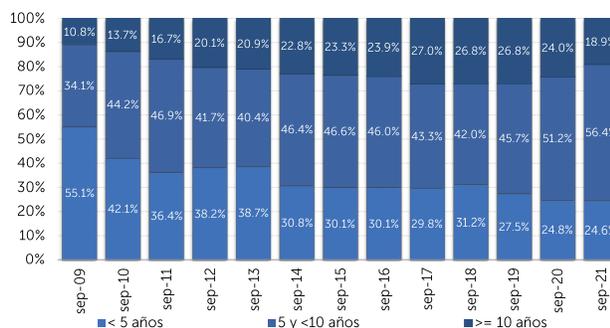
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

### Anexo 05. Estadísticas de préstamos de consumo

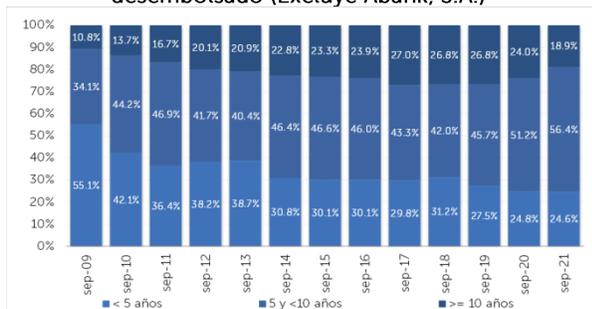
A) Número de préstamos decrecientes por plazo (Excluye Abank, S.A.)



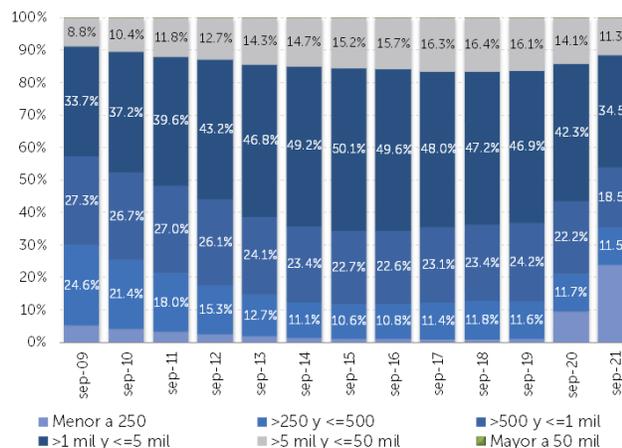
B) Número de tarjetas de crédito por plazo



C) Número de préstamos decrecientes por monto desembolsado (Excluye Abank, S.A.)



D) Número de tarjetas de crédito por monto desembolsado



E) Estadísticas de préstamos decrecientes (Excluye Abank, S.A.)

|                     | Saldo adeudado (USD millones) |         | Número de créditos |         | Monto promedio |        | Tasa efectiva ponderada |      | Índice de vencimiento |       |
|---------------------|-------------------------------|---------|--------------------|---------|----------------|--------|-------------------------|------|-----------------------|-------|
|                     | 2020                          | 2021    | 2020               | 2021    | 2020           | 2021   | 2020                    | 2021 | 2020                  | 2021  |
| Menor a 250         | 17.8                          | 1.2     | 317,746            | 23,048  | 69             | 140    | 43.4                    | 59.4 | 0.5%                  | 11.0% |
| >250 a <=500        | 17.4                          | 3.2     | 60,739             | 14,016  | 373            | 405    | 35.1                    | 50.2 | 0.5%                  | 6.2%  |
| >500 a <= 1 mil     | 35.9                          | 18.2    | 62,498             | 31,469  | 758            | 808    | 32.7                    | 39.4 | 1.1%                  | 6.5%  |
| > 1 mil a <= 5 mil  | 670.8                         | 640.3   | 298,183            | 280,541 | 2,985          | 3,075  | 19.6                    | 20.2 | 1.6%                  | 5.4%  |
| > 5 mil a <= 50 mil | 3,035.8                       | 3,324.0 | 304,651            | 321,921 | 12,571         | 12,926 | 13.6                    | 13.5 | 1.1%                  | 2.8%  |
| Mayor a 50 mil      | 203.9                         | 225.7   | 2,943              | 3,352   | 84,943         | 83,061 | 10.6                    | 10.7 | 2.8%                  | 3.4%  |
| Consumo             | 3,981.7                       | 4,212.7 | 1,046,760          | 674,347 | 4,836          | 7,914  | 14.6                    | 14.5 | 1.3%                  | 3.3%  |

Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

<sup>1</sup> Se excluye de este análisis a Banco Abank, S.A., quien asigna un número de préstamo por cada desembolso realizado por el deudor.

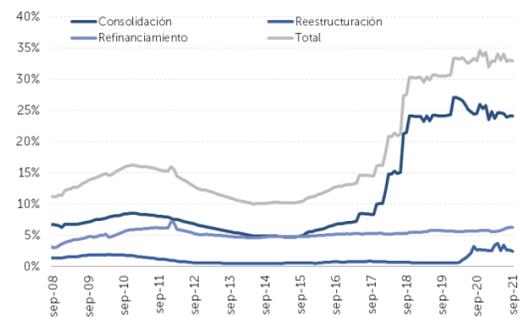
F) Estadísticas de tarjeta de crédito

|                     | Saldo adeudado<br>(millones de USD - %) |       | Número de créditos |           | Monto promedio |        | Tasa efectiva ponderada |      | Índice de vencimiento |      |
|---------------------|---|-------|--------------------|-----------|----------------|--------|-------------------------|------|-----------------------|------|
|                     | 2020                                    | 2021  | 2020               | 2021      | 2020           | 2021   | 2020                    | 2021 | 2020                  | 2021 |
| Menor a 250         | 7.2                                     | 16.1  | 92,160             | 286,817   | 86             | 77     | 36.2                    | 28.4 | 0%                    | 0%   |
| >250 a <=500        | 34.4                                    | 33.9  | 110,330            | 136,397   | 443            | 416    | 39.4                    | 37.8 | 3%                    | 3%   |
| >500 a <= 1 mil     | 87.5                                    | 84.7  | 210,221            | 220,297   | 777            | 769    | 41.0                    | 39.8 | 2%                    | 6%   |
| > 1 mil a <= 5 mil  | 399.1                                   | 380.6 | 400,052            | 410,573   | 2,462          | 2,429  | 34.6                    | 33.6 | 2%                    | 6%   |
| > 5 mil a <= 50 mil | 475.0                                   | 465.9 | 133,799            | 134,880   | 10,559         | 10,845 | 26.7                    | 26.6 | 1%                    | 5%   |
| Mayor a 50 mil      | 1.8                                     | 2.6   | 69                 | 118       | 76,665         | 69,927 | 20.5                    | 22.4 | 16%                   | 17%  |
| Consumo             | 1,004.9                                 | 983.8 | 946,631            | 1,189,082 | 2,771          | 2,285  | 31.5                    | 30.7 | 2%                    | 6%   |

G) Índice de vencimiento



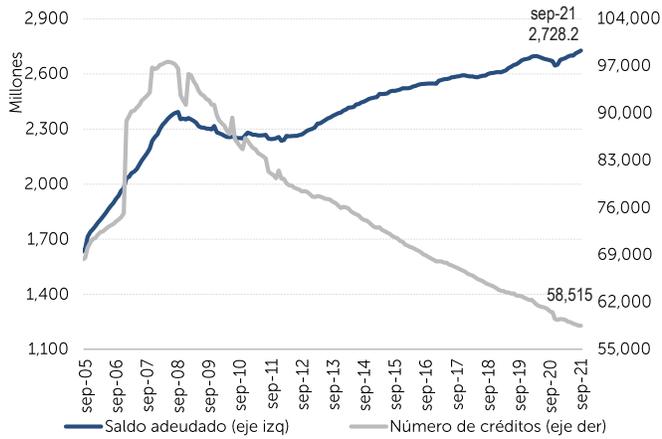
H) Préstamos decrecientes con modificaciones



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

### Anexo 06. Estadísticas de préstamos para vivienda

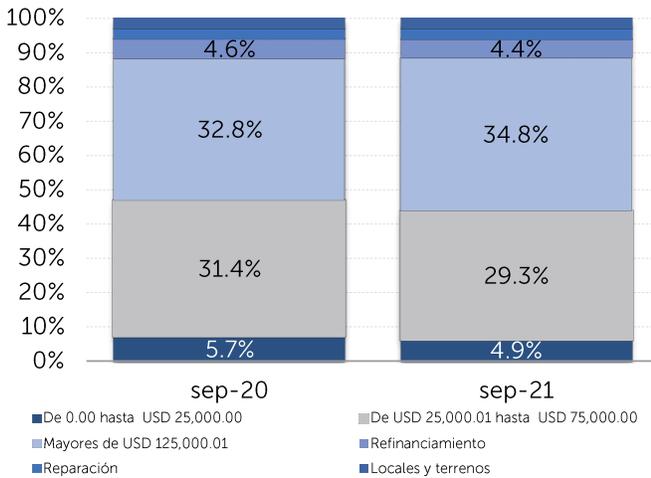
A) Saldo Adeudado y número de préstamos



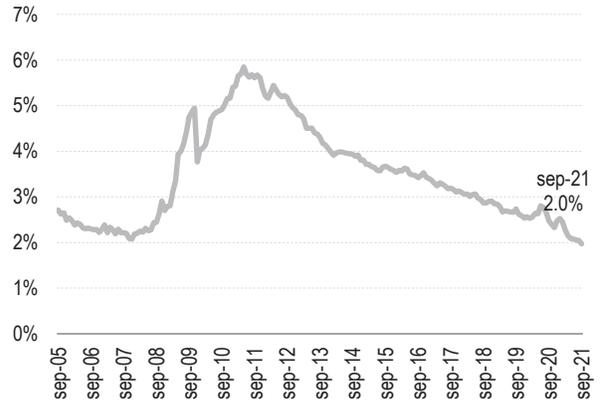
B) Número de préstamos otorgados al mes



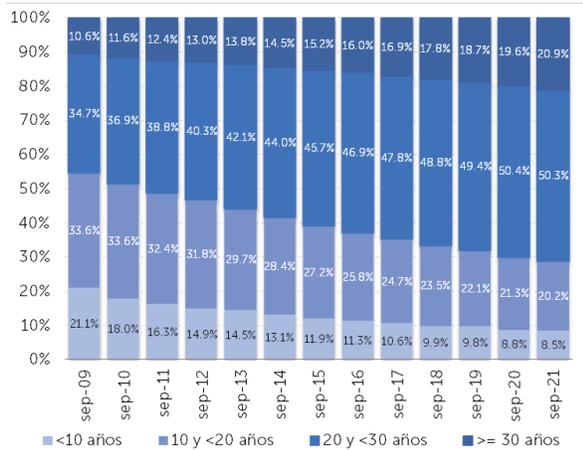
C) Saldos por precio y tipo de inmueble



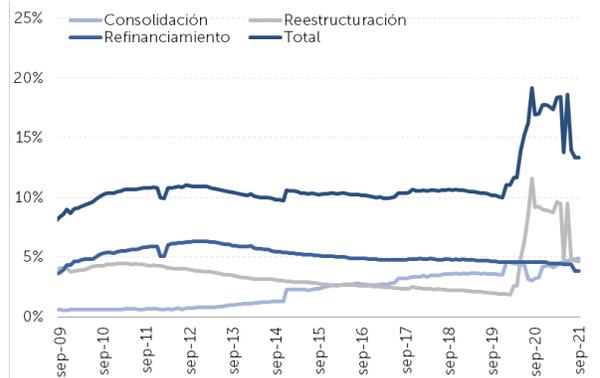
D) Índice de vencimiento



E) Préstamos por plazo de otorgamiento

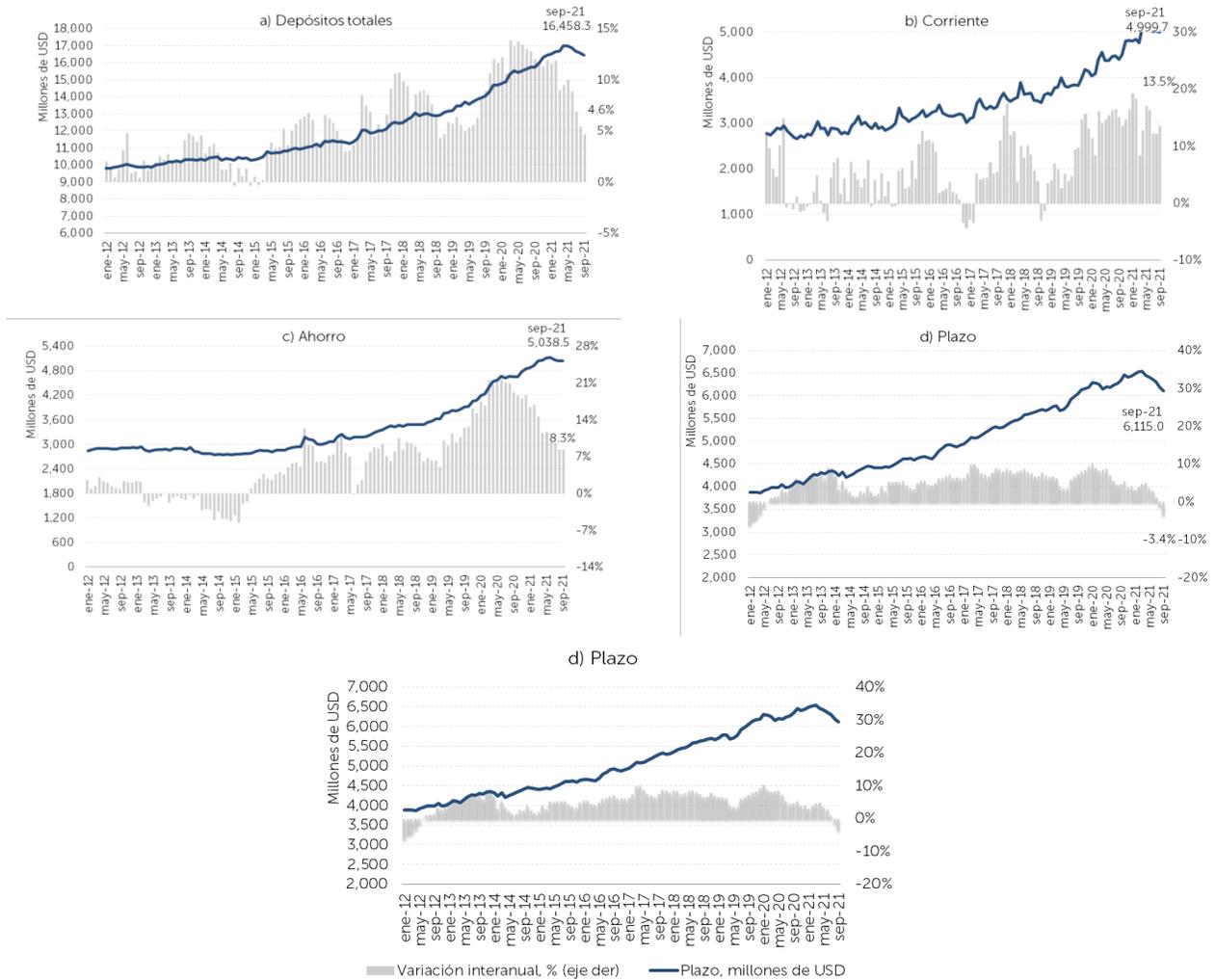


F) Préstamos decrecientes con modificaciones



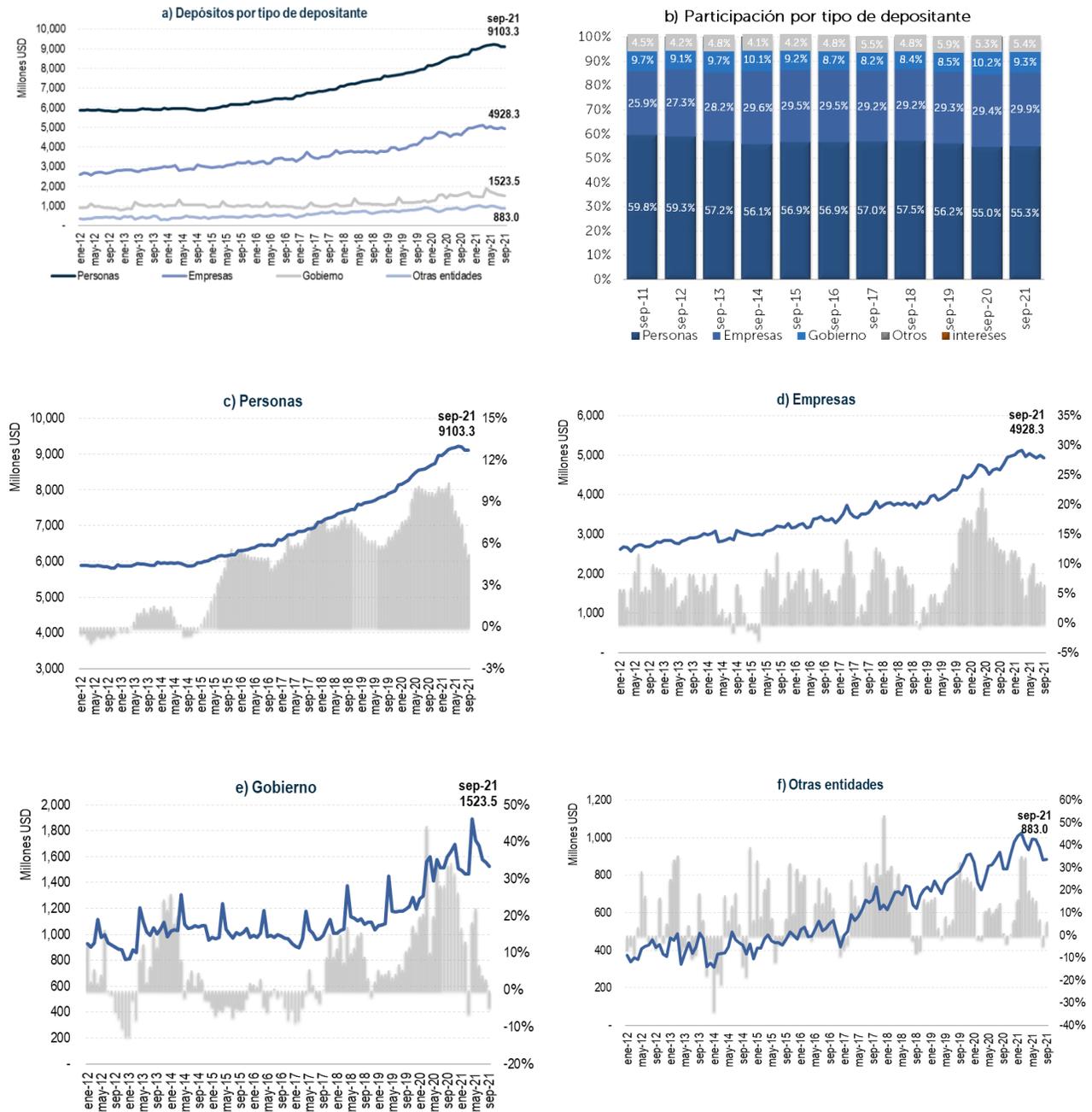
Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

### Anexo 07. Estadísticas por tipo de depósito



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

### Anexo 08. Estadísticas por tipo de depositante



Fuente: Sistema Central de Riesgos de la SSF

**Anexo 09. Estado de resultados de bancos, bancos cooperativos y SAC**

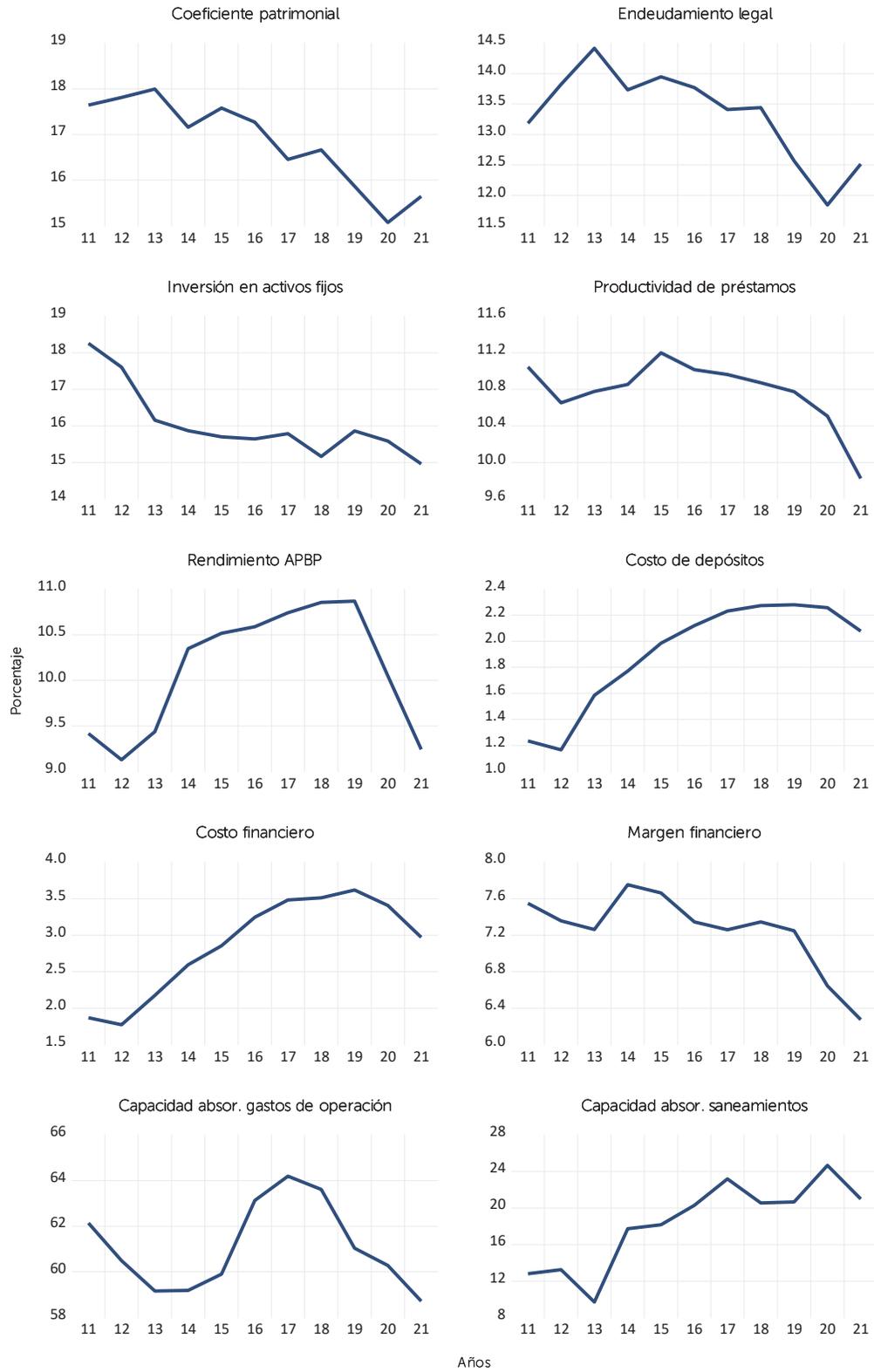
(millones de USD)

| Cuenta   | sep-20         | sep-21         | Variación     |               |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Ingresos de operación</b>                       | <b>1,386.6</b> | <b>1,425.1</b> | <b>38.5</b>   | <b>2.8%</b>   |
| 61 Ingresos de operaciones de intermediación       | 1,276.0        | 1,283.0        | 6.9           | 0.5%          |
| 62 Ingresos de otras operaciones                   | 110.6          | 142.1          | 31.6          | 28.6%         |
| <b>Costo de operación</b>                          | <b>479.4</b>   | <b>478.6</b>   | <b>(0.8)</b>  | <b>-0.2%</b>  |
| 711 Captación de recursos                          | 428.2          | 407.8          | (20.4)        | -4.8%         |
| 72 Costo de otras operaciones                      | 51.2           | 70.8           | 19.6          | 38.3%         |
| <b>Utilidad financiera</b>                         | <b>907.2</b>   | <b>946.5</b>   | <b>39.3</b>   | <b>4.3%</b>   |
| <b>Gastos de operación</b>                         | <b>506.4</b>   | <b>516.8</b>   | <b>10.4</b>   | <b>2.1%</b>   |
| 811 Gastos de funcionarios y empleados             | 256.7          | 254.4          | (2.4)         | -0.9%         |
| 812 Gastos generales                               | 203.5          | 212.8          | 9.2           | 4.5%          |
| 813 Depreciaciones y amortizaciones                | 46.1           | 49.6           | 3.5           | 7.6%          |
| <b>Utilidad de operación</b>                       | <b>400.8</b>   | <b>429.7</b>   | <b>28.9</b>   | <b>7.2%</b>   |
| <b>Saneamientos netos</b>                          | <b>209.1</b>   | <b>192.7</b>   | <b>(16.4)</b> | <b>-7.8%</b>  |
| Liberación de reservas de saneamiento              | 17.6           | 91.1           | 73.6          | 419.1%        |
| Saneamiento de activos de intermediación           | 224.1          | 280.1          | 56.0          | 25.0%         |
| Saneamientos                                       | 2.6            | 3.8            | 1.2           | 47.4%         |
| <b>Castigos de activos y contingencias</b>         | <b>11.3</b>    | <b>15.9</b>    | <b>4.6</b>    | <b>40.9%</b>  |
| Castigos de activos de intermediación              | 2.7            | 7.5            | 4.8           | 175.6%        |
| Castigos de contingencias                          | -              | -              | -             | -             |
| Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados | 8.6            | 8.5            | (0.1)         | -1.5%         |
| <b>Utilidad después de saneamientos</b>            | <b>180.4</b>   | <b>221.1</b>   | <b>40.7</b>   | <b>22.6%</b>  |
| Otros ingresos no operacionales                    | 51.6           | 80.1           | 28.5          | 55.2%         |
| Otros gastos no operacionales                      | 13.5           | 24.9           | 11.4          | 84.3%         |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto</b>        | <b>218.5</b>   | <b>276.3</b>   | <b>57.8</b>   | <b>26.5%</b>  |
| <b>Impuestos directos</b>                          | <b>76.7</b>    | <b>61.7</b>    | <b>(15.1)</b> | <b>-19.6%</b> |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>                     | <b>141.8</b>   | <b>214.7</b>   | <b>72.9</b>   | <b>51.4%</b>  |

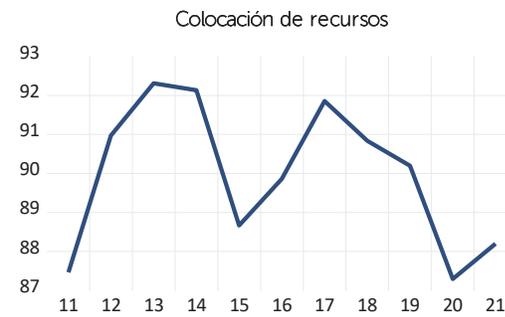
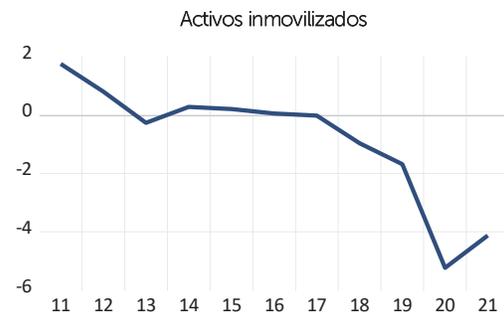
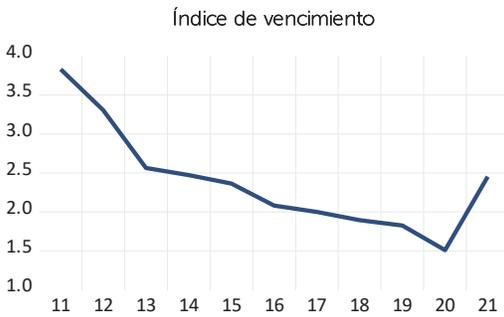
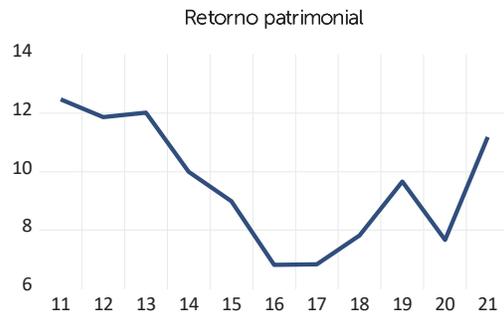
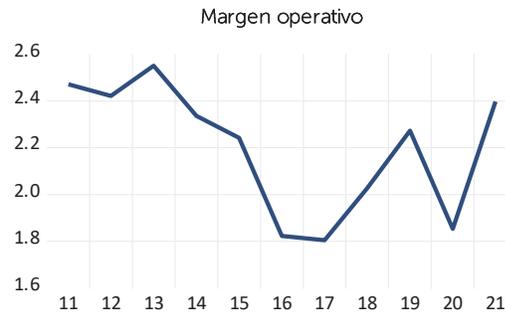
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

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

| Cifras relevantes (millones de USD)                   | sep-20   | sep-21   | Variación         |        |
|---|----------|----------|-------------------|--------|
| 1 Activos   | 22,131.1 | 22,955.3 | 824.2             | 3.7%   |
| 2 Inversiones financieras                             | 2,823.5  | 2,711.4  | 112.1             | -4.0%  |
| 3 Préstamos brutos                                    | 14,839.0 | 15,656.4 | 817.4             | 5.5%   |
| 4 Bienes recibidos en pago o adjudicados              | 83.2     | 72.2     | 11.0              | -13.3% |
| 5 Pasivos   | 19,523.2 | 20,164.6 | 641.4             | 3.3%   |
| 6 Depósitos   | 15,727.8 | 16,458.3 | 730.5             | 4.6%   |
| 7 Préstamos recibidos                                 | 2,034.7  | 1,972.8  | 61.9              | -3.0%  |
| 8 Títulos de emisión propia                           | 951.3    | 827.4    | 123.9             | -13.0% |
| 9 Patrimonio  | 2,555.1  | 2,742.4  | 187.3             | 7.3%   |
| 10 Fondo patrimonial                                  | 2,423.7  | 2,588.0  | 164.2             | 6.8%   |
| 11 Activos ponderados                                 | 15,704.3 | 16,429.9 | 725.6             | 4.6%   |
| 12 Total Pasivos, Compromisos futuros y Contingencias | 20,053.9 | 20,737.6 | 683.7             | 3.4%   |
| <b>Indicadores financieros</b>                        |          |          |                   |        |
| 13 Coeficiente patrimonial                            | 15.4%    | 15.8%    | 40 puntos base    |        |
| 14 Endeudamiento legal                                | 12.1%    | 12.5%    | 40 puntos base    |        |
| 15 Inversión en activos fijos                         | 15.6%    | 15.2%    | 40 puntos base    |        |
| 16 Productividad de préstamos                         | 10.5%    | 9.7%     | 80 puntos base    |        |
| 17 Rendimiento APBP                                   | 9.7%     | 9.4%     | 30 puntos base    |        |
| 18 Costo de depósitos                                 | 2.2%     | 2.1%     | 10 puntos base    |        |
| 19 Costo financiero                                   | 3.3%     | 3.0%     | 30 puntos base    |        |
| 20 Margen financiero                                  | 6.5%     | 6.4%     | 10 puntos base    |        |
| 21 Capacidad de absorción de gastos de operación      | 60%      | 59.0%    | 70 puntos base    |        |
| 22 Capacidad de absorción de saneamientos             | 24.7%    | 22.0%    | 270 puntos base   |        |
| 23 Componente extraordinario de utilidades            | 33.2%    | 64.3%    | 3,110 puntos base |        |
| 24 Margen neto ajustado                               | 1.8%     | 2.4%     | 60 puntos base    |        |
| 25 Retorno patrimonial                                | 7.6%     | 10.7%    | 310 puntos base   |        |
| 26 Retorno sobre activos                              | 0.9%     | 1.3%     | 40 puntos base    |        |
| 27 Índice de vencimiento                              | 1.5%     | 2.3%     | 80 puntos base    |        |
| 28 Cobertura de reservas                              | 185.4%   | 145.0%   | 4,040 puntos base |        |
| 29 Activos inmovilizados                              | -6.4%    | -5.0%    | 140 puntos base   |        |
| 30 Colocación de recursos                             | 87.2%    | 89.7%    | 250 puntos base   |        |
| 31 Inversiones financieras                            | 15.2%    | 14.1%    | 110 puntos base   |        |



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

**Anexo 11. Corresponsales financieros por municipio**

| Municipios por departamento | Bancos              |           |          |                 |           |             |      |          |       | SAC            |       |            |
|-----------------------------|---------------------|-----------|----------|-----------------|-----------|-------------|------|----------|-------|----------------|-------|------------|
|                             | Agrícola            | Cuscatlán | Davienda | América Central | Promérica | Hipotecario | Azul | Bandesal | Abank | Apoyo Integral | Gente | Credicomer |
|                             | <b>Zona central</b> |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| <b>La Libertad</b>          | 124                 | 107       | 21       | 118             | 83        | 1           | 72   | 47       | 95    | 78             | 89    | 11         |
| Antiguo Cuscatlán           | 22                  | 25        | 3        | 25              | 11        |             | 16   | 9        | 20    | 20             | 20    | 2          |
| Ciudad Arce                 | 7                   | 5         |          | 3               | 4         |             | 2    | 2        | 2     | 4              | 5     | 1          |
| Colón                       | 16                  | 17        | 4        | 20              | 7         |             | 16   | 10       | 18    | 13             | 16    | 3          |
| La Libertad                 | 13                  | 12        | 3        | 2               | 1         |             | 6    | 4        | 10    | 10             | 11    | 1          |
| Nuevo Cuscatlán             | 3                   | 1         |          | 3               | 1         |             | 1    | 1        | 1     | 1              | 2     |            |
| Quezaltepeque               | 9                   | 6         | 2        | 8               | 2         |             | 6    | 3        | 5     | 4              | 6     |            |
| Sacacoyo                    | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Jose Villanueva         | 3                   | 2         | 1        |                 | 1         |             |      |          | 2     |                |       |            |
| San Juan Opico              | 4                   | 4         |          | 3               | 4         |             | 3    | 2        | 3     | 2              | 4     |            |
| San Pablo Tacachico         | 1                   |           |          |                 | 1         |             |      | 1        |       |                |       |            |
| Santa Tecla                 | 39                  | 34        | 7        | 51              | 47        | 1           | 20   | 15       | 31    | 22             | 23    | 4          |
| Tepecoyo                    | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Zaragoza                    | 4                   | 1         | 1        | 3               | 2         |             | 2    |          | 3     | 2              | 2     |            |
| Chiltiupan                  |                     |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |
| Tamanique                   | 1                   |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |
| <b>Cabañas</b>              | 24                  | 19        | 5        | 20              | 5         | 1           | 8    | 5        | 17    | 11             | 12    | 3          |
| Ilobasco                    | 10                  | 8         | 3        | 9               | 2         |             | 5    | 3        | 8     | 6              | 6     | 1          |
| San Isidro                  | 1                   |           |          | 2               |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Sensuntepeque               | 12                  | 11        | 2        | 7               | 1         | 1           | 3    | 2        | 8     | 5              | 6     | 2          |
| Tejutepeque                 | 1                   |           |          | 2               | 2         |             |      |          | 1     |                |       |            |
| <b>La Paz</b>               | 30                  | 26        | 7        | 16              | 24        | 1           | 16   | 11       | 22    | 15             | 20    | 4          |
| El Rosario                  | 1                   |           |          |                 |           |             | 1    |          |       |                | 1     |            |
| Olocuita                    | 1                   | 2         |          | 2               | 3         |             | 3    | 2        | 3     | 2              | 3     |            |
| San Luis La Herradura       | 2                   | 1         |          | 1               |           |             | 1    | 1        | 1     | 1              | 2     |            |
| San Luis Talpa              | 2                   | 4         | 2        | 2               | 5         |             |      |          | 3     | 1              | 1     |            |
| San Miguel Tepezontes       | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Pedro Masahuat          |                     | 1         |          | 1               | 1         |             | 1    | 1        | 1     | 1              | 1     |            |
| San Pedro Nonualco          | 1                   |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Rafael Obrajuelo        | 1                   |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Santiago Nonualco           | 2                   | 3         |          | 1               | 1         |             | 2    | 1        | 1     | 1              | 2     |            |
| Zacatecoluca                | 17                  | 15        | 5        | 6               | 13        | 1           | 8    | 6        | 13    | 9              | 10    | 4          |
| Cuyulitán                   |                     |           |          | 1               | 1         |             |      |          |       |                |       |            |
| Santa María Ostuma          | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Juan Nonualco           | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| <b>San Vicente</b>          | 14                  | 19        | 7        | 9               | 4         | 1           | 5    | 7        | 12    | 12             | 12    | 2          |
| Apastepeque                 | 2                   | 1         |          |                 |           |             | 1    | 1        | 1     | 1              | 1     |            |
| Guadalupe                   | 2                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Sebastián               |                     | 1         |          |                 |           |             |      | 1        |       | 1              | 1     |            |
| San Vicente                 | 9                   | 14        | 7        | 9               | 3         | 1           | 3    | 3        | 10    | 7              | 7     | 2          |
| Santo Domingo               |                     | 1         |          |                 |           |             | 1    | 1        | 1     | 1              | 1     |            |
| Tecoluca                    |                     | 2         |          |                 | 1         |             |      | 1        |       | 2              | 2     |            |
| Verapaz                     | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| <b>Chalatenango</b>         | 49                  | 32        | 9        | 8               | 11        | 1           | 8    | 11       | 24    | 13             | 18    | 3          |
| Chalatenango                | 11                  | 9         | 3        | 4               | 2         |             | 4    | 5        | 5     | 5              | 8     | 2          |
| Citalá                      | 1                   |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Dulce Nombre de María       | 1                   | 2         | 1        |                 |           |             |      |          | 2     |                |       |            |
| El Paraiso                  | 2                   | 2         | 1        |                 | 2         |             |      |          | 2     |                |       |            |
| La Palma                    | 6                   | 3         |          |                 |           |             | 1    | 2        | 1     | 2              | 2     |            |
| La Reina                    | 2                   |           |          |                 | 1         |             | 1    |          |       |                |       |            |
| Nueva Concepción            | 7                   | 4         | 2        | 2               | 1         |             | 2    | 3        | 2     | 3              | 5     | 1          |
| San Ignacio                 | 2                   | 2         |          |                 |           |             |      |          | 1     | 1              | 1     |            |
| Tejutla                     | 13                  | 7         | 2        | 1               | 4         | 1           |      | 1        | 7     | 2              | 2     |            |
| Agua Caliente               | 1                   | 3         |          |                 |           |             |      |          | 3     |                |       |            |
| La Laguna                   | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          | 1     |                |       |            |
| San Fernando                | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Comalapa                    | 1                   |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Concepción Quezaltepeque    |                     |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |

Fuente: Información remitida por las entidades.

| Municipios por departamento | Bancos   |           |          |                 |           |             |      |          |       | SAC            |       |            |
|-----------------------------|----------|-----------|----------|-----------------|-----------|-------------|------|----------|-------|----------------|-------|------------|
|                             | Agrícola | Cuscatlán | Davienda | América Central | Promérica | Hipotecario | Azul | Bandesal | Abank | Apoyo Integral | Gente | Credicomer |
| <b>San Salvador</b>         | 256      | 276       | 53       | 317             | 79        | 1           | 190  | 145      | 242   | 211            | 235   | 29         |
| Aguilares                   | 17       | 9         | 1        | 7               | 3         |             | 4    | 2        | 7     | 4              | 4     | 1          |
| Apopa                       | 11       | 14        | 2        | 15              | 3         |             | 16   | 9        | 11    | 12             | 14    | 5          |
| Ayutuxtepeque               | 2        | 4         |          | 2               |           |             | 2    | 2        | 4     | 3              | 2     |            |
| Ciudad Delgado              | 3        | 3         |          | 5               | 1         |             | 3    | 1        | 3     | 3              | 4     |            |
| Cuscatancingo               | 2        | 1         |          | 3               |           |             | 2    | 1        | 1     | 1              | 2     |            |
| Guazapa                     | 2        | 2         | 1        |                 |           |             |      |          | 2     | 1              | 1     |            |
| Ilopango                    | 10       | 9         |          | 6               | 2         |             | 11   | 6        | 13    | 8              | 9     |            |
| Mejicanos                   | 16       | 14        | 1        | 27              | 6         |             | 12   | 8        | 10    | 11             | 13    | 1          |
| Nejapa                      | 3        |           |          | 1               |           |             |      |          | 1     |                |       |            |
| Panchimalco                 | 1        |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Marcos                  | 3        | 4         | 1        | 5               | 1         |             | 4    | 2        | 4     | 3              | 4     |            |
| San Martín                  | 10       | 7         | 1        | 14              | 4         |             | 5    | 4        | 5     | 4              | 6     | 1          |
| San Salvador                | 148      | 167       | 39       | 184             | 51        | 1           | 101  | 88       | 148   | 131            | 142   | 13         |
| Santiago Texacuangos        | 1        |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Santo Tomás                 | 3        | 1         |          |                 |           |             | 2    | 1        | 2     | 1              | 2     | 1          |
| Soyapango                   | 22       | 39        | 7        | 45              | 7         |             | 27   | 21       | 30    | 27             | 30    | 7          |
| Tonacatepeque               | 2        | 2         |          |                 |           |             | 1    |          | 1     | 2              | 2     |            |
| Rosario de Mora             |          |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |
| <b>Cuscatlán</b>            | 24       | 13        | 2        | 6               | 3         | 1           | 6    | 5        | 11    | 6              | 8     | 2          |
| Cojutepeque                 | 17       | 12        | 2        | 6               | 1         |             | 5    | 3        | 11    | 5              | 6     | 2          |
| El Carmen                   | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San José Guayabal           | 2        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Rafael Cedros           | 1        |           |          |                 | 2         |             |      |          |       |                |       |            |
| Suchitoto                   | 2        | 1         |          |                 |           |             | 1    | 2        |       | 1              | 2     |            |
| Candelaria                  |          |           |          |                 |           |             |      | 1        |       |                |       |            |
| Oratorio de Concepción      | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |

| Municipios por departamento | Bancos   |           |          |                 |           |             |      |          |       | SAC            |       |            |
|-----------------------------|----------|-----------|----------|-----------------|-----------|-------------|------|----------|-------|----------------|-------|------------|
|                             | Agrícola | Cuscatlán | Davienda | América Central | Promérica | Hipotecario | Azul | Bandesal | Abank | Apoyo Integral | Gente | Credicomer |
| <b>Zona occidental</b>      |          |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| <b>Ahuachapán</b>           | 43       | 26        | 6        | 10              | 20        | 1           | 14   | 6        | 25    | 18             | 22    | 4          |
| Ahuachapán                  | 17       | 16        | 3        | 3               | 4         |             | 9    | 5        | 11    | 10             | 12    | 4          |
| Apaneca                     | 2        | 2         |          |                 | 3         |             |      |          | 1     | 1              | 1     |            |
| Atiquizaya                  | 8        | 2         | 1        | 1               |           |             | 3    |          | 7     | 2              | 3     |            |
| Concepción de Ataco         | 3        |           |          |                 | 3         |             |      |          | 1     |                |       |            |
| El Refugio                  | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| Guaymango                   | 1        | 1         | 1        |                 |           |             |      |          | 1     | 1              | 1     |            |
| Jujutla                     | 1        |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Francisco Menéndez      | 7        | 5         | 1        | 5               | 9         | 1           | 2    | 1        | 3     | 4              | 5     |            |
| Tacuba                      | 2        |           |          |                 | 1         |             |      |          | 1     |                |       |            |
| Turín                       | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |

| Municipios por departamento | Bancos   |           |          |                 |           |             |      |          |       | SAC            |       |            |
|-----------------------------|----------|-----------|----------|-----------------|-----------|-------------|------|----------|-------|----------------|-------|------------|
|                             | Agrícola | Cuscatlán | Davienda | América Central | Promérica | Hipotecario | Azul | Bandesal | Abank | Apoyo Integral | Gente | Credicomer |
| <b>Zona occidental</b>      |          |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| <b>Sonsonate</b>            | 42       | 44        | 13       | 25              | 49        | 1           | 25   | 13       | 37    | 29             | 37    | 3          |
| Acajutla                    | 3        | 4         | 2        | 2               | 8         |             | 2    | 1        | 4     | 2              | 3     |            |
| Armenia                     | 2        | 3         |          | 4               | 2         |             | 2    | 1        | 2     | 2              | 3     |            |
| Izalco                      | 2        | 2         | 1        | 2               | 5         |             | 2    |          | 2     | 2              | 3     |            |
| Juayúa                      | 4        | 5         | 1        | 2               |           |             | 2    | 1        | 4     | 2              | 3     |            |
| Nahuizalco                  | 3        | 1         |          |                 | 1         |             |      |          | 2     |                |       |            |
| Nahulingo                   |          |           |          | 1               |           |             | 1    |          |       |                | 1     |            |
| Salcoatitán                 | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |
| San Julián                  | 2        |           |          | 1               | 2         |             |      |          |       |                |       |            |
| Sonsonate                   | 21       | 26        | 8        | 12              | 29        | 1           | 15   | 10       | 20    | 20             | 22    | 3          |
| Sonzacate                   | 2        | 2         | 1        | 1               | 1         |             | 1    |          | 2     | 1              | 2     |            |
| San Antonio del Monte       | 2        | 1         |          |                 | 1         |             |      |          | 1     |                |       |            |

Fuente: Información remitida por las entidades

| Municipios por departamento | Bancos   |           |          |                 |           |             |      |          |       | SAC            |       |            |    |
|-----------------------------|----------|-----------|----------|-----------------|-----------|-------------|------|----------|-------|----------------|-------|------------|----|
|                             | Agrícola | Cuscatlán | Davienda | América Central | Promérica | Hipotecario | Azul | Bandesal | Abank | Apoyo Integral | Gente | Credicomer |    |
| <b>Zona occidental</b>      |          |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Santa Ana                   | 77       | 83        | 17       | 48              | 38        |             | 1    | 35       | 31    | 54             | 44    | 50         | 12 |
| Candelaria de la Frontera   | 2        | 2         | 1        |                 |           |             |      | 1        | 1     | 1              | 1     | 2          |    |
| Chalchuapa                  | 6        | 8         | 1        | 3               | 5         |             |      | 5        | 4     | 5              | 6     | 7          | 2  |
| El Congo                    | 1        | 2         |          | 2               |           |             |      | 3        | 2     | 1              | 2     | 2          | 1  |
| Metapán                     | 14       | 15        | 2        | 7               | 6         |             | 1    | 7        | 5     | 8              | 9     | 10         | 2  |
| San Sebastián Salitrillo    | 2        | 2         | 1        |                 |           |             |      |          |       | 2              |       |            |    |
| Santa Ana                   | 49       | 53        | 12       | 36              | 26        |             |      | 18       | 19    | 35             | 26    | 28         | 6  |
| Texistepeque                | 3        | 1         |          |                 | 1         |             |      | 1        |       | 2              |       | 1          | 1  |
| <b>Zona oriental</b>        |          |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Morazán                     | 29       | 20        | 8        | 19              | 19        |             | 1    | 3        | 5     | 13             | 8     | 9          | 1  |
| Chilanga                    | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Corinto                     | 3        | 5         | 1        | 3               | 3         |             |      |          | 2     | 2              | 3     | 3          |    |
| Guatijaagua                 | 1        |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Jocoro                      | 2        | 2         | 1        | 1               | 2         |             |      |          |       | 1              |       |            |    |
| Meanguera                   | 1        |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Osicata                     | 2        | 1         | 1        | 3               |           |             |      |          |       | 1              |       |            |    |
| Perquín                     | 1        |           |          | 1               | 1         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| San Francisco Gotera        | 13       | 11        | 5        | 9               | 10        |             | 1    | 3        | 3     | 8              | 5     | 6          | 1  |
| Yamabal                     | 1        | 1         |          |                 |           |             |      |          |       | 1              |       |            |    |
| Yoloáguin                   | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| El Divisadero               | 1        |           |          | 1               |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Arambala                    | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Sociedad                    |          |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Loloquillo                  |          |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| San Simón                   | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| San Miguel                  | 96       | 108       | 37       | 49              | 75        |             | 1    | 31       | 23    | 97             | 40    | 47         | 5  |
| Chapeltique                 | 2        | 2         | 2        | 3               | 1         |             |      |          |       | 3              |       |            |    |
| Chinameca                   | 3        | 2         | 1        | 4               |           |             |      |          |       | 2              |       |            |    |
| Chirilagua                  | 1        | 1         |          |                 | 2         |             |      |          |       | 2              | 1     | 1          |    |
| Ciudad Barrios              | 4        | 3         | 3        | 1               | 1         |             |      | 2        |       | 5              | 2     | 2          |    |
| El Tránsito                 | 6        | 6         | 1        | 1               | 5         |             |      | 3        | 2     | 5              | 4     | 5          |    |
| Lolotique                   | 1        | 1         |          | 3               | 2         |             |      |          |       |                | 1     | 1          |    |
| Moncagua                    | 1        | 2         | 1        | 3               | 1         |             |      |          |       | 2              |       |            |    |
| Nueva Guadalupe             | 2        | 1         | 1        | 2               |           |             |      |          |       | 1              |       |            |    |
| San Jorge                   |          | 1         |          | 2               | 1         |             |      |          |       |                | 1     | 1          |    |
| San Miguel                  | 74       | 85        | 28       | 25              | 53        |             | 1    | 26       | 20    | 74             | 29    | 35         | 5  |
| San Rafael Oriente          |          |           |          | 4               | 5         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Sesori                      | 1        | 2         |          | 1               | 3         |             |      |          | 1     | 1              | 2     | 2          |    |
| Quelepa                     |          | 1         |          |                 |           |             |      |          |       | 1              |       |            |    |
| Comacarán                   | 1        | 1         |          |                 |           |             |      |          |       | 1              |       |            |    |
| San Luis de la Reina        |          |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| <b>Zona oriental</b>        |          |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| La Unión                    | 52       | 38        | 10       | 21              | 30        |             | 1    | 9        | 7     | 27             | 18    | 20         | 1  |
| Anamoros                    | 5        | 3         | 1        |                 | 4         |             |      | 1        | 1     | 3              | 1     | 1          |    |
| Concepción de Oriente       | 1        |           |          |                 |           |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Conchagua                   | 2        |           |          | 1               | 1         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| El Carmen                   | 2        |           |          | 1               | 2         |             |      |          |       |                |       |            |    |
| Intipucá                    | 1        | 1         |          | 1               | 1         |             |      |          |       |                | 1     | 1          |    |
| La Unión                    | 13       | 16        | 5        | 4               | 7         |             | 1    | 5        | 2     | 9              | 8     | 9          |    |
| Listique                    | 1        |           |          |                 | 1         |             |      |          |       |                |       |            |    |

Fuente: Información remitida por las entidades

| Municipios por departamento | Bancos    |           |           |                 |           |             |           |           |           | SAC            |           |            |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|------------|
|                             | Agrícola  | Cuscatlán | Davienda  | América Central | Promérica | Hipotecario | Azul      | Bandesal  | Abank     | Apoyo Integral | Gente     | Credicomer |
| <b>Zona oriental</b>        |           |           |           |                 |           |             |           |           |           |                |           |            |
| <b>La Unión</b>             |           |           |           |                 |           |             |           |           |           |                |           |            |
| Polorós                     | 1         | 1         |           | 1               | 1         |             |           | 1         |           | 1              | 1         |            |
| San Alejo                   | 1         | 1         |           | 3               |           |             |           |           |           | 1              | 1         |            |
| Santa Rosa de Lima          | 17        | 15        | 4         | 10              | 10        |             | 3         | 2         | 15        | 5              | 6         | 1          |
| Yucuaiquin                  | 1         | 1         |           |                 |           |             |           | 1         |           | 1              | 1         |            |
| San José                    | 1         |           |           |                 |           |             |           |           |           |                |           |            |
| El Sauce                    | 1         |           |           |                 |           |             |           |           |           |                |           |            |
| <b>Usulután</b>             | <b>50</b> | <b>61</b> | <b>16</b> | <b>32</b>       | <b>48</b> | <b>1</b>    | <b>17</b> | <b>22</b> | <b>54</b> | <b>35</b>      | <b>40</b> | <b>6</b>   |
| Berlín                      | 6         | 2         | 2         | 4               | 3         |             |           |           | 3         | 1              | 1         |            |
| Concepción Batres           |           |           |           | 1               | 1         |             |           |           |           |                |           |            |
| El Triunfo                  | 3         |           | 1         | 3               | 7         |             |           |           | 2         |                |           |            |
| Estanzuelas                 | 1         | 1         |           |                 | 2         |             |           |           | 2         | 1              | 1         |            |
| Jiquilisco                  | 4         | 3         | 1         | 1               | 2         |             | 2         |           | 5         | 1              | 2         | 1          |
| Jucuapa                     | 5         | 5         | 2         | 3               | 4         |             |           | 1         | 6         | 1              | 1         |            |
| Jucuarán                    | 2         | 2         |           | 1               | 1         |             |           |           | 3         |                |           |            |
| Mercedes Umaña              | 2         |           |           | 1               | 4         |             |           |           | 1         |                |           |            |
| Puerto El Triunfo           |           | 1         |           |                 | 1         |             |           |           |           | 1              | 1         |            |
| Santa María                 |           | 1         |           |                 |           |             | 1         | 1         | 1         | 1              | 1         |            |
| Santiago de María           | 8         | 7         | 4         | 5               | 5         |             | 3         | 1         | 7         | 2              | 3         | 1          |
| Usulután                    | 19        | 39        | 6         | 13              | 15        | 1           | 11        | 19        | 23        | 27             | 30        | 4          |
| Santa Elena                 |           |           |           |                 | 1         |             |           |           | 1         |                |           |            |
| Nueva Granada               |           |           |           |                 | 2         |             |           |           |           |                |           |            |

Fuente: Información remitida por las entidades

**Anexo 12. Balance general de Aseguradoras**

| Datos en millones de USD                      |              | Mixtas       |              | Vida         |              | Daños        |              | Entidades    |  |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| Cuenta  | sep-20       | sep-21       | sep-20       | sep-21       | sep-20       | sep-21       | sep-20       | sep-21       |  |
| <b>1 Activos</b>                              | <b>363.9</b> | <b>334.7</b> | <b>356.2</b> | <b>384.3</b> | <b>235.2</b> | <b>274.6</b> | <b>955.3</b> | <b>993.6</b> |  |
| 11 Disponible                                 | 27.3         | 21.5         | 39.4         | 44.8         | 30.2         | 25.1         | 96.9         | 91.3         |  |
| 12 Inversiones Financieras                    | 193.2        | 176.8        | 213.0        | 209.0        | 57.5         | 76.9         | 463.7        | 462.7        |  |
| 13 Préstamos                                  | 18.9         | 18.1         | 1.8          | 2.5          | 0.2          | 1.0          | 20.9         | 21.7         |  |
| 14 Primas por cobrar                          | 53.5         | 52.5         | 62.5         | 72.3         | 50.3         | 58.5         | 166.3        | 183.3        |  |
| 16 Sociedades deudoras                        | 15.2         | 11.0         | 17.0         | 31.2         | 7.2          | 18.2         | 39.3         | 60.4         |  |
| 17 Inversiones permanentes                    | 1.2          | 1.2          | 4.7          | 0.0          | 63.2         | 65.0         | 69.1         | 66.2         |  |
| 18 Inmuebles, mobiliario y equipo             | 12.5         | 10.5         | 3.9          | 2.1          | 7.2          | 8.9          | 23.5         | 21.4         |  |
| 19 Otros Activos                              | 42.1         | 43.0         | 13.9         | 22.6         | 19.5         | 21.0         | 75.5         | 86.6         |  |
| <b>Total activos</b>                          | <b>363.9</b> | <b>334.7</b> | <b>356.2</b> | <b>384.3</b> | <b>235.2</b> | <b>274.6</b> | <b>955.3</b> | <b>993.6</b> |  |
| <b>2 Pasivos</b>                              | <b>212.3</b> | <b>180.9</b> | <b>241.9</b> | <b>272.3</b> | <b>99.9</b>  | <b>132.8</b> | <b>554.1</b> | <b>586.0</b> |  |
| 21 Obligaciones con asegurados                | 7.8          | 5.9          | 6.2          | 9.6          | 4.5          | 2.2          | 18.5         | 17.7         |  |
| 22 Reservas técnicas                          | 78.0         | 72.2         | 105.5        | 104.1        | 32.3         | 44.6         | 215.9        | 220.9        |  |
| 23 Reservas por siniestros                    | 35.2         | 28.0         | 74.7         | 96.7         | 15.7         | 20.5         | 125.7        | 145.2        |  |
| 24 Sociedades acreedoras de seguros y fianzas | 18.8         | 16.6         | 27.6         | 30.3         | 14.6         | 27.4         | 61.0         | 74.3         |  |
| 25 Obligaciones financieras                   | 5.3          | 3.4          | 2.6          | 2.4          | 0.6          | 1.6          | 8.5          | 7.3          |  |
| 26 Obligaciones con intermediarios y agentes  | 7.6          | 7.6          | 5.7          | 4.8          | 7.1          | 7.6          | 20.4         | 20.0         |  |
| 27 Cuentas por pagar                          | 43.2         | 35.2         | 15.8         | 20.5         | 19.3         | 21.0         | 78.3         | 76.7         |  |
| 28 Provisiones                                | 4.0          | 3.7          | 2.2          | 2.6          | 1.2          | 1.5          | 7.4          | 7.8          |  |
| 29 Otros pasivos                              | 12.3         | 8.3          | 1.7          | 1.3          | 4.5          | 6.4          | 18.5         | 15.9         |  |
| <b>3 Patrimonio</b>                           | <b>151.6</b> | <b>153.8</b> | <b>114.3</b> | <b>112.0</b> | <b>135.3</b> | <b>141.8</b> | <b>401.2</b> | <b>407.6</b> |  |
| 31 Capital social                             | 70.9         | 62.3         | 42.7         | 50.5         | 37.5         | 48.0         | 151.1        | 160.8        |  |
| 32 Capital pendiente de formalizar            | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          |  |
| 33 Aporte social                              | 5.8          | 6.6          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 5.8          | 6.6          |  |
| 34 Aportes pendientes de formalizar           | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          |  |
| 35 Reservas de capital                        | 16.9         | 16.1         | 2.8          | 2.9          | 5.1          | 7.0          | 24.9         | 26.0         |  |
| 36 Patrimonio restringido                     | 3.9          | 2.8          | 3.5          | 2.7          | 30.8         | 36.2         | 38.2         | 41.7         |  |
| 38 Resultados acumulados                      | 54.1         | 66.0         | 65.3         | 56.0         | 61.8         | 50.6         | 181.2        | 172.6        |  |
| <b>Total pasivo, patrimonio</b>               | <b>363.9</b> | <b>334.7</b> | <b>356.2</b> | <b>384.3</b> | <b>235.2</b> | <b>274.6</b> | <b>955.3</b> | <b>993.6</b> |  |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

## Anexo 13. Estado de resultados de las Aseguradoras

| Datos en millones de USD   |  | Mixtas |        | Vida   |        | Daños  |        | Entidades |        |
|--|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|
| Cuenta   |  | sep-20 | sep-21 | sep-20 | sep-21 | sep-20 | sep-21 | sep-20    | sep-21 |
| <b>Ingresos técnicos</b>   |  | 277.5  | 271.5  | 346.1  | 433.0  | 173.3  | 216.1  | 796.9     | 920.6  |
| 51 Primas producto   |  | 190.3  | 188.4  | 253.8  | 297.7  | 121.6  | 148.4  | 565.6     | 634.5  |
| 52 Ingreso por decremento de reservas técnicas                               |  | 50.4   | 42.7   | 47.2   | 65.2   | 34.4   | 39.9   | 132.1     | 147.7  |
| 54 Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos |  | 24.9   | 27.0   | 38.3   | 61.9   | 10.7   | 16.7   | 73.9      | 105.6  |
| 55 Reembolso de gastos por cesiones de seguros y fianzas                     |  | 10.9   | 12.3   | 6.8    | 8.2    | 4.9    | 7.6    | 22.7      | 28.1   |
| 56 Salvamentos y recuperaciones  |  | 1.0    | 1.1    | -      | 0.0    | 1.6    | 3.6    | 2.6       | 4.6    |
| <b>Gastos técnicos</b>   |  | 254.6  | 245.3  | 327.2  | 425.2  | 155.0  | 198.6  | 736.7     | 869.1  |
| 41 Siniestros  |  | 82.5   | 89.1   | 115.3  | 186.6  | 39.2   | 56.8   | 237.0     | 332.5  |
| 42 Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos                          |  | 72.6   | 72.5   | 73.2   | 84.8   | 44.4   | 57.7   | 190.2     | 215.0  |
| 43 Gasto por incremento de reservas técnicas                                 |  | 57.3   | 43.5   | 63.0   | 79.8   | 30.3   | 39.6   | 150.6     | 162.9  |
| 45 Gastos de adquisición y conservación                                      |  | 30.7   | 34.1   | 47.4   | 52.4   | 23.2   | 27.6   | 101.3     | 114.1  |
| 46 Devoluciones y cancelaciones de primas                                    |  | 11.4   | 6.1    | 28.3   | 21.5   | 17.9   | 17.0   | 57.6      | 44.6   |
| <b>Resultado técnico bruto</b>   |  | 23.0   | 26.2   | 18.9   | 7.8    | 18.3   | 17.5   | 60.2      | 51.5   |
| <b>Gastos de administración</b>  |  | 23.8   | 19.5   | 21.5   | 25.2   | 15.0   | 18.6   | 60.3      | 63.2   |
| <b>Resultado técnico neto</b>  |  | (0.8)  | 6.7    | (2.6)  | (17.4) | 3.3    | (1.1)  | (0.1)     | (11.7) |
| <b>Ingresos financieros netos</b>  |  | 7.2    | 7.0    | 4.0    | 4.9    | 0.4    | 4.0    | 11.6      | 15.9   |
| 57 Ingresos financieros y de inversión                                       |  | 10.7   | 9.5    | 10.0   | 10.3   | 4.6    | 5.8    | 25.3      | 25.6   |
| 47 Gastos financieros y de inversión   |  | 3.5    | 2.5    | 6.0    | 5.3    | 4.2    | 1.8    | 13.7      | 9.6    |
| <b>Utilidad de operación</b>   |  | 6.4    | 13.7   | 1.4    | (12.5) | 3.7    | 3.0    | 11.5      | 4.2    |
| <b>Otros Ingresos/ (gastos) neto</b>   |  | 2.1    | 3.1    | 7.2    | 8.2    | 2.3    | 4.5    | 11.6      | 15.7   |
| 58 Ingresos por recuperación de activos y provisiones                        |  | 4.1    | 4.0    | 5.0    | 4.5    | 2.2    | 2.5    | 11.4      | 10.9   |
| 59 Ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores                       |  | 1.6    | 1.9    | 3.3    | 4.4    | 3.3    | 3.6    | 8.2       | 10.0   |
| 49 Gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores                         |  | 3.6    | 2.8    | 1.1    | 0.8    | 3.3    | 1.6    | 7.9       | 5.2    |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>   |  | 8.5    | 16.8   | 8.6    | (4.3)  | 6.0    | 7.4    | 23.1      | 19.9   |

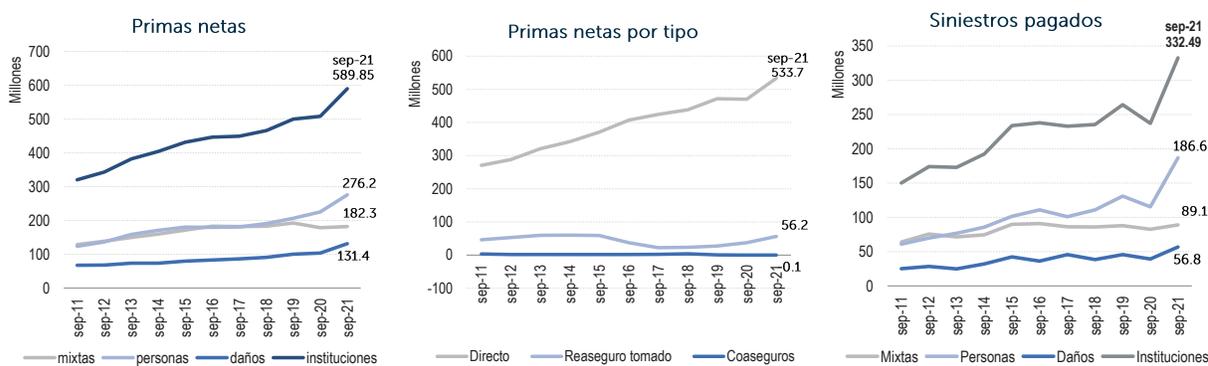
Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

**Anexo 14. Cifras e indicadores relevantes de las aseguradoras**

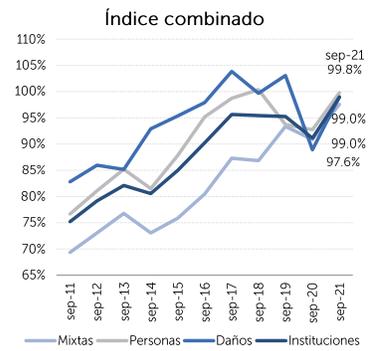
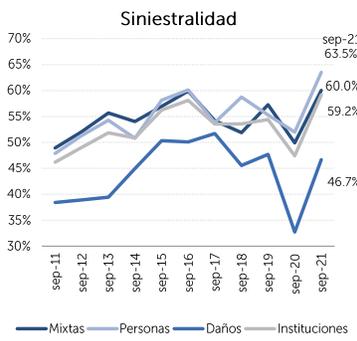
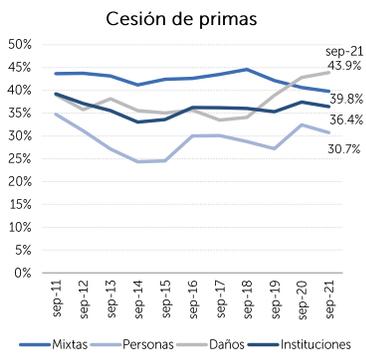
| Cifras relevantes: (en millones de USD) | Mixtas |        | Vida   |        | Daños  |        | Instituciones |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|
|   | sep-20 | sep-21 | sep-20 | sep-21 | sep-20 | sep-21 | sep-20        | sep-21 |
| Primas Netas                            | 178.8  | 182.3  | 225.5  | 276.2  | 103.7  | 131.4  | 508.0         | 589.8  |
| Vida                                    | 39.8   | 40.6   | 107.1  | 118.7  | 0.0    | 1.1    | 146.8         | 160.5  |
| Previsionales rentas y pensiones        | 0.0    | 0.0    | 45.0   | 77.3   | 0.0    | 0.0    | 45.1          | 77.3   |
| Accidentes y enfermedades               | 41.1   | 39.4   | 58.4   | 64.9   | 0.1    | 0.2    | 99.6          | 104.5  |
| Seguros de incendios y líneas aliadas   | 33.3   | 34.4   | 0.0    | 0.0    | 43.3   | 53.7   | 76.6          | 88.1   |
| Seguro de Automotores                   | 21.3   | 22.7   | 0.0    | 0.0    | 40.3   | 50.6   | 61.6          | 73.2   |
| Otros seguros generales                 | 35.5   | 37.0   | 15.0   | 15.2   | 17.2   | 21.5   | 67.6          | 73.8   |
| Fianzas                                 | 7.8    | 8.1    | 0.0    | 0.0    | 2.9    | 4.3    | 10.7          | 12.4   |
| Primas Cedidas                          | 72.6   | 72.5   | 73.2   | 84.8   | 44.4   | 57.7   | 190.2         | 215.0  |
| Prima Retenida                          | 106.2  | 109.8  | 152.3  | 191.4  | 59.3   | 73.7   | 317.8         | 374.9  |
| Prima Directa                           | 165.2  | 166.4  | 206.9  | 242.4  | 98.1   | 124.9  | 470.2         | 533.7  |
| Reaseguro Tomado                        | 13.2   | 15.5   | 18.5   | 33.7   | 5.6    | 6.9    | 37.4          | 56.2   |
| Coaseguro                               | 0.3    | 0.4    | 0.1    | 0.0    | 0.0    | -0.5   | 0.4           | -0.1   |
| Siniestros Pagados                      | 82.5   | 89.1   | 115.3  | 186.6  | 39.2   | 56.8   | 237.0         | 332.5  |
| Siniestros Recuperados                  | 23.2   | 27.0   | 38.3   | 61.9   | 10.7   | 16.7   | 72.2          | 105.6  |
| Siniestros Netos                        | 59.2   | 62.1   | 77.0   | 124.7  | 28.5   | 40.1   | 164.8         | 226.9  |
| Reservas Técnicas                       | 78.0   | 72.2   | 105.5  | 104.1  | 32.3   | 44.6   | 215.9         | 220.9  |
| Reservas por Siniestros                 | 35.2   | 28.0   | 74.7   | 96.7   | 15.7   | 20.5   | 125.7         | 145.2  |
| Resultado Técnico                       | 23.0   | 26.2   | 18.9   | 7.8    | 18.3   | 17.5   | 60.2          | 51.5   |
| Utilidad (Pérdida)                      | 8.5    | 16.8   | 8.6    | -4.3   | 6.0    | 7.4    | 23.1          | 19.9   |

| Indicadores                             |        |        |        |       |        |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Cesión de Primas              | 40.6%  | 39.8%  | 32.5%  | 30.7% | 42.8%  | 43.9%  | 37.4%  | 36.4%  |
| Siniestralidad                          | 49.9%  | 60.0%  | 52.0%  | 63.5% | 32.7%  | 46.7%  | 47.4%  | 59.2%  |
| Siniestros Recuperados                  | 28.2%  | 30.3%  | 33.2%  | 33.2% | 27.3%  | 29.4%  | 30.5%  | 31.8%  |
| ROA                                     | 3.1%   | 6.7%   | 3.2%   | -1.5% | 3.4%   | 3.6%   | 3.2%   | 4.8%   |
| ROE                                     | 7.5%   | 14.6%  | 10.1%  | -5.1% | 5.9%   | 7.0%   | 7.7%   | 11.7%  |
| Índice Combinado                        | 90.9%  | 97.6%  | 92.7%  | 99.8% | 88.9%  | 99.0%  | 91.1%  | 99.0%  |
| Excedente de Patrimonio Neto Mínimo     | 114.3% | 121.9% | 47.2%  | 26.3% | 72.0%  | 48.7%  | 77.4%  | 62.5%  |
| Cobertura de inversiones a obligaciones | 159.6% | 166.6% | 114.3% | 99.3% | 109.4% | 114.4% | 128.8% | 120.5% |



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF



Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

**Anexo 15. Primas y activos por aseguradoras**

| Tipo                   | Instituciones  | Primas Netas |               | Activos      |               |
|------------------------|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                        |  | Saldo        | Participación | Saldo        | Participación |
| Mixtas                 | Mapfre Seguros El Salvador, S.A.                         | 74.3         | 40.8%         | 89.9         | 26.9%         |
|                        | Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.                     | 62.1         | 34.0%         | 74.3         | 22.2%         |
|                        | Davivienda Seguros, S.A.                                 | 20.7         | 11.4%         | 45.9         | 13.7%         |
|                        | Seguros Futuro, A.C. de R.L.                             | 10.1         | 5.5%          | 24.4         | 7.3%          |
|                        | La Central de Seguros y Fianzas, S.A.                    | 9.1          | 5.0%          | 44.9         | 13.4%         |
|                        | Seguros del Pacífico, S.A.                               | 5.3          | 2.9%          | 49.0         | 14.7%         |
|                        | Aseguradora Popular, S.A.                                | 0.7          | 0.4%          | 6.3          | 1.9%          |
| <b>Total Mixtas</b>    |  | <b>182.3</b> | <b>100.0%</b> | <b>334.7</b> | <b>100.0%</b> |
| Vida                   | SISA VIDA, S.A., Seguros de Personas                     | 119.6        | 43.3%         | 131.0        | 34.1%         |
|                        | Seguros SURA, S.A., Seguros de Personas                  | 61.4         | 22.2%         | 107.6        | 28.0%         |
|                        | Pan American Life Ins. Co.                               | 30.3         | 11.0%         | 50.6         | 13.2%         |
|                        | Atlantida Vida, Seguros de Personas                      | 21.4         | 7.7%          | 30.5         | 7.9%          |
|                        | ASSA VIDA, S.A., Seguros de Personas                     | 12.3         | 4.5%          | 23.7         | 6.2%          |
|                        | Fedecredito Vida, S.A., Seguros de Personas              | 11.0         | 4.0%          | 10.9         | 2.8%          |
|                        | Aseguradora Abank, S.A., Seguros de Personas             | 9.7          | 3.5%          | 14.4         | 3.8%          |
|                        | Seguros Azul Vida, Sociedad Anonima, Seguros de Personas | 9.1          | 3.3%          | 12.4         | 3.2%          |
|                        | Comedica Vida, S.A. Seguros de Personas                  | 1.3          | 0.5%          | 3.2          | 0.8%          |
| <b>Total Vida</b>      |  | <b>276.2</b> | <b>100.0%</b> | <b>384.3</b> | <b>100.0%</b> |
| Daños                  | Seguros e Inversiones, S.A.                              | 47.1         | 35.8%         | 126.1        | 45.9%         |
|                        | Seguros SURA, S.A.                                       | 42.4         | 32.3%         | 75.6         | 27.5%         |
|                        | ASSA Compañía de Seguros, S.A.                           | 23.3         | 17.7%         | 38.6         | 14.1%         |
|                        | Seguros Azul, Sociedad Anonima                           | 7.0          | 5.3%          | 10.9         | 4.0%          |
|                        | Quálitas Compañía de Seguros, S.A.                       | 5.3          | 4.0%          | 10.0         | 3.6%          |
|                        | Seguros Fedecredito, S.A.                                | 3.5          | 2.7%          | 8.7          | 3.2%          |
| Seguros Comedica, S.A. | 2.9  | 2.2%         | 4.8           | 1.7%         |               |
| <b>Total Daños</b>     |  | <b>131.4</b> | <b>100.0%</b> | <b>274.6</b> | <b>100.0%</b> |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

**Anexo 16. Primas netas por aseguradora**

Datos en millones de USD

| Ramos   | Compañías de seguros de Personas | Compañías de seguros de Daños | Compañías de seguros Mixtas | Total        |
|---|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Vida</b>                                     | <b>118.7</b>                     | <b>1.1</b>                    | <b>40.6</b>                 | <b>160.5</b> |
| Vida Individual de Largo Plazo                  | 17.9                             | 1.2                           | 3.4                         | 22.5         |
| Vida Individual de Corto Plazo                  | 8.9                              | -0.1                          | 2.1                         | 10.9         |
| Vida Colectivo                                  | 76.9                             | 0.0                           | 34.9                        | 111.8        |
| Otros Planes vida                               | 15.0                             | 0.0                           | 0.3                         | 15.3         |
| <b>Seguros Previsionales Rentas y Pensiones</b> | <b>77.3</b>                      | <b>0.0</b>                    | <b>0.0</b>                  | <b>77.3</b>  |
| Rentas de Invalidez y Supervivencia             | 76.2                             | 0.0                           | 0.0                         | 76.2         |
| Sepelio   | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Otras Rentas                                    | 1.1                              | 0.0                           | 0.0                         | 1.1          |
| Pensiones                                       | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| <b>Seguros de Accidentes y Enfermedades</b>     | <b>64.9</b>                      | <b>0.2</b>                    | <b>39.4</b>                 | <b>104.5</b> |
| Salud y Hospitalización                         | 63.5                             | 0.1                           | 37.3                        | 100.9        |
| Accidentes Personales                           | 1.5                              | 0.1                           | 2.1                         | 3.6          |
| Accidentes Viajes Aéreos                        | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Escolares                                       | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| <b>Incendios y Líneas Aliadas</b>               | <b>0.0</b>                       | <b>53.7</b>                   | <b>34.4</b>                 | <b>88.1</b>  |
| Incendios                                       | 0.0                              | 40.3                          | 28.2                        | 68.5         |
| Líneas Aliadas                                  | 0.0                              | 2.0                           | 0.3                         | 2.2          |
| Terremoto                                       | 0.0                              | 11.5                          | 5.9                         | 17.4         |
| <b>Automotores</b>                              | <b>0.0</b>                       | <b>50.6</b>                   | <b>22.7</b>                 | <b>73.2</b>  |
| Automotores                                     | 0.0                              | 50.6                          | 22.7                        | 73.2         |
| <b>Otros Seguros Generales</b>                  | <b>15.2</b>                      | <b>21.5</b>                   | <b>37.0</b>                 | <b>73.8</b>  |
| Rotura de cristales                             | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Trasporte marítimo                              | 0.0                              | 3.7                           | 1.8                         | 5.5          |
| Trasporte aéreo                                 | 0.0                              | 0.0                           | 0.1                         | 0.1          |
| Trasporte terrestre                             | 0.0                              | 1.6                           | 2.0                         | 3.6          |
| Marítimos casco                                 | 0.0                              | 0.1                           | 0.6                         | 0.8          |
| Aviación  | 0.0                              | 0.1                           | 1.3                         | 1.4          |
| Robo y Hurto                                    | 0.0                              | 0.8                           | 1.1                         | 1.9          |
| Fidelidad                                       | 0.0                              | 1.3                           | 2.7                         | 3.9          |
| Seguro de bancos                                | 0.0                              | 0.1                           | 0.1                         | 0.2          |
| Todo riesgo para contratistas                   | 0.0                              | 0.4                           | 3.3                         | 3.7          |
| Todo riesgo equipo para contratistas            | 0.0                              | 0.4                           | 0.1                         | 0.5          |
| Rotura de maquinaria                            | 0.0                              | 0.2                           | 0.1                         | 0.4          |
| Montaje contra todo riesgo                      | 0.0                              | 0.0                           | 0.1                         | 0.1          |
| Todo riesgo equipo electrónico                  | 0.0                              | 0.4                           | 0.3                         | 0.7          |
| Calderos  | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Lucro cesante por interrupción de negoci        | 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                              | 3.1                           | 3.0                         | 6.1          |
| Riesgos profesionales                           | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Ganadero  | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Agrícola  | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Domiciliario                                    | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Crédito Interno                                 | 15.2                             | 3.2                           | 17.7                        | 36.1         |
| Crédito a la Exportación                        | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| Miscelaneos                                     | 0.0                              | 5.8                           | 2.8                         | 8.6          |
| <b>Fianzas</b>                                  | <b>0.0</b>                       | <b>4.3</b>                    | <b>8.1</b>                  | <b>12.4</b>  |
| Fidelidad                                       | 0.0                              | 0.6                           | 0.0                         | 0.6          |
| Garantía  | 0.0                              | 3.7                           | 8.1                         | 11.8         |
| Motoristas                                      | 0.0                              | 0.0                           | 0.0                         | 0.0          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>276.2</b>                     | <b>131.4</b>                  | <b>182.3</b>                | <b>589.8</b> |

Fuente: Sistema Contable Estadístico de la SSF

**Anexo 17. Cifras e indicadores relevantes del mercado de valores**

|  | A Sep- 20 | A Sep- 21 | Variación          |         |
|--|-----------|-----------|--------------------|---------|
| <b>Cifras relevantes (millones de USD)</b>                             |           |           |                    |         |
| 1 Monto total negociado en Bolsa de Valores                            | 2,866.9   | 2,603.3   | -263.6             | -9.2%   |
| Mercado primario: renta fija y variable                                | 374.5     | 709.9     | 335.5              | 89.6%   |
| Mercado secundario   | 301.6     | 322.8     | 21.2               | 7.0%    |
| Reportos   | 997.8     | 950.1     | -47.7              | -4.8%   |
| Operaciones internacionales  | 536.6     | 286.5     | -250.1             | -46.6%  |
| Mercado accionario   | 656.5     | 333.9     | -322.5             | -49.1%  |
| 2 Titularizaciones negociadas en sistema de BVES                       | 7.0       | 147.9     | 140.9              | 2012.9% |
| 3 Negociación promedio diaria de reportos                              | 5.4       | 5.2       | -0.2               | -4.3%   |
| 4 Letras del Tesoro de El Salvador                                     |           |           |                    |         |
| Colocados en subasta MH  | 2,387.8   | 2,252.7   | -135.1             | -5.7%   |
| Negociados en sistemas de Bolsa de Valores                             | 241.9     | 376.8     | 134.9              | 55.8%   |
| Negociados en sistemas de ventanilla directa                           | 2,145.9   | 1,875.8   | -270.0             | -12.6%  |
| 5 Monto custodiados  | 9,938.0   | 9,088.0   | -850.0             | -8.6%   |
| Custodia de títulos nacionales   | 7,785.0   | 8,207.0   | 422.0              | 5.4%    |
| Custodia de títulos internacionales                                    | 2,153.0   | 881.0     | -1,272.0           | -59.1%  |
| Custodia física  | 2,770.0   | 3,039.0   | 269.0              | 9.7%    |
| Custodia desmaterializada  | 7,168.0   | 6,049.0   | -1,119.0           | -15.6%  |
| <b>Rendimientos promedio ponderado mensual (%)</b>                     |           |           |                    |         |
| 6 Mercado primario   | 7.3       | 6.2       | -110.0 puntos base |         |
| 7 Mercado secundario   | 5.3       | 4.8       | -50.0 puntos base  |         |
| 8 Reportos   | 2.0       | 3.7       | 170.0 puntos base  |         |
| <b>Comisiones cobradas a inversionistas (Miles de USD)</b>             |           |           |                    |         |
| 9 Totales  | 5,306.1   | 4,190.4   | -1,115.7           | -21.0%  |
| Mercado primario: renta fija y variable                                | 1,119.2   | 2,300.8   | 1,181.5            | 105.6%  |
| Mercado Secundario   | 632.8     | 703.3     | 70.5               | 11.1%   |
| Reportos   | 300.9     | 263.6     | -37.2              | -12.4%  |
| Operaciones internacionales  | 2,427.9   | 575.9     | -1,852.0           | -76.3%  |
| Mercado accionario   | 825.31    | 346.82    | -478.5             | -58.0%  |
| <b>Fondos de Inversión (Millones USD)</b>                              |           |           |                    |         |
| 10 Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo SGB              |           |           |                    |         |
| Patrimonio   | 53.8      | 54.9      | 1.0                | 1.9%    |
| Rentabilidad anualizada (%)  | 3.2%      | 3.2%      |                    | -1.0%   |
| 11 Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola               |           |           |                    |         |
| Patrimonio   | 17.0      | 81.9      | 64.9               | 381.5%  |
| Rentabilidad anualizada (%)  | 3.2%      | 2.9%      |                    | -10.1%  |
| 12 Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo      |           |           |                    |         |
| Patrimonio   | 9.78      | 24.7      | 14.9               | 152.5%  |
| Rentabilidad anualizada (%)  | 3.1%      | 3.0%      |                    | -3.8%   |
| 13 Fondo de Inversión Abierto Plazo 180 (SGB)                          |           |           |                    |         |
| Patrimonio   | 14.6      | 16.9      | 2.3                | 15.6%   |
| Rentabilidad anualizada (%)  | 5.3%      | 5.0%      |                    | -5.5%   |
| 14 Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo |           |           |                    |         |
| Patrimonio   | 9.5       | 17.5      | 8.1                | 85.0%   |
| Rentabilidad anualizada (%)  | 5.6%      | 5.1%      |                    | -7.4%   |
| 15 Fondo Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres +                      |           |           |                    |         |
| Patrimonio   | 4.3       | 18.0      | 13.7               | 322.0%  |
| Rentabilidad anualizada (%)  | 7.3%      | 5.1%      |                    | -30.2%  |
| 16 Fondo Cerrado de Capital en Riesgo Atlántida                        |           |           |                    |         |
| Patrimonio   |           | 23.8      |                    |         |
| Rentabilidad anualizada (%)  |           | 11.7%     |                    |         |

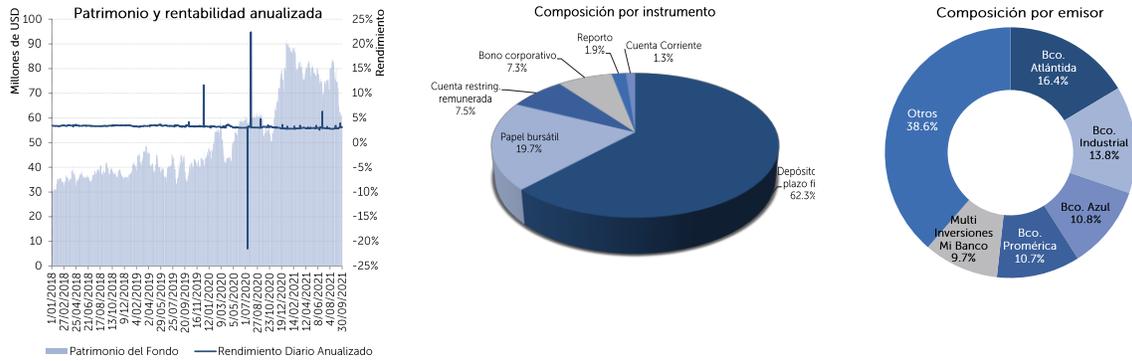
**Anexo 17. Cifras e indicadores relevantes del mercado de valores**

|   | A Sep- 20 | A Sep- 21 | Variación |        |
|---|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>Cifras relevantes (millones de USD)</b>                                  |           |           |           |        |
| <b>Integración Bolsa de El Salvador- Panamá</b>                             |           |           |           |        |
| 17 Operadores remotos autorizados   | 9         | 11        | 2         |        |
| 18 Monto total negociado  | 41.5      | 63.7      | 22.2      | 53.5%  |
| 19 Monto negociado por operadores salvadoreños                              | 21.2      | 43.1      | 21.9      | 103.2% |
| 20 Monto negociado por operadores panameños                                 | 20.3      | 20.6      | 0.3       | 1.5%   |
| <b>Índices</b>  |           |           |           |        |
| 21 Índice Bursátil de El Salvador   | 194.5     | 194.5     |           |        |
| 22 Capitalización Bursátil (en millones de USD)                             | 4,813.7   | 5,033.9   | 220.2     | 4.6%   |
| 23 Rotación diaria promedio ((Monto negociado/días hábiles)/Capitalización) | 0.07%     | 0.04%     |           |        |
| <b>Participantes (Miles de USD)</b>   |           |           |           |        |
| <b>24 Casas Corredoras de Bolsa</b>   |           |           |           |        |
| Número de casas corredoras de Bolsa   | 11        | 11        | 0.0       | 0.0%   |
| Total de activos  | 17,934.7  | 11,787.5  | -6,147.2  | -34.3% |
| Total de ingresos de operación  | 3,633.6   | 4,557.4   | 923.8     | 25.4%  |
| Utilidades (Pérdidas)   | 784.3     | 1,161.2   | 376.9     | 48.1%  |
| <b>25 Bolsa de Valores</b>  |           |           |           |        |
| Total de activos  | 5,645.2   | 6,268.9   | 623.8     | 11.0%  |
| Total de ingresos de operación  | 1,721.2   | 2,047.1   | 325.9     | 18.9%  |
| Utilidades (Pérdidas)   | 996.9     | 1,210.9   | 214.0     | 21.5%  |
| <b>26 Central de Depósito de Valores de El Salvador</b>                     |           |           |           |        |
| Total de activos  | 2,869.7   | 2,942.4   | 72.6      | 2.5%   |
| Total de ingresos de operación  | 1,018.6   | 1,271.3   | 252.8     | 24.8%  |
| Utilidades (Pérdidas)   | 230.3     | 386.3     | 156.1     | 67.8%  |

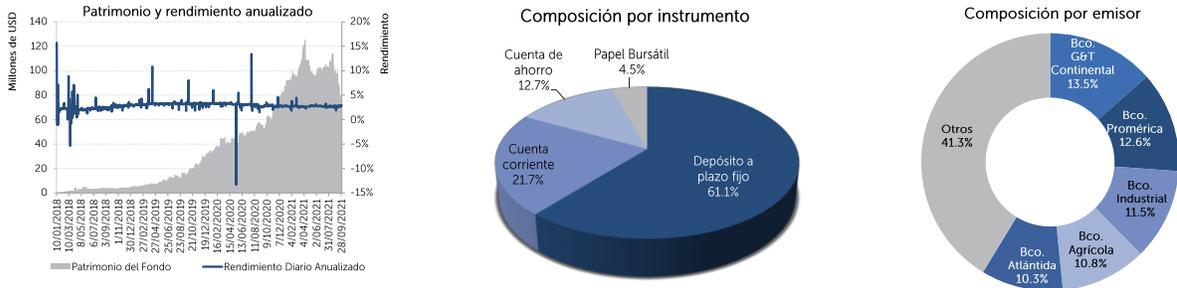
Fuente: BVES, MH, CEDEVAL, Gestoras de Fondos de Inversión, SIB

## Anexo 18. Estadísticas por tipo de Fondo de Inversión

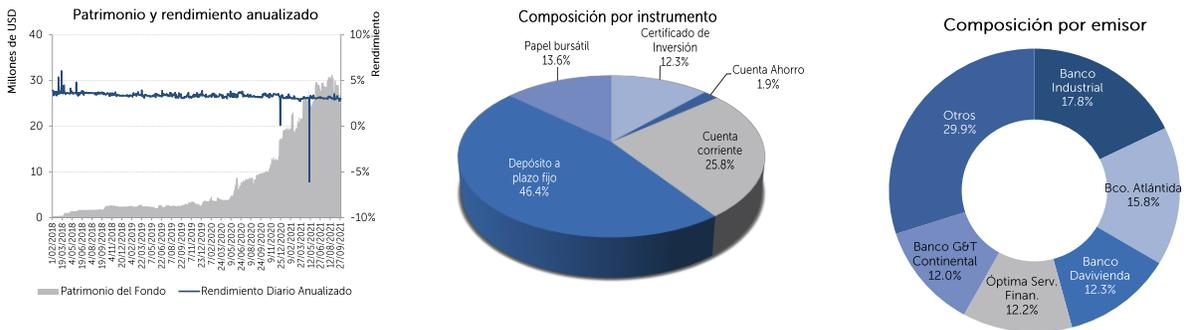
### Fondo de inversión Abierto Rentable de Corto Plazo SGB



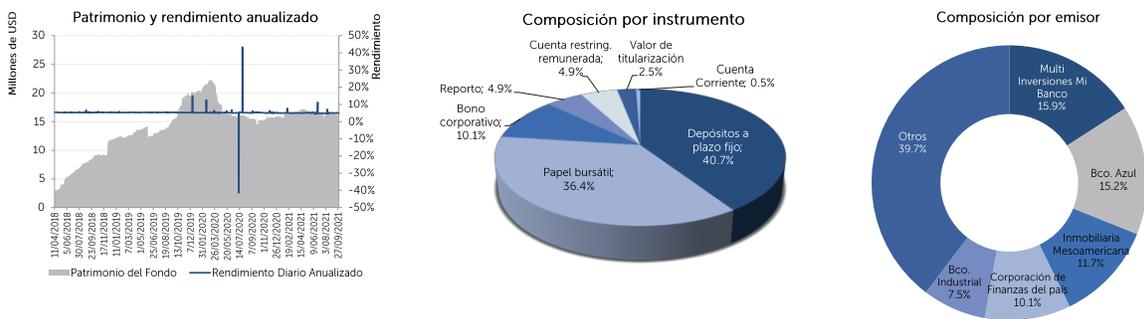
### Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola



### Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo



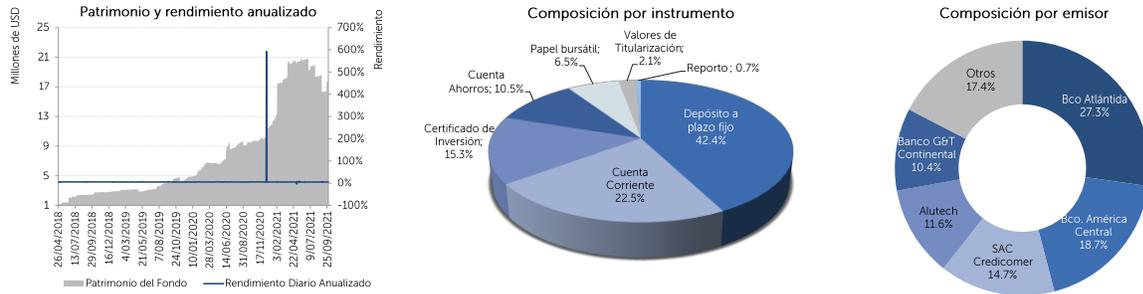
### Fondo de Inversión Abierto Plazo 180



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 septiembre 2021 por tipo de operación**

| Producto Autorizado<br>Mercado abierto     | Monto<br>USD | %             | Producto Autorizado<br>Adendas           | Monto<br>USD  | %             |
|--|--------------|---------------|--|---------------|---------------|
| Insumos médicos                            | 34.03        | 34.1%         | Insumos médicos                          | 33.03         | 72.8%         |
| Cursos de enseñanza                        | 10.21        | 10.2%         | Cursos de enseñanza                      | 3.68          | 8.1%          |
| Computadoras                               | 7.23         | 7.2%          | Servicios de seguros                     | 2.08          | 4.6%          |
| Servicios de limpieza                      | 6.63         | 6.6%          | Combustible                              | 1.96          | 4.3%          |
| Licencias de software                      | 4.47         | 4.5%          | Material para construcción o reparacion  | 1.20          | 2.6%          |
| Paquetes alimenticios                      | 4.44         | 4.5%          | Servicios de seguridad                   | 1.01          | 2.2%          |
| Equipo médico                              | 4.28         | 4.3%          | Servicios de agencia de publicidad       | 0.56          | 1.2%          |
| Equipo y/o servicio de redes informaticas  | 4.19         | 4.2%          | Servicios de limpieza                    | 0.45          | 1.0%          |
| Granos básicos                             | 2.62         | 2.6%          | Paquetes alimenticios                    | 0.37          | 0.8%          |
| Servicios de seguridad                     | 2.47         | 2.5%          | Servicios de transporte                  | 0.29          | 0.6%          |
| Servicios de seguros                       | 2.24         | 2.2%          | Computadoras                             | 0.22          | 0.5%          |
| Construcción y remodelación                | 1.88         | 1.9%          | Servicios de logistica                   | 0.15          | 0.3%          |
| Servicios de agencia de publicidad         | 1.51         | 1.5%          | Servicios de mantenimiento correctivo p  | 0.09          | 0.2%          |
| Material para construcción o reparacione   | 1.27         | 1.3%          | Servicios de telefonía                   | 0.07          | 0.2%          |
| Servicios de mantenimiento correctivo      | 1.09         | 1.1%          | Equipo de aire acondicionado             | 0.06          | 0.1%          |
| Productos Lácteos                          | 1.02         | 1.0%          | Construcción y remodelación              | 0.06          | 0.1%          |
| Fertilizantes                              | 0.85         | 0.9%          | Productos de industrias gráficas         | 0.04          | 0.1%          |
| Servicios de transporte                    | 0.78         | 0.8%          | Equipo y/o servicio de redes informatica | 0.03          | 0.1%          |
| Combustible                                | 0.74         | 0.7%          | Alojamiento y alimentación               | 0.02          | 0.1%          |
| Consultoria                                | 0.72         | 0.7%          | Mobiliario de oficina                    | 0.01          | 0.0%          |
| Mobiliario de oficina                      | 0.62         | 0.6%          | Aceites y lubricantes                    | 0.01          | 0.0%          |
| Arroz                                      | 0.54         | 0.5%          | Agua envasada                            | 0.00          | 0.0%          |
| Servicios de telefonía                     | 0.49         | 0.5%          | Equipo de bioseguridad                   | 0.00          | 0.0%          |
| Equipo de oficina                          | 0.47         | 0.5%          | <b>Total Adendas</b>                     | <b>45.39</b>  | <b>100.0%</b> |
| Papelería                                  | 0.46         | 0.5%          | <b>Convenios</b>                         |               |               |
| Otros                                      | 0.44         | 0.4%          | Maíz                                     | 2.03          | 71.9%         |
| Vestimentas y accesorios                   | 0.42         | 0.4%          | Arroz                                    | 0.79          | 28.1%         |
| Azúcares                                   | 0.42         | 0.4%          | <b>Total Convenios</b>                   | <b>2.82</b>   | <b>100.0%</b> |
| Productos de higienes y limpiezas          | 0.41         | 0.4%          | <b>Contingente</b>                       |               |               |
| Insumos agrícolas                          | 0.28         | 0.3%          | Productos Lácteos                        | 1.30          | 88.8%         |
| Equipos informaticos                       | 0.25         | 0.2%          | Arroz                                    | 0.16          | 11.2%         |
| Equipo de aire acondicionado               | 0.24         | 0.2%          | <b>Total Contingente</b>                 | <b>1.46</b>   | <b>100.0%</b> |
| Equipo electrónico                         | 0.23         | 0.2%          | <b>Total General (USD)</b>               | <b>149.49</b> | <b>100%</b>   |
| Maquinaria                                 | 0.23         | 0.2%          |  |               |               |
| Servicios de instalación, puesta en funcio | 0.20         | 0.2%          |  |               |               |
| Insumos para oficinas                      | 0.19         | 0.2%          |  |               |               |
| Mobiliario                                 | 0.17         | 0.2%          |  |               |               |
| Servicios de arrendamiento                 | 0.14         | 0.1%          |  |               |               |
| Servicios de vigilancia                    | 0.11         | 0.1%          |  |               |               |
| Plasticos                                  | 0.10         | 0.1%          |  |               |               |
| Equipo de protección personal              | 0.10         | 0.1%          |  |               |               |
| Útiles Escolares                           | 0.08         | 0.1%          |  |               |               |
| Equipo de bioseguridad                     | 0.07         | 0.1%          |  |               |               |
| Vehiculos terrestres y sus partes          | 0.07         | 0.1%          |  |               |               |
| ATM  | 0.06         | 0.1%          |  |               |               |
| Suministros varios                         | 0.06         | 0.1%          |  |               |               |
| Tarjetas electrónicas de supermercado      | 0.05         | 0.1%          |  |               |               |
| Equipo audiovisual                         | 0.04         | 0.0%          |  |               |               |
| Servicios de logistica                     | 0.04         | 0.0%          |  |               |               |
| Anteojos                                   | 0.04         | 0.0%          |  |               |               |
| Dispositivos de almacenamiento             | 0.03         | 0.0%          |  |               |               |
| Alimentos para Animales                    | 0.02         | 0.0%          |  |               |               |
| Insumos de oficina                         | 0.02         | 0.0%          |  |               |               |
| Productos de industrias gráficas           | 0.02         | 0.0%          |  |               |               |
| Aceites y lubricantes                      | 0.01         | 0.0%          |  |               |               |
| Agua envasada                              | 0.01         | 0.0%          |  |               |               |
| <b>Total Mercado abierto</b>               | <b>99.82</b> | <b>100.0%</b> |  |               |               |

Fuente: Bolsa de Productos y Servicios

**Anexo 20. Datos estadísticos del sistema previsional a septiembre 2021**

|  | sep-20    | sep-21    | Variación     |        |
|--|-----------|-----------|---------------|--------|
| <b>Sistema de ahorro para pensiones</b>                |           |           |               |        |
| 1 Afiliados  | 3,415,276 | 3,548,526 | 133,250       | 3.9%   |
| 2 Cotizantes   | 686,034   | 767,528   | 81,494        | 11.9%  |
| 3 Ingreso base de cotización promedio (USD)            | 687.2     | 742.6     | 55            | 8.1%   |
| 4 Pensionados totales                                  | 95,057    | 98,644    | 3,587         | 3.8%   |
| <i>Vejez</i>   | 56,096    | 57,501    | 1,405         | 2.5%   |
| <i>Invalidez</i>                                       | 2,446     | 2,627     | 181           | 7.4%   |
| <i>Sobrevivencia</i>                                   | 36,515    | 38,516    | 2,001         | 5.5%   |
| 5 Pensiones pagadas acumuladas (millones de USD)       | 357.5     | 395.8     | 38            | 10.7%  |
| <i>Vejez</i>   | 302.0     | 322.6     | 21            | 6.8%   |
| <i>Invalidez</i>                                       | 5.6       | 7.2       | 2             | 30.1%  |
| <i>Sobrevivencia</i>                                   | 49.9      | 66.0      | 16            | 32.3%  |
| 6 Relación cotizantes a afiliados                      | 20.09%    | 21.63%    | 2 Puntos base |        |
| 7 Relación cotizantes a PEA <sup>1</sup>               | 23.51%    | 26.31%    | 3 Puntos base |        |
| 8 Relación afiliados a PEA <sup>1</sup>                | 117.06%   | 121.62%   | 5 Puntos base |        |
| 9 Recaudación Mensual (millones de USD)                | 75.3      | 90.4      | 15            | 19.9%  |
| 10 Recaudación anual (Millones de USD)                 | 679.6     | 770.3     | 91            | 13.4%  |
| 11 Recaudación acumulada (millones de USD)             | 11,444.4  | 12,451.8  | 1,007         | 8.8%   |
| 12 Patrimonio del fondo de pensiones (millones de USD) | 12,164.8  | 12,820.9  | 656           | 5.4%   |
| <b>Sistema de pensiones público</b>                    |           |           |               |        |
| 13 Afiliados <sup>2</sup>                              | 16,286    | 16,156    | (130)         | -0.8%  |
| 14 Cotizantes  | 5,488     | 4,949     | (539)         | -9.8%  |
| 15 Pensionados totales                                 | 93,600    | 90,183    | (3,417)       | -3.7%  |
| <i>Vejez</i>   | 62,502    | 59,014    | (3,488)       | -5.6%  |
| <i>Invalidez</i>                                       | 542       | 482       | (60)          | -11.1% |
| <i>Sobrevivencia</i>                                   | 30,556    | 30,687    | 131           | 0.4%   |
| 16 Pensiones pagadas acumuladas (millones de USD)      | 295.2     | 331.7     | 36            | 12.3%  |
| <i>Vejez</i>   | 237.5     | 250.8     | 13            | 5.6%   |
| <i>Invalidez</i>                                       | 1.1       | 1.4       | 0             | 24.4%  |
| <i>Sobrevivencia</i>                                   | 56.6      | 79.5      | 23            | 40.4%  |
| 17 Recaudación acumulada anual (millones de USD)       | 9.5       | 8.7       | (1)           | -8.5%  |

<sup>1</sup> PEA a 2020 en base a datos de EHPM de 2020, publicada por DIGESTIC

<sup>2</sup> Hace referencia a los afiliados activos

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





PANORAMA  
**FINANCIERO**

EDICIÓN 22 • SEPTIEMBRE 2021