BANCO CENTRAL DE RESERVA

INFORME ECONOMICO MENSUAL

con información a febrero de 2026

febrero de 2026

Contenido

I. Entorno Internacional 1
A. Indicadores de Estados Unidos 1
1. PIB trimestral 1
2. Desempleo 1
a. Inflación 2
3. Petróleo 2
4. Café 3
II. Economía Nacional 3
A. Sector Real 3
1. Producto Interno Bruto Trimestral 3
2. Índice de Volumen de Actividad Económica (IVAE) 4
3. Inflación 6
B. Sector Externo 7
1. Exportaciones de bienes 7
2. Importaciones de bienes 8
3. Remesas familiares 9
B. Sector Monetario 10
1. Depósitos 10
2. Préstamos 11
3. Tasa de interés 11
C. Sector Fiscal 12
1. Resultado global del SPNF 12
2. Ingresos Totales 12
3. Gastos y Concesión Neta de Préstamos 13

Resumen Ejecutivo

En el entorno internacional, la economía de Estados unidos mostró un desempeño moderado como efecto de la desaceleración en el ritmo de crecimiento del PIB real en el último trimestre de 2025, aunque con niveles estables de inflación y una evolución favorable del mercado laboral. El crecimiento económico fue influenciado mayormente por el dinamismo del gasto de los consumidores y los diversos sectores productivos evidenciaron un comportamiento favorable contribuyendo a un contexto macroeconómico sólido y más estable.

En el ámbito nacional, la economía salvadoreña en 2025 creció 3.9% en términos de volumen según estimaciones del Producto Interno Bruto (PIB), mientras que la actividad económica reflejada en el Índice de la Actividad Económica (IVAE) continuó en enero de 2026 con resultados positivos (5.0%), estimulado por el dinamismo de la construcción, el sector financiero y servicios profesionales, la industria y el comercio, entre otros. En cuanto a los precios de la economía, la inflación mostró un comportamiento sin variaciones significativas al cierre de febrero de 2026.

Al finalizar febrero de 2026, el sector externo reflejó un desempeño moderado pero positivo, impulsado por el dinamismo de las exportaciones, mientras que las importaciones registraron una evolución similar a la del período del año anterior. Las remesas familiares continuaron siendo un pilar fundamental para el ingreso de los hogares, fortaleciendo el consumo y contribuyendo a la estabilidad económica nacional, las cuales siguieron mostrando resiliencia ante las complicaciones generadas por el contexto migratorio y económico en los Estados Unidos.

Dentro del sector monetario, el sistema bancario aumento sus niveles de depósitos del público, principalmente por el dinamismo en los depósitos de ahorro. Por su parte, el crédito continúo colocándose a mayor escala especialmente el destinado al sector empresarial, específicamente en rubros como la construcción, comercio, servicios e industria manufacturera.

Finalmente, el desempeño de las finanzas públicas reflejo una expansión en el gasto púbico, originado principalmente por los servicios de educación, salud y seguridad, sumados al mayor gasto generado por la implementación del incentivo salarial “Ley Quincena 25”, aplicado y ejecutado en enero de 2026. Asimismo, se evidenció un incremento del déficit fiscal asociado a la expansión del gasto público que superó el dinamismo de los ingresos tributarios. No obstante, el Estado siguió proveyendo a la ciudadanía de los servicios públicos vitales y cubriendo sus compromisos financieros con sus acreedores.

I. Entorno Internacional

A. Indicadores de Estados Unidos

De acuerdo con la primera estimación de la Oficina de Análisis Económico (BEA), el Producto Interno Bruto (PIB) real de Estados Unidos al cierre del IV trimestre de 2025 creció 0.7%, inferior al observado en el tercer trimestre anterior del mismo año (4.4%).

Ilustración 1. Variables relevantes EE. UU.

PIB IV Trim. 2025	Inflación Feb. 2026	Desempleo Feb. 2026
0.7%	2.4%	4.4%

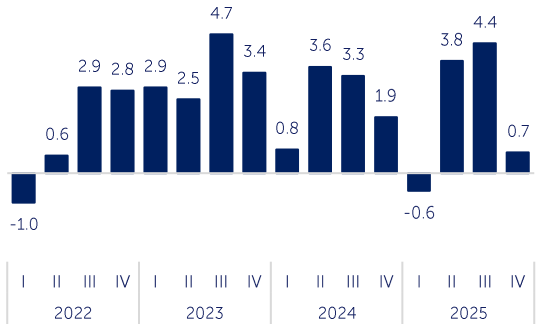
Fuente: Oficina de Análisis Económico y Oficina de Estadísticas Laborales. Estados Unidos

1. PIB trimestral

De acuerdo con la segunda estimación de la Oficina de Análisis Económico (BEA), los resultados de las estimaciones del PIB de Estados Unidos para el cuarto trimestre de 2025 (0.7%) evidencian una desaceleración significativa respecto al notable crecimiento de 4.4% registrado en el tercer trimestre, lo que reflejó una pérdida en el dinamismo de la actividad económica hacia el cierre de año. Este cambio en el ritmo de expansión sugiere que algunos de los factores que impulsaron el crecimiento en el trimestre previo comenzaron a moderarse o a revertirse parcialmente.

De acuerdo con la primera estimación, la economía estadounidense creció 2.1% en 2025, por debajo del 2.8% registrado en 2024, lo que evidenció una moderación en el ritmo de crecimiento durante el año. Similar que, en el cuarto trimestre de 2025, el desempeño anual estuvo impulsado principalmente por el crecimiento del gasto de los consumidores y la inversión privada.

Gráfico 1: PIB Trimestral Estados Unidos
Tasa de variación respecto al trimestre anterior anualizada (%)



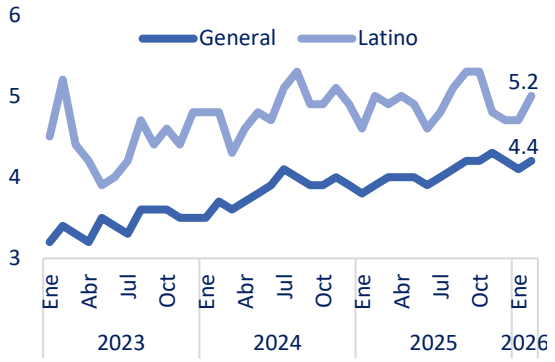
Fuente: Bureau of Economic Analysis, Department of Commerce

2. Desempleo

En febrero de 2026, la tasa de desempleo general en Estados Unidos fue de 4.4%, registrando un aumento de 0.1 puntos porcentuales (p.p.) respecto a enero de 2026. Este indicador se ha mantenido dentro de un rango relativamente estrecho desde mayo de 2024 hasta la fecha.

Con base a lo anterior, se observó que el empleo total no agrícola en Estados Unidos disminuyó ligeramente en febrero en 92,000 puestos de trabajo, tras un aumento de 126,000 en enero de 2026, mostrando un comportamiento prácticamente estable, así como durante 2025. Dicha reducción se explicó principalmente por una caída en el sector salud, afectado por huelgas (especialmente en consultorios médicos), aunque los hospitales sí generaron empleo. Asimismo, el empleo en el sector de comunicaciones y en el gobierno federal continuó descendiendo, siendo este último el más afectado desde su punto más alto en octubre de 2024. En conjunto, estos movimientos reflejaron una moderación del mercado laboral, con ajustes sectoriales específicos más que una contracción generalizada. El empleo hispano fue de 5.2%, ubicándose aún por encima de la tasa general, lo que evidenció una brecha persistente frente al promedio nacional.

Gráfico 2. EE. UU: Tasa de Desempleo



Fuente: Bureau of Labor Statistics

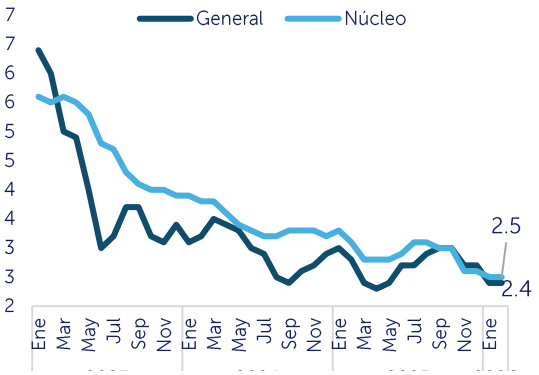
a. Inflación

En febrero de 2026, la inflación general estadounidense se ubicó en 2.4%, reflejando una moderación en el ritmo de crecimiento de los precios respecto a meses anteriores. Esta desaceleración fue explicada principalmente por la caída en los precios de las materias primas energéticas, en particular por las reducciones significativas en la gasolina (en sus distintas presentaciones) y en el aceite combustible. Si bien algunos servicios energéticos, como la electricidad y el gas, registraron incrementos relevantes, su efecto sobre el índice general fue compensado por la disminución en los precios de los insumos energéticos, lo que contribuyó a moderar el nivel general de precios.

Por su parte, la inflación núcleo, que excluye alimentos y energía debido a su alta volatilidad, se ubicó en 2.5%, manteniéndose en el mismo nivel del mes anterior. Esto sugiere que, más allá de la volatilidad del componente energético, las presiones inflacionarias subyacentes también muestran señales de moderación, contribuyendo a un entorno de mayor estabilidad en los precios.

Por su parte, el indicador de confianza del consumidor registró un repunte tras la caída observada en enero de 2026, lo que sugiere una mejora moderada en la percepción de los hogares sobre el mercado laboral y, en menor medida, sobre el entorno empresarial. No obstante, las condiciones empresariales actuales continuaron deteriorándose y apenas se mantienen en terreno positivo, reflejando que persisten las percepciones de dificultades para hacer negocios. En contraste, la valoración de las condiciones del empleo mostró una recuperación, lo que indica que los hogares perciben una menor fragilidad en los puestos de trabajo.

Gráfico 3. EE. UU.: Tasa de inflación anual



Fuente: Bureau of Labor Statistics

Precios internacionales de materias primas

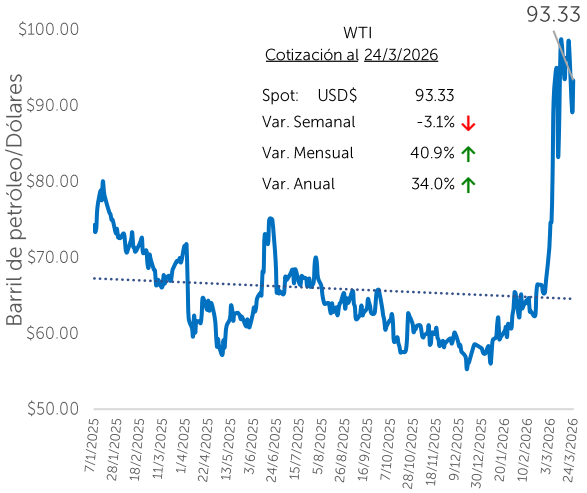
3. Petróleo

El precio del petróleo se redujo 3.1% con respecto a su variación semanal, ubicándose en US$93.33 por barril; sin embargo, es una leve corrección en la tendencia alcista presentada en último mes a partir de la guerra de Estados Unidos con Irán, lo cual ha conllevado a precios más altos. Al analizar su comportamiento interanual, su variación ha mostrado un alza significativa de 40.9%.

Proyectándose al futuro, existen opiniones que incrementan la incertidumbre de la tensión en los precios del petróleo debido a que en la visión geopolítica coexisten dos aspectos relevantes, por un lado, Estados Unidos apunta a una finalización de la guerra

en un margen de cuatro a seis semanas; mientras que, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) no tomará decisiones sobre incrementar la oferta en otras zonas con las que se podría esquivar el estrecho de Ormuz.

Gráfico 3. Precio del petróleo WTI US$/barril



Fuente: Bloomberg
Nota: Información obtenida el 25 de marzo de 2026

4. Café

El precio del café se ubicó en US$285.83 por saco de 100 libras. Durante marzo de 2026, los precios se incrementaron 10.0%, mientras que durante la última semana el valor ha incrementado en 5.6%. Por su parte el valor anual se ha reducido en 17.8%.

El comportamiento anterior fue producto del aumento en la producción dadas las mejores condiciones climáticas en Brasil, la cual ha experimentado una situación favorable en sus cadenas de abastecimiento; sin embargo, Brasil ha limitado la venta de inventarios de manera especulativa, generando una "escasez temporal" en el mercado.

Gráfico 4. Precio Internacional del Café US$/saco de 100 libras



Fuente: Bloomberg
Nota: Información obtenida el 25 de marzo de 2026

II. Economía Nacional

A. Sector Real

La economía salvadoreña en 2025 creció 3.9% en términos de volumen según estimaciones del Producto Interno Bruto (PIB). En términos monetarios, el PIB alcanzó US$36,708.1 millones de dólares, lo que significó un incremento de US$1,828.4 millones respecto a 2024. Por trimestres, las tasas de crecimiento observadas fueron: 2.6%, 4.0%, 5.2% y 3.8%, respectivamente para los trimestres primero, segundo, tercer y cuarto de 2025.

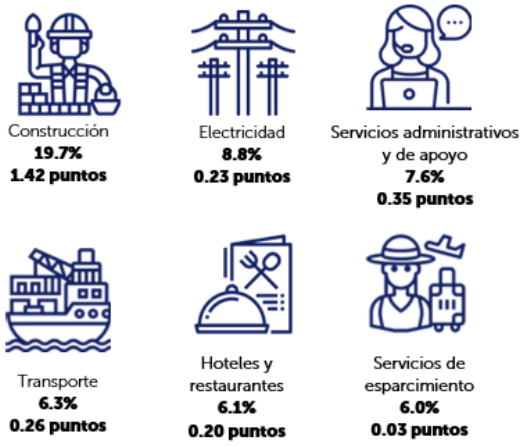
1. Producto Interno Bruto Trimestral

Por el enfoque de la producción de las actividades económicas a partir de la medición del PIB en el cuarto trimestre de 2025, se registró crecimiento en diecisiete de las diecinueve actividades que componen el PIB, entre las cuales presentaron mayor tasa anual: construcción 19.7%, electricidad 8.8%, servicios administrativos y de apoyo 7.6%, transporte 6.3%, hoteles y restaurantes 6.1%, recreación 6.0%, y minas y canteras 5.8%; aportando en conjunto 2.5 puntos porcentuales a la tasa anual del PIB.

Por otra parte, desde el enfoque del gasto de los bienes y servicios producidos, de los componentes de la demanda presentaron tasas positivas: la formación bruta de capital fijo 19.8%; las exportaciones de bienes y servicios 4.0%; y el consumo privado 3.8%. Mientras que el consumo público registró una contracción del 2.6%. Por otra parte, las Importaciones de bienes y servicios, crecieron 13.7%.

En el cuarto trimestre de 2025, fue determinante el dinamismo de la inversión en infraestructura privada impulsada en desarrollos corporativos y residenciales y de la inversión pública en proyectos clave, enfocándose en infraestructura y servicios que mejoran la conectividad y la movilidad; asimismo el incremento de la producción eléctrica con fuentes no convencionales, principalmente la generación con gas natural (GNL), la geotérmica y la solar fotovoltaica influenciaron el crecimiento; además se registró dinamismo de los centros de operaciones en "call centers", así como una mayor demanda de los servicios privados de esparcimiento, entre otros.

Ilustración 2. Actividades con mayor crecimiento a la tasa anual y su contribución al PIB 4° trimestre de 2025



Fuente: Banco Central de Reserva

2. Índice de Volumen de Actividad Económica (IVAE)

En el primer mes de 2026, el Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) registró un crecimiento interanual de 5.0%, debido a la dinámica positiva de ocho de un total de nueve componentes. La actividad económica estuvo liderada por la construcción, que creció 24.7%, seguida por la producción industrial con 6.4%; comercio, transporte, hoteles y restaurantes con 3.7%. Asimismo, los servicios del Gobierno y las actividades profesionales y otros servicios registraron por separado crecimiento de 2.3%; mientras que las actividades financieras y de seguros crecieron 2.2% y las inmobiliarias 2.1%. Por su parte, Información y comunicaciones creció 1.5%, en contraste con el sector agropecuario, que presentó una ligera reducción de 0.4%.

La construcción registró un crecimiento interanual de 24.7%, impulsado por el desarrollo de proyectos privados de gran escala del tipo habitacional comercial y la ejecución de obras públicas en infraestructura vial, educativa y aeroportuaria. Este dinamismo se reflejó en el aumento del consumo aparente de cemento en 20.4%, con incrementos en la producción nacional e importaciones, así como en el crecimiento anual de 31.6% en el crédito destinado al sector, especialmente en vivienda y urbanización.

En cuanto a la producción industrial creció en 6.4%, impulsado por el dinamismo de la construcción, el aumento en la generación de electricidad y la minería. La expansión se apoyó en la mayor demanda de insumos para infraestructura, el fortalecimiento de la generación eléctrica con fuentes renovables y el crecimiento de las Industrias manufactureras, especialmente relacionadas

a la producción de alimentos elaborados, bebidas y minerales no metálicos. Asimismo, el suministro de agua mostró mejoras en eficiencia en el manejo de los recursos y a la modernización de la red.

Por otro lado, las actividades de comercio, transporte, hoteles y restaurantes aumentaron en 3.7% en tasa anual, impulsadas por el mayor ingreso disponible de los hogares para el consumo, dado el beneficio de la "Quincena 25" otorgado por sector público y algunas empresas del sector privado que se sumaron a la iniciativa; además, el turismo y el comportamiento positivo de otras actividades influyeron positivamente.

Por su parte, los servicios del gobierno registraron una variación anual de 2.3%, impulsados por programas estratégicos en seguridad, infraestructura y bienestar social, en un contexto de priorización del gasto y ajuste del empleo público. Además, las remuneraciones aumentaron 8.6% debido al pago de la "Quincena 25"; y se incrementaron los gastos en compra de bienes y servicios vinculados con programas escolares y actividades de apoyo institucional.

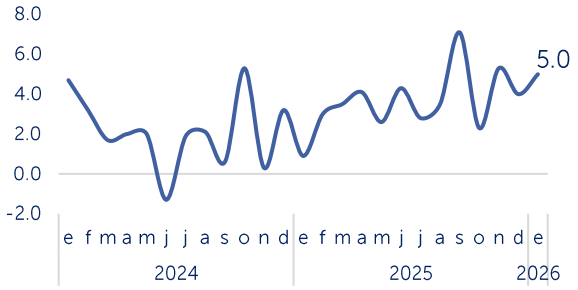
Las servicios profesionales, administrativos, técnicos y otros servicios crecieron 2.3% interanual, especialmente por el aumento en la demanda de servicios de centros de llamadas y subcontratación de empleo, demandados por actividades de comercio, hoteles y restaurantes; y, el sector público. Asimismo, se registró una mayor demanda en servicios de limpieza, gimnasios y esparcimiento, incluyendo este último, clubes de playa, deportivos y otros lugares de esparcimiento.

Las actividades financieras y de seguros registraron tasa anual del 2.2%, explicado por una mayor intermediación financiera, expansión del crédito y mayor captación de depósitos; el destino del crédito se orientó especialmente para el consumo, comercio y compra o construcción vivienda. En este contexto, los ingresos por comisiones se incrementaron 19.3%, reflejando mayor uso y diversificación de los servicios.

Las actividades inmobiliarias crecieron 2.1% en enero de 2026, favorecidas por una creciente oferta y demanda de infraestructura residencial y comercial. Este comportamiento es congruente con el crecimiento del crédito para vivienda y construcción.

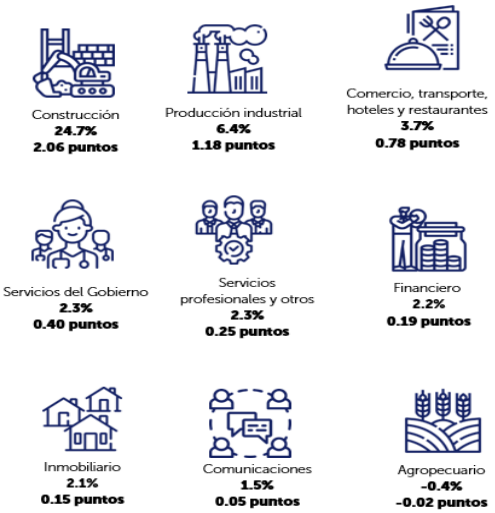
Las actividades de información y comunicaciones fueron dinamizadas en esencia por la mayor demanda de servicios de telecomunicaciones, atraída por mejoras de cobertura, la calidad de los servicios e innovación digital por parte de los proveedores. En contraste, las actividades agropecuarias mostraron una reducción de 0.4%, debido a la disminución en la producción de maíz, café y ganado bovino. No obstante, la producción de caña de azúcar mostró un desempeño positivo.

Gráfico 5. IVAE. Serie desestacionalizada. Variación anual (%) A enero de 2025



Fuente: Banco Central de Reserva

Ilustración 3. Actividades con mayor crecimiento y contribución a la tasa de crecimiento del IVAE



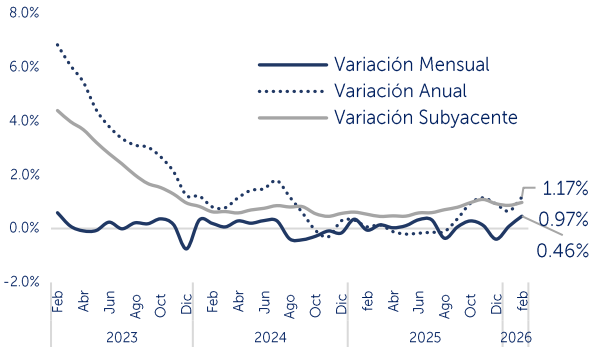
Fuente: Banco Central de Reserva

3. Inflación

Para febrero de 2026, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubicó en 131.60, registrando una tasa mensual de 0.46%. Las principales divisiones que incidieron en el resultado del indicador de forma mensual fueron: transporte (incidencia de 0.27 p.p. y variación mensual de 2.66%), alimentos y bebidas no alcohólicas (0.10 p.p. y 0.33%), bienes y servicios diversos (0.03 p.p. y 0.45%), y alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0.02 p.p. y 0.17%); compensados en parte por reducción en bebidas alcohólicas y tabaco (-0.004 p.p. y -0.54%).

Entre los productos con mayor incidencia en la inflación mensual destacan: incrementos en viajes por aire (0.23 p.p.), camioneta nueva (0.06 p.p.), electricista (0.03 p.p.), huevo de gallina (0.03 p.p.) y limón (0.02 p.p.); así como reducciones en tortilla (-0.02 p.p.), gas propano (-0.02 p.p.), naranja (-0.02 p.p.), pan francés (-0.01 p.p.) y gasolina especial (-0.01 p.p.).

Gráfico 6. Inflación anual, mensual y subyacente (%). Febrero de 2026



Fuente: Oficina Nacional de Estadística y Censos

La variación anual fue del 1.17%, explicada en mayor medida por la incidencia en los rubros de: alimentos y bebidas no alcohólicas (incidencia 0.43 p.p. y variación 1.38%), restaurantes y hoteles (incidencia 0.40 p.p. y variación 3.96%), alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0.19 p.p. y 1.34%), y bienes y servicios diversos (0.13 p.p. y 1.66%); compensadas por reducciones en transporte (-0.10 p.p. y -0.92%).

Los productos que influyeron en mayor medida en el resultado de la inflación anual en febrero 2026 fueron: almuerzo (0.19 p.p.), viajes por aire (0.16 p.p.), tortilla (0.12 p.p.), alquiler de vivienda (0.09 p.p.) y albañil (0.09 p.p.); compensados por la incidencia a la baja de productos como: papa (-0.24 p.p.), carro nuevo (-0.14 p.p.), gas propano (-0.05 p.p.), gasolina regular (-0.05 p.p.) y gasolina especial (-0.03 p.p.).

Los alimentos y bebidas no alcohólicas mostraron una de las menores tasas observadas durante febrero de 2026 en los años recientes. La variación anual se encuentra explicada por contracción en hortalizas, principalmente en productos como la papa y el frijol crudo, influenciados por mayor disponibilidad del producto cosechado en los últimos meses, así como por acciones de política pública para

preservar estabilidad de precios y promover la competencia; mientras que los incrementos se mantienen principalmente en productos de pan y cereales.

Para febrero 2026, la división de transporte mantuvo una reducción anual de precios, impulsado por la contracción en la adquisición de vehículos nuevos dado el incremento en la competencia con mayor oferta y opciones para dichos productos, así como disminución anual en el precio de los combustibles, que podría explicarse por factores favorables como el aumento en las reservas de petróleo, así como el retiro de amenazas de incrementos arancelarios de Estados Unidos que dan estabilidad al mercado internacional, según informes de la Dirección General de Energía, Hidrocarburos y Minas.

B. Sector Externo

Al cierre de febrero de 2026, las exportaciones de El Salvador registraron un flujo acumulado de US$1,080.8 millones con un crecimiento del 3.3% correspondiente a US$34.3 millones adicionales respecto al mismo periodo del año anterior. En cuanto al volumen exportado, este se incrementó en 6.5% equivalentes a 42.3 millones de kilogramos adicionales.

Ilustración 4. Variables relevantes del sector externo.
A febrero 2026

Sector externo		
Exportaciones de bienes US$1,080.8 mill **3.3%**	**Importaciones de bienes** US$2,716.4 mill **-0.1%**	**Remesas** US$1,524.8 mill **8.4%**

Fuente: Banco Central de Reserva

1. Exportaciones de bienes

Los cinco principales productos exportados para el acumulado a febrero 2026 según el Sistema Arancelario Centroamericano (SAC) fueron: t-shirts y camisetas de punto US$72.4 millones (6.7% de participación), suéteres US$65.0 Millones (6.0%), café incluso tostado o descafeinado US$54.4 millones (5.0%), azúcar de caña US$53.3 millones y una participación de 4.9%, y artículos para el transporte y envasado US$52.0 millones (4.8%).

Las exportaciones de café continuaron demostrando un alza significativa con un crecimiento de 137.6%, US$31.5 millones adicionales con relación al mismo periodo del año anterior, el total exportado de café fue de US$54.4 millones, vendiéndose 166,338 quintales a un precio promedio de US$327.3.

Este incremento representa un paliativo para los productores y para la cadena productiva cafetalera; generando expectativas positivas, reforzando la importancia del café como generador de divisas y empleo en el país, apoyado a su vez tanto por el dinamismo del mercado internacional como por una mejor colocación de su producción en el exterior.

Según la Organización internacional del Café (OIC) el precio promedio de la libra de café en el cierre de febrero fue de $2.67, se redujo 9.9% respecto a los $2.96 de enero de 2026, los principales factores que impulsaron este descenso fueron la mejora de las perspectivas de suministro, incluyendo sólidas previsiones de producción para Brasil con expectativas de un superávit de la oferta mundial para el ejercicio cafetalero 2025/2026.

Los tres principales compradores del aromático fueron: Estados Unidos con US$35.8 millones, Bélgica (US$4.3 millones) e Italia (US$2.5 millones).

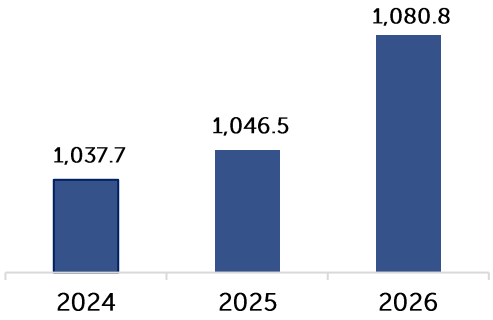
La industria de maquila registró US$139.6 millones con una contracción de 0.5% destacando las siguientes categorías: prendas y complementos de vestir de punto US$61.5 millones, micro condensadores eléctricos US$34.5 millones, seguido de textiles US$5.0 millones y complementos de vestir de no punto US$2.9 millones cabe destacar que los micro condensadores mostraron un crecimiento de 35.2% (US$9.0 millones adicionales)

Según la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU Revisión 4), la industria manufacturera que incluye maquila registro US$1,008.2 millones representando el 93.3% del total exportado.

Entre los sectores dentro de la industria manufacturera (excluyendo maquila) según su valor exportado se destacan: productos alimenticios US$214.7 millones, fabricación de prendas de vestir US$162.9 millones y fabricación de productos de caucho y plástico US$85.1 millones.

Entre los principales destinos de exportación sobresalieron Centro América US$521.2 millones con una participación del 48.2% Estados Unidos US$379.2 millones (35.1%), México US$48.4 millones (4.5%) y Panamá US$20.3 millones (1.9%). 1,392 exportadores registraron operaciones de venta al exterior reflejando un crecimiento del 1.6% equivalente a 22 exportadores más respecto a febrero 2025, asimismo 317 exportadores realizaron envíos a Estados Unidos.

Gráfico 7. Exportaciones de bienes
Flujos acumulados en millones de US$
A febrero de cada año



Fuente: Banco Central de Reserva

2. Importaciones de bienes

Las importaciones del país a febrero 2026 registraron US$2,716.4 millones con una mínima reducción de (-0.1%) equivalente a US$1.3 millones menos en comparación al mismo mes, pero del año inmediato anterior.

La factura petrolera registró US$336.2 millones con una contracción equivalente a 8.6% disminución que se refleja en menos compras de diésel US$82.1 millones (-17.6%), gas propano US$53.1 millones (-6.5%), aceites grasas y lubricantes US$15.4 millones (-14.4%), gases licuados US$7.3 millones (-63.3%) y fuel oil US$6.6 millones (-58.9%).

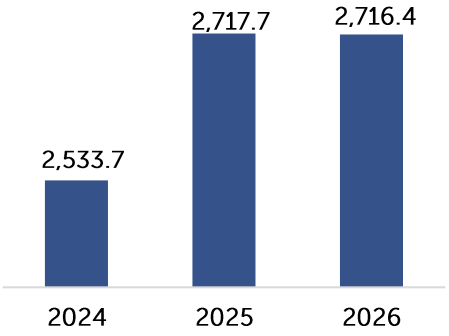
Según la Clasificación Económica las Importaciones, las de consumo a febrero de 2026 registraron US$1,115.5 millones reflejando un incremento de (0.9%), bienes intermedios US$965.7 (-7.9%) y bienes de capital US$570.6 millones (15.9%) de estos últimos bienes en mención se destacan transporte y comunicaciones +US$65.7 millones adicionales, construcción +US$6.8 millones e Industria manufacturera US$1.1 millones más.

Los principales productos importados según el Sistema Arancelario Centroamericano (SAC) a febrero 2026 fueron: aceites de

petróleo con una participación de US$253.9 millones (9.3%), medicamentos US$89.7 millones (3.3%), automóviles para el transporte de mercancías US$86.8 millones (3.2%), Gas de petróleo y demás hidrocarburos US$77.6 millones (2.9%) y teléfonos incluidos los inteligentes US$75.0 millones (2.8%).

Las importaciones por país de origen muestran en primer lugar a Estados Unidos con US$655.9 millones con una participación de 24.1%, seguido por República Popular China US$603.8 millones (22.2%), Guatemala US$272.1 millones (10.0%), México US$203.6 millones (7.5%) y Honduras US$111.0 (4.1%) millones, juntos concentran el 68.0% del total. 13,471 importadores reflejan compras desde el exterior de los cuales 5,666 importaron desde Estados Unidos un total de US$655.9 millones.

Gráfico 8. Importaciones de Bienes
Flujos en millones US$
A enero de cada año

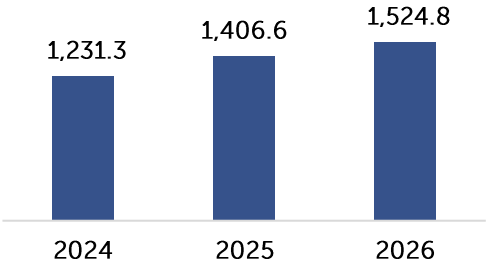


Fuente: Banco Central de Reserva.

3. Remesas familiares

Las remesas familiares representan un apoyo directo que contribuye a la estabilidad y al sustento de miles de familias salvadoreñas. Este flujo constante de recursos se tradujo en compra de alimentos, pago de servicios básicos, salud y educación para quienes lo reciben; asimismo dichos ingresos impulsaron pequeños negocios familiares fomentando el consumo local. A febrero de 2026, el flujo de ingresos en concepto de remesas familiares acumuló US$1,524.8 millones con un crecimiento de 8.4%, que equivale a US$118.1 millones adicionales respecto al mismo periodo del año anterior.

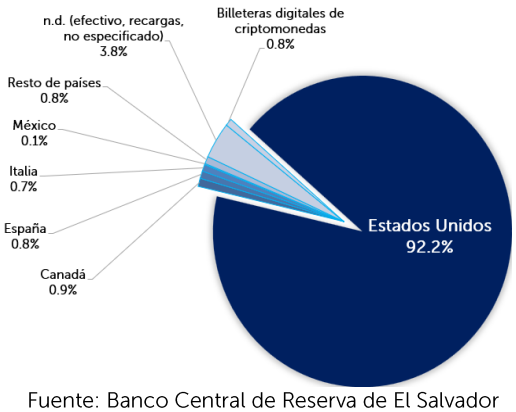
Gráfico 9. Ingresos por Remesas Familiares.
En millones de US$
A febrero de cada año



Fuente: Banco Central de Reserva

Al cierre de febrero de 2026, los cinco principales países de origen de los ingresos por remesas familiares fueron: Estados Unidos con un monto de US$1,406.4 millones que representó el 92.2% del total y un valor promedio por remesa de US$375.8; Canadá con US$13.1 millones (0.9%) remesa promedio de US$289.4, España con US$11.7 millones (0.8%) remesa promedio de US$269.3, Italia con US$10.7 millones (0.7%) remesa promedio de US$272.0 y México con US$1.9 millones (0.1%) y una remesa promedio de US$153.3.

Gráfico 12. Remesas Familiares. principales países de origen
A febrero 2026 (%)



Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador

Los departamentos con mayor recepción de remesas fueron: San Salvador con US$284.0 millones recibidos y una participación del 18.6%; seguido de San Miguel con US$168.8 millones (11.1%) y La Libertad con US$131.0 millones (8.6%)

Según agentes liquidadores, estas pagaron US$633.1 millones con una participación de 41.5%, otras empresas gestoras de remesas US$822.2 millones (53.9%), billeteras digitales US$11.6 millones (0.8%), efectivo y recargas US$57.9 millones (3.8%).

Según el tipo de transferencia, las remesas abonadas a cuenta bancaria sumaron US$565.6 millones con una remesa promedio de US$449.7 y las remesas pagadas en ventanilla US$889.7 millones con una remesa promedio de US$332.9.

Las remesas destinadas al consumo alcanzaron US$1,506.0 millones con una participación de 98.8%, mientras que las destinadas a la inversión fueron US$18.7 millones, con una participación de 1.2%. En cuanto a los ingresos por remesas familiares por sexo del remitente a febrero de 2026, US$881.2 millones fue enviado por hombres con una participación de 57.8% y US$536.4 millones por mujeres lo que representó 35.2% del total.

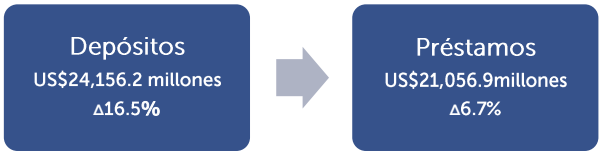
B. Sector Monetario

Al finalizar el segundo mes del año 2026, el dinamismo de los depósitos de ahorro impulsaron el crecimiento de los depósitos totales, constituyéndose en una fuente estable de fondeo de las instituciones financieras, principalmente para el otorgamiento de préstamos a los diferentes sectores de la economía.

Bajo este contexto, se fortaleció la liquidez y solvencia del sistema financiero salvadoreño, factores clave para la estabilidad sector bancario y de la economía salvadoreña.

El sistema financiero continuó mostrando un buen desempeño en sus niveles de captación de depósitos, lo cual favoreció la atención adecuada del otorgamiento de préstamos, contribuyendo al dinamismo de la actividad económica del país.

Ilustración 5. Variables relevantes del sector monetario y financiero
A febrero de 2026

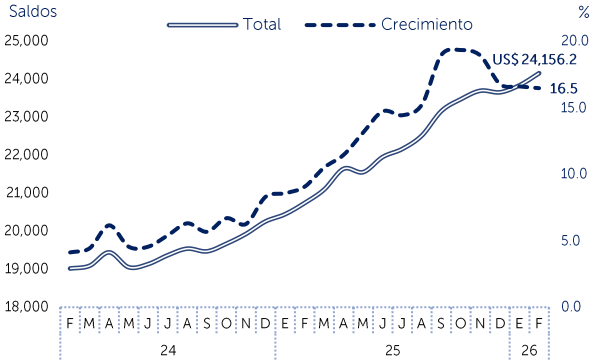


Fuente: Banco Central de Reserva

1. Depósitos

Al cierre de febrero de 2026, el saldo de depósitos presentó un crecimiento anual de US$3,414.9 millones, alcanzando un saldo de US$24,156.2 millones, equivalente a un crecimiento anual de 16.5%. El aumento en la captación de depósitos provino principalmente del sector privado, el cual durante los últimos doce meses aumentó su saldo en US$2,928.4 millones, equivalente a una tasa anual de 15.2%.

Gráfico 10. Depósitos totales
Saldos en millones de US$ y % (eje derecho)
A febrero de 2025



Fuente: Banco Central de Reserva

2. Préstamos

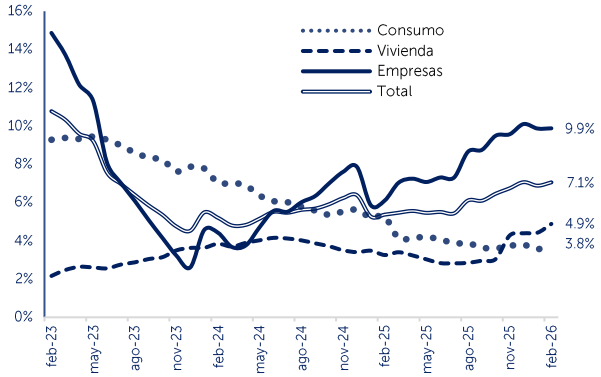
El saldo de crédito del sistema financiero, que comprende bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito (SAC), mantuvo una tendencia de crecimiento. Al cierre de febrero de 2026, el saldo de la cartera de préstamos fue US$21,056.9 millones, experimentando un crecimiento anual de 6.7% equivalente a US$1,387.5 millones.

El sector bancario mantuvo una tendencia creciente en el otorgamiento de préstamos, principalmente los destinados al sector empresarial, de los cuales, a los que se canalizó más recursos fueron las actividades de: construcción (29.1%), comercio (8.6%), servicios (11.9%), industria manufacturera (9.7%), agropecuario (7.9%) y electricidad, agua, gas y servicios (4.2%). En contraste, el sector que presentó desempeño negativo fue el de instituciones financieras (32.4%).

En el caso de los hogares, el crecimiento del crédito al consumo fue de 3.8%, mientras que, el financiamiento para la adquisición de viviendas experimentó una tasa de crecimiento de 4.9%.

Se destaca que el crédito otorgado a los hogares representó el 48.1 % del total de la cartera de préstamos

Gráfico 11. Préstamos
Tasa de variación anual
A febrero de 2026



Fuente: Banco Central de Reserva

El crédito destinado al consumo registró un crecimiento anual de 3.6%, reflejando una mayor demanda de financiamiento para cubrir gastos corrientes y necesidades. De igual forma, los fondos orientados a la adquisición de vivienda mostraron una expansión de 4.4%, lo que evidenció una propensión por la compra de inmuebles y un respaldo del sistema financiero al acceso a soluciones habitacionales.

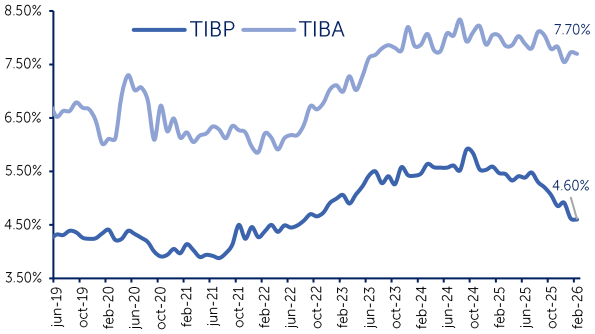
Por su parte, los préstamos canalizados al sector empresarial crecieron a una tasa anual de 9.9%, destacándose los siguientes sectores: construcción (28.4%), comercio (8.8%), servicios (12.0%) e industria manufacturera (9.5%).

3. Tasa de interés

Al finalizar febrero de 2026, la tasa de interés básica pasiva, que representa el rendimiento ofrecido por las entidades bancarias a los ahorrantes en depósitos a 180 días, se situó en 4.6%. En contraste, la tasa de interés básica activa, aplicada a los préstamos con plazos hasta un año, cerró en 7.7%,

generándose un margen de intermediación financiera de 64 puntos básicos.

Gráfico 12. Tasas de interés
Datos en porcentaje. Tasa de interés básica pasiva (180 días plazo) y tasa de interés básica activa (menor a 1 año)

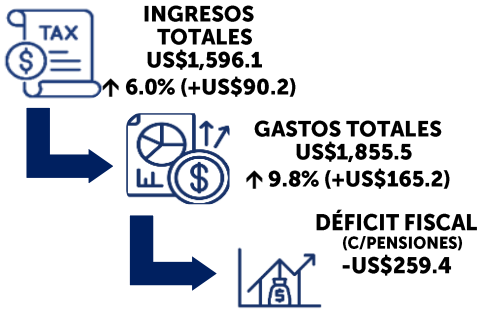


Fuente: Banco Central de Reserva

C. Sector Fiscal

El Sector Público No Financiero comprende las instituciones encargadas de la operatividad de las funciones del Estado incluyendo las Empresas Públicas No Financieras.

Ilustración 6. Variables fiscales relevantes
A febrero de 2026
Millones de US$ y %

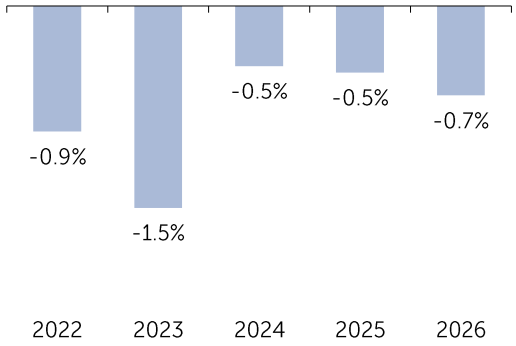


Fuente: Banco Central con datos de Ministerio de Hacienda

1. Resultado global del SPNF

Al finalizar febrero de 2026, el resultado global (déficit fiscal) del SPNF que incluye donaciones, intereses de la deuda pública y el pago de pensiones cerró en -US$259.4 millones, equivalentes al 0.7% del PIB proyectado para el mismo año. Dicho déficit reflejó un deterioro de 0.2 puntos porcentuales del PIB al compararlo con el del mismo mes del año inmediato anterior.

Gráfico 13. Déficit fiscal del SPNF como porcentaje del PIB
A febrero de cada año



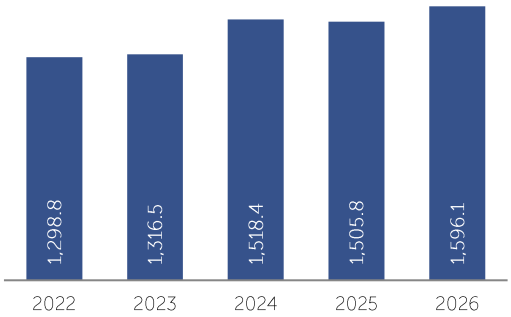
Fuente: Banco Central con cifras de Ministerio de Hacienda

2. Ingresos Totales

Al cierre de febrero de 2026, el Sector Público No Financiero (SPNF) cerró con un flujo acumulado de ingresos y donaciones de US$1,596.1 millones, reflejando un incremento de US$90.2 millones respecto al mismo periodo del año previo (6.0%), sostenido por el desempeño favorable de los ingresos tributarios asociado con el dinamismo de la actividad económica.

Su principal componente, los ingresos tributarios, se vieron estimulados por el dinamismo de la actividad económica salvadoreña, donde para enero de 2026 cerró con un Índice de Volumen de la Actividad Económica de 5.0%, impactando de forma directa en la evolución del impuesto sobre el valor agregado (IVA), relacionado directamente con el consumo.

Gráfico 14. Ingresos totales del SPNF.
A febrero de cada año
Flujos en millones de US$



Fuente: Según cifras del Ministerio de Hacienda.

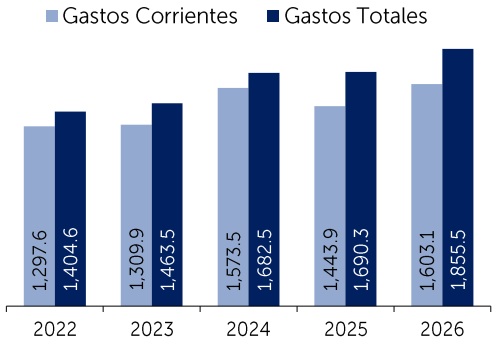
3. Gastos y Concesión Neta de Préstamos

Al finalizar el segundo mes de 2026, el flujo acumulado del gasto total del SPNF ascendió a US$1,855.5 millones, reflejando una expansión de US$165.2 millones (9.8%), derivado del crecimiento de la inversión pública y continuidad de los diversos servicios públicos brindados por el Estado a la sociedad. Es importante mencionar que, en dicho mes también se implementó y ejecutó la Ley Especial Quincena 25, con la que se pagó un ingreso complementario a los empleados con ingresos menores a US$1,500.00 mensuales, lo que produjo una mayor presión en el rubro de remuneraciones del Estado especialmente en la planilla de enero de 2026.

Referente al costo de la deuda pública del SPNF que incluye los empréstitos contraídos en el mercado local y externo, se generó un flujo acumulado de pago de intereses por US$371.3 millones equivalentes al 0.9% del PIB proyectado, mostrando un alza de los gastos financieros en US$9.6 millones (2.6%) derivado de la combinación de mayor contratación de préstamos y fluctuaciones de las tasas activas.

En cuanto a los gastos de capital estos alcanzaron un flujo acumulado de US$252.4 millones, constituidos en su mayor parte por la inversión pública la cual representó el 93.0% de este rubro y cerró con un nivel de ejecución financiera de la inversión pública por US$234.8 millones consistente con la política gubernamental orientada a fortalecer las obras púbicas vinculadas al turismo, entretenimiento y conectividad terrestre, aérea y marítima.

Gráfico 15. Gastos totales SPNF (netos)
A febrero de cada año
Flujos en millones de US$



Fuente: Banco Central de Reserva con datos de Ministerio de Hacienda