

## Sociedad de Ahorro y Crédito Gente<sup>1</sup>, S.A.

Comité No. 101 /2020

Informe con EEFF No Auditados al 30 de junio de 2020

Fecha de comité: 15 de octubre de 2020

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero/ El Salvador

### Equipo de Análisis

|                                                                                      |                                                                                     |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Gerardo García<br><a href="mailto:ggarcia@ratingspcr.com">ggarcia@ratingspcr.com</a> | Isaura Merino<br><a href="mailto:imerino@ratingspcr.com">imerino@ratingspcr.com</a> | (503) 2266 - 9471 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|

|                      |            |            |            |            |            |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fecha de información | 31/12/2017 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | 30/06/2020 |
| Fecha de comité      | 26/04/2018 | 05/10/2018 | 12/04/2019 | 18/09/2019 | 29/04/2020 | 15/10/2020 |
| Fortaleza Financiera | EBB        | EBB+       | EBB+       | EBB+       | EBB+       | EBB+       |
| Perspectivas         | Estable    | Estable    | Estable    | Estable    | Estable    | Estable    |

### Significado de la Clasificación

**Categoría EBB:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con capacidad para el pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de sus obligaciones. Los factores de protección varían ampliamente con las condiciones económicas y/o de adquisición de nuevas obligaciones.

"Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor<sup>2</sup> riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo".

"La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos."

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."

### Racionalidad

En Comité Ordinario de clasificación de riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la clasificación de la Fortaleza Financiera de la Sociedad de Ahorro y Crédito Gente, S.A. en EBB+, perspectiva "Estable".

La clasificación de riesgo se sustenta en el incremento de los ingresos de intermediación de SAC Gente, producto de la mayor colocación de préstamos. A la fecha de análisis, dado el crecimiento en su margen operacional, la institución continúa presentando resultados de rentabilidad positivos. Cabe mencionar que los principales indicadores de calidad de cartera y rentabilidad se vieron influenciados por las normativas temporales emitidas por el Banco Central de Reserva, por lo que, durante la vigencia de estas, ambos indicadores no presentarán impactos inmediatos.

### Perspectiva

Estable

<sup>1</sup> Cambió su nombre de SAC Multivalores a SAC Gente, con autorización del Consejo Directivo de la SSF con fecha 10 de septiembre de 2019.

<sup>2</sup> Normalizado bajo los lineamientos del Art.9 de "NORMAS TECNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

## Resumen Ejecutivo

- A junio de 2020, la cartera de crédito de SAC Gente muestra un incremento interanual del 14.02%, producto de un mayor dinamismo en la colocación de créditos en los sectores de Consumo, Industria y Comercio. La institución muestra una alta concentración en su cartera de créditos, ya que el 84.84% de los créditos están colocados en actividades de Consumo, le siguen los créditos otorgados para actividades de Comercio e Industria con 3.77% y 2.75% respectivamente.
- A la fecha de análisis, el índice de vencimiento reflejó una disminución, ubicándose en 1.48%, inferior al resultado del mismo periodo del año anterior (4.58%). Este indicador no refleja el posible deterioro de los créditos que estarían asociados con las "Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19" (NPBT-01) aprobadas por el Banco Central de Reserva (BCR) la cual busca no afectar la calificación de riesgo de los clientes que se vean afectados ni la posición financiera de las instituciones mediante mayor constitución de reservas, mientras éstas se encuentren vigentes. Por su parte, la cobertura de la cartera de créditos fue de 296.83%, mayor respecto a junio 2019 (93.32%).
- La entidad muestra una reducción interanual leve en sus niveles de liquidez. A junio de 2020, el coeficiente de liquidez mostrado por SAC Gente refleja niveles aceptables de liquidez. A la fecha de análisis, el coeficiente de liquidez se ubica en 32.70%, levemente inferior a lo reportado a junio 2019 (32.98%) y a lo observado por el sector (33.88%). Sin embargo, este indicador se ubica superior al coeficiente mínimo requerido por el regulador (17.0%). La reducción de la liquidez estaría relacionada a la disminución de los fondos disponibles (-17.69%) de la entidad, los cuales han sido utilizados en desarrollo de nuevos productos.
- Los indicadores de solvencia muestran un adecuado cumplimiento frente a lo requerido por Ley. A la fecha de análisis, el indicador de endeudamiento legal fue superior interanualmente al presentar un ratio de 14.59% (junio 2019: 14.02%), el cual estuvo por debajo del endeudamiento promedio del sector (18.35%). Por su parte la solvencia patrimonial de SAC Gente se situó en 16.06% (junio 2019: 16.24%), superior al 12.0% requerido por Ley, reflejando la capacidad del patrimonio para responder ante sus obligaciones financieras.
- La institución presentó una utilidad neta de US\$821 miles, mostrando un crecimiento interanual de US\$727.8 miles, impulsada principalmente por un incremento en los ingresos por intereses sobre préstamos (+23.10%). El incremento en el resultado del ejercicio influyó en el aumento en los indicadores de rentabilidad de la entidad, en este sentido, se registró una rentabilidad patrimonial de 15.92% y la rentabilidad sobre activos se situó en 2.00%, ambos resultados por encima de los datos obtenidos en el año previo y a los mostrados por el sector de Sociedades de Ahorro y Crédito (ROE: 10.46%, ROA:1.46%).

## Información utilizada para la clasificación:

- **Información financiera:** Estados Financieros no auditados correspondientes al 30 de junio de 2020 y 2019 y Estados Financieros auditados correspondientes al periodo 2015-2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado de la Sociedad de Ahorro y Crédito Gente, S.A.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo Operativo:** Memoria anual 2019, FODA de la Sociedad de Ahorro y Crédito Gente, S.A.

## Metodología utilizada para la clasificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (PCR-SV-MET-P-020, El Salvador), vigente desde el 29 de noviembre de 2019. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TECNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

## Limitaciones para la clasificación:

**Limitaciones encontradas:** El análisis de la información financiera a junio 2020 se ha realizado con base a Estados Financieros No Auditados, por lo que diferencias sustanciales respecto de las cifras auditadas podría ser motivo de revisión a la clasificación.

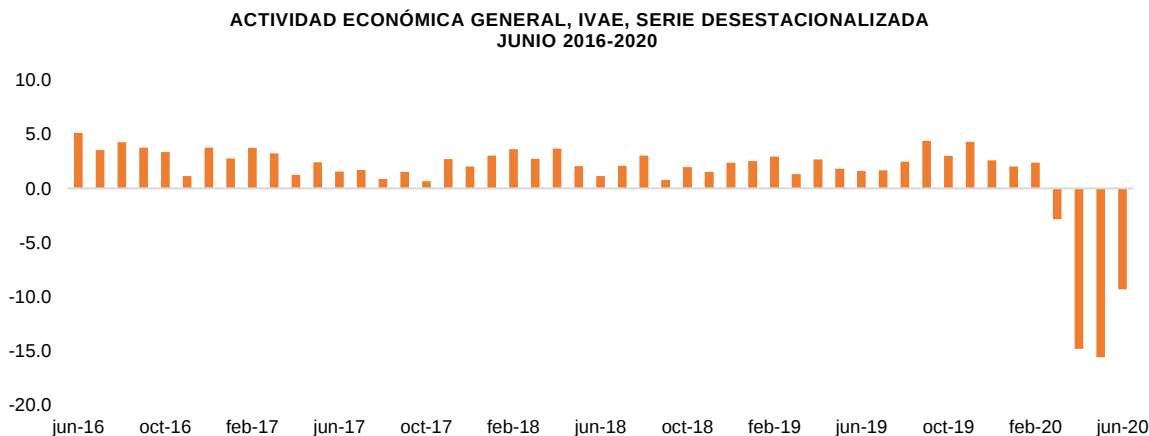
**Limitaciones potenciales:** PCR dará seguimiento a los principales indicadores rentabilidad, liquidez, estrategias y comportamiento de la cartera crediticia de la institución, derivado de la actual coyuntura económica y financiera que atraviesa el país a consecuencia de los efectos de la pandemia por COVID-19; los créditos de consumo, los cuales componen la mayor parte de la cartera de la institución, es un segmento altamente sensible para impago.

## Entorno Económico

Los últimos datos publicados por el Banco Central de Reserva muestran que la variación interanual del Índice de Volumen de la Actividad Económica - IVAE - Serie Desestacionalizada a junio de 2020, revela una contracción de la actividad productiva del país del orden de -9.34% ocasionado por los impactos económicos generados por la pandemia por COVID-19. Al periodo de análisis, cinco de las nueve actividades económicas englobadas dentro del IVAE reflejaron resultados contractivos, donde la actividad de la Construcción presentó la mayor caída con -37.13% debido a la suspensión de proyectos de inversión durante el segundo trimestre de 2020, cabe mencionar que previo a la pandemia el sector era uno de los más dinámicos debido al auge de la construcción de edificios corporativos, apartamentos y edificios comerciales; sin embargo, al incorporar los efectos de la pandemia, la Cámara Salvadoreña de la Industria de la Construcción (CASALCO) prevé que el sector cierre el año con un decrecimiento de -5%. Por su parte, las actividades industriales reportan una contracción de -15.71%, también afectadas por las medidas de aislamiento y la caída de la demanda externa que se refleja en una reducción de las exportaciones del sector (-24.24%). Asimismo, el Comercio, Transporte y Almacenamiento, Actividades de Alojamiento y de Servicio de Comidas presentan una contracción de -18.05% relacionado al cierre de centros comerciales, restricción de actividades comerciales y servicio de comidas, así como la prohibición de la circulación del transporte colectivo. Las actividades de Servicios también observaron resultados contractivos (-10.02%).

En contraste, las Actividades Financieras y de Seguros registraron una tasa de crecimiento de 4.67%, siendo incluso superior al crecimiento reportado a junio de 2019 (2.29%). El crecimiento estaría asociado al incremento de la liquidez y los activos del sistema financiero, siendo estos últimos impulsados por el crecimiento de la cartera de préstamos y la adquisición de instrumentos financieros emitidos por el Gobierno como Letras del Tesoro (LETES) y Certificados del Tesoro (CETES). De la misma forma, las actividades de Administración Pública y Defensa, Enseñanza, Salud y Asistencia Social registraron una tasa de crecimiento de 4.93% estimulado por el incremento en las compras públicas especialmente en el área de salud y asistencia social, así como el aumento en las transferencias corrientes hacia los hogares.

Por otra parte, las Actividades de Información y Comunicaciones registran resultados positivos al ubicarse en 1.57%, superior a las contracciones de abril y mayo 2020, debido a la continuidad de las operaciones de servicios de comunicación a distancia como los "Call Center" que han implementado el teletrabajo.



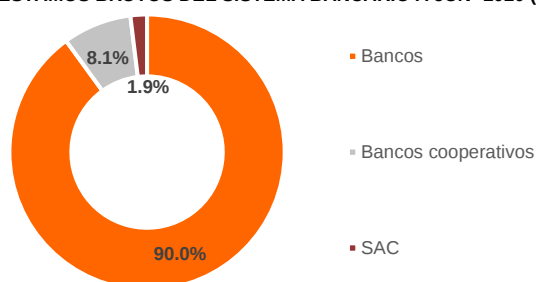
Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

## Análisis Cualitativo

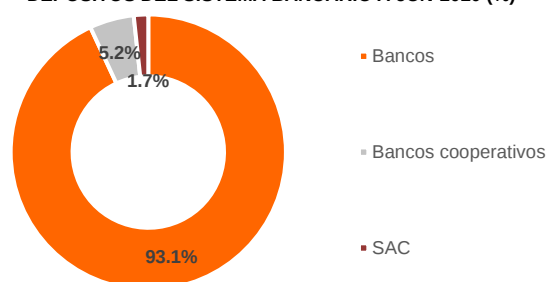
### Evolución Sectorial

La Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), dentro de la segmentación de instituciones bancarias refleja tres tipos de instituciones; las sociedades de ahorro y crédito (SAC), los bancos cooperativos y los bancos comerciales; quienes suman US\$22,129.02 millones en activos al 30 de junio de 2020, además de US\$14,586.96 millones en préstamos brutos (+5.4% respecto a junio 2019) y US\$15,524.44 millones en depósitos (+13.4% respecto a junio 2019). Los bancos comerciales son las instituciones más representativas en cuanto a la magnitud de sus operaciones, reflejado en la concentración de préstamos otorgados y depósitos captados; además de ser el segmento con mayor dinamismo referente al crecimiento interanual.

PRÉSTAMOS BRUTOS DEL SISTEMA BANCARIO A JUN- 2020 (%)



DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO A JUN-2020 (%)



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

El sector SAC de El Salvador está compuesto por cuatro instituciones de capital salvadoreño que son reguladas y autorizadas por la SSF, permitiéndoles captar fondos y otorgar créditos al público. El sector está constituido por las siguientes entidades: Apoyo Integral, S.A., Constelación, S.A., Credicom, S.A. y Gente, S.A.

Lo que diferencia a las SAC entre la banca tradicional, es que el primero suaviza los requerimientos mínimos de los postulantes a créditos, mientras que la segunda exige necesariamente una contabilidad formalmente legalizada y registrada en el sistema tributario que difícilmente por aspectos de tamaño de operaciones, una micro o pequeña empresa puede llegar a ejecutar. Por otra parte, una diferencia adicional entre SAC y la banca tradicional es que el primero ha apostado a una cobertura territorial que incluye zonas mucho más remotas del país, donde la banca comercial tiene nula o poca presencia, provocando que las SAC eleven su importancia en el mercado como el financista referente de las Micro y Pequeña Empresas (MYPES).

Históricamente la estructura del sector se encuentra bien definida por el posicionamiento de cada entidad, liderada por Apoyo Integral al concentrar el 42.3% de los activos, el 45.1% de la cartera de créditos y el 35.0% de los depósitos, en segundo lugar se encuentra Credicom con una participación del 28.2% en activos, 27.3% de los préstamos y 28.4% de los depósitos, seguida por Gente con participaciones del 20.6%, 19.3% y 25.9% respectivamente, el resto corresponde a la participación que posee SAC Constelación.

| Datos comparativos de SAC a junio 2020 (Miles US\$ / Porcentaje) |                |                |               |                |                          |                       |                      |              |               |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Institución                                                      | Activo         | Cartera        | Patrimonio    | Depósitos      | Coefficiente patrimonial | Índice de Vencimiento | Cobertura de reserva | ROA          | ROE           |
| Apoyo Integral, S.A.                                             | 168,990        | 132,215        | 24,235        | 92,156         | 16.34%                   | 2.04%                 | 165.02%              | 1.73%        | 18.66%        |
| Credicom, S.A.                                                   | 112,598        | 80,098         | 16,859        | 74,822         | 18.70%                   | 3.26%                 | 160.37%              | 1.72%        | 13.12%        |
| Gente S.A.                                                       | 82,275         | 56,453         | 10,315        | 68,187         | 16.06%                   | 1.48%                 | 296.83%              | 2.00%        | 19.24%        |
| Constelación, S.A.                                               | 35,990         | 24,123         | 8,457         | 28,261         | 24.02%                   | 4.02%                 | 124.25%              | 0.40%        | 2.08%         |
| <b>Sector</b>                                                    | <b>399,853</b> | <b>283,517</b> | <b>51,553</b> | <b>263,425</b> | <b>17.62%</b>            | <b>2.54%</b>          | <b>173.07%</b>       | <b>1.66%</b> | <b>11.32%</b> |

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

### Cambios Normativos

El ente regulador de El Salvador se rige bajo lineamientos de organismos internacionales como el Banco de Pagos Internacionales (BIS), Alianza para la Inclusión Financiera (AFI), Organización Internacional de Comisiones de Valores (OISCO), entre otros. Con ello, orienta sus normas a favor de fortalecer la gestión de riesgo, incentivar el uso de nuevas tecnologías y dinamizar las operaciones financieras, dentro de las últimas normativas aprobadas o modificadas que estén relacionadas con los bancos comerciales se encuentran:

- Durante el mes de agosto 2019 en Comité de Normas del Banco Central de Reservas, con N° de cesión CN-14/2019 se modificaron los ajustes de límites para saldos y transacciones de dinero electrónico y depósitos en cuentas de ahorro con requisitos simplificados. Lo anterior se refleja en los cambios hechos en el "Instructivo para la aprobación de normas de captación de los bancos, bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y federaciones de bancos cooperativos". A la fecha, únicamente los bancos comerciales poseen el producto de cuentas de ahorro con requisitos simplificados.
- A partir del 20 de septiembre de 2019 entraron en funcionamiento las modificaciones realizadas a las "Normas Técnicas para Realizar Operaciones y Prestar Servicios por Medio de Corresponsales Financieros y de Administradores de Corresponsales Financieros", modificando las definiciones de los corresponsales financieros, flexibilizando y permitiendo que más entidades operen bajo este modo. En paralelo se aprobaron las nuevas "Normas Técnicas para el Registro, Obligaciones y Operaciones de Entidades que Realizan Operaciones de Envío o Recepción de Dinero a través de Subagentes o Administradores de Subagentes" (NRP-19) permitiendo operar y

brindar los servicios de envío o recepción de dinero, principalmente las remesas que representan una fuente de ingresos importantes para la población.

A causa de la Emergencia Nacional por COVID-19 se aprobaron las Normativas Técnicas Temporales con el fin de mantener la estabilidad del sistema financiero, entrando en vigor a partir del 19 de marzo de 2020 con una duración de 180 días. Las normativas aplicables a bancos fueron las siguientes:

- **“Normas técnicas temporales para el otorgamiento de créditos”:** Menciona los ajustes y beneficios de los créditos otorgados, esto implica un descuento del 25% del volumen en el requerimiento de reservas para todas las actividades a excepción de los créditos refinanciados.
- **“Normas técnicas temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales”:** Establece que toda persona que se vea imposibilitada en cumplir con sus obligaciones crediticias a raíz de la pandemia COVID-19, conservarán la categoría de riesgo que presenta al momento de aplicarle la medida establecida en la política de la entidad, no obstante, incumplan las condiciones de pago previamente convenidas. Además, Las entidades implementarán procedimientos mediante los cuales podrán modificar las condiciones de los créditos acordados con los deudores, nuevas condiciones para el pago de las obligaciones, revisando los términos y condiciones de los préstamos, en materia de tasas de interés y plazos, lo cual le permitirá pactar y otorgar períodos de gracia manteniendo la categoría de riesgo.
- **“Normas técnicas temporales para el cálculo de la Reserva de Liquidez sobre depósitos y otras obligaciones”** Establece que se reducirá temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19. Esto fue aplicable además para la liberación de reservas de liquidez que se poseen en el Banco Central de Reserva de El Salvador en caso de ser necesario y con previa autorización

#### Hechos Relevantes

- En septiembre 2019, el consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero Autorizó el cambio de Razón Social de SAC Multivalores, S.A. a SAC Gente, S.A.
- En agosto de 2019, Grupo Perinversiones, grupo al perteneciente a SAC Constelación, adquirió el banco comercial “Abank”, sin embargo, de acuerdo con los análisis del ente regulador, la adquisición de dicha institución bancaria no representa un riesgo para la competencia.

#### Análisis Cuantitativo

##### Eficiencia Operativa

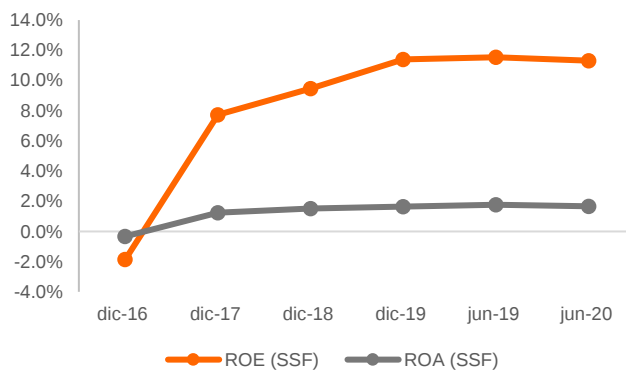
Las SAC presentaron un aumento interanual considerable del 13.85% en los ingresos operacionales de intermediación, alcanzando los US\$38.9 millones a junio de 2020, impulsado por el mayor cobro de intereses de su cartera de préstamos; en paralelo, los costos de operaciones de intermediación totalizaron US\$16.7 millones, reflejando un incremento interanual del 25.9%, debido al pago de intereses por la captación de depósitos. De lo anterior, el margen de intermediación bruta del período fue de 54.2% levemente inferior al 57.5% de junio 2019.

Los ingresos de otras operaciones presentaron una contracción de 34.9%, alcanzando los US\$0.9 millones, mientras que los gastos operacionales alcanzaron los US\$15.4 millones, es decir, un 0.73% más en comparación que junio 2019, por una mayor remuneración a empleados y gastos generales; vinculado a ello, la eficiencia del sector resultó en un ratio de 14.62%, presentando una contracción en comparación a junio de 2019 cuando fue de 35.2%

El resultado de las actividades no operacionales derivó en la obtención de US\$1.62 millones en ingresos obtenidos por la recuperación de activos castigados, presentando un leve incremento del 1.19% con relación al período anterior; por otro lado, el pago de impuestos y contribuciones especiales crecieron en 64.12% y 33.16% respectivamente, pagando un monto de US\$2.26 millones, principalmente por el pago de impuestos sobre la renta y contribuciones de ley.

La utilidad neta del sector estuvo apoyada por el crecimiento de los ingresos operacionales de intermediación y de los ingresos de otras operaciones, soportando el crecimiento de los gastos operacionales y de impuestos; permitiendo que el sector obtuviera mayores ganancias a junio de 2020, específicamente un 9.5% más que a junio 2019, al reflejar un resultado neto de US\$3.3 millones. Esto influyó positivamente en los indicadores de rentabilidad, alcanzando un retorno patrimonial de 11.3% en junio 2020, similar al reportado en el período pasado 11.5%. En cuanto al retorno sobre activos fue de 1.7%, por debajo al 1.8% obtenido a junio de 2019, este comportamiento se debe al incremento de los activos principalmente en por el aumento de la cartera de créditos y las inversiones financieras.

#### INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

#### Riesgo de Crédito

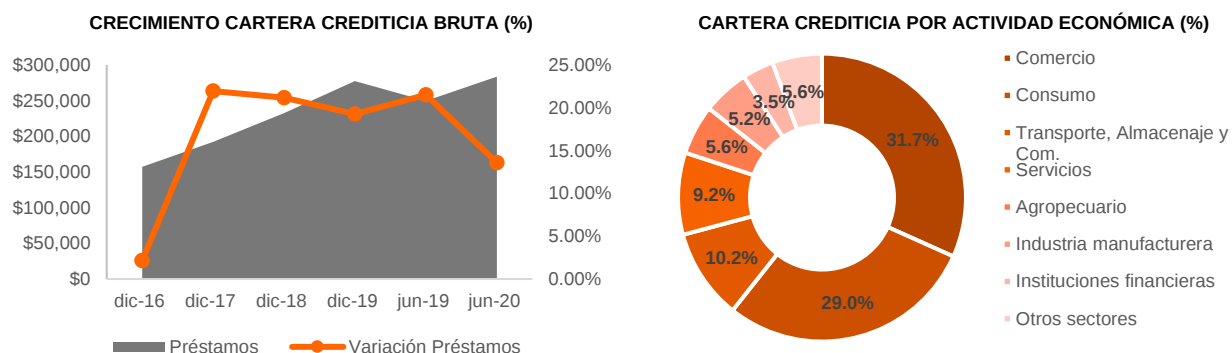
Las SAC mantienen un constante crecimiento y un desarrollo de estrategias con las que esperan incrementar su participación en el mercado de otorgamiento de créditos y captación de depósitos. De acuerdo con lo anterior, a la fecha de análisis, las SAC han presentado un crecimiento por encima las Actividades Financieras y de Seguros, registrando una tasa crecimiento de 16.7% versus 4.67%; lo que permite incrementar su nivel de inclusión financiera, a través de sus operaciones.

Los activos del sector ascienden a US\$339.8 millones a junio 2020, reflejando un incremento interanual de 16.7%, motivado por el aumento del 13.6% en la cartera de préstamos, Inversiones Financieras 67.49% y 19.6% de los fondos disponibles, quienes poseen la mayor relevancia dentro de los activos con una participación del 70.9%, seguido del 2.8% y 20.5% respectivamente.

Al 30 de junio 2020, se reflejó un monto de US\$283.5 millones en cartera de préstamos con un crecimiento interanual del 13.6%, este comportamiento responde en mayor medida al otorgamiento de nuevos préstamos para el corto plazo en comparación con los otorgados para el largo plazo, (20.6% vs 15.1% respectivamente). Los nuevos préstamos del sector fueron mayormente destinados a fines productivos, con un crecimiento interanual del 14.7% en créditos corporativos, seguido por los préstamos para consumo con un 11.7% respecto a junio de 2019.

Respecto al destino de los nuevos préstamos, se destacan los otorgados para consumo con un 11.7% más que a junio 2019. En cuanto a los préstamos corporativos, los otorgados para actividades comerciales incrementaron en un 9.0%, seguido por las actividades de servicios 46.8%, manufactura 22.6%, transporte y comunicación con un incremento del 10.7%; en menor magnitud influyeron las actividades agrícolas con un 5.5% más que en el período anterior y los préstamos para adquisición de vivienda con incremento del 9.2%.

Respecto a la distribución de cartera, las cuatro principales actividades (comercio, consumo, servicios, transporte y comunicación) componen el 80.1% del total de la cartera, mientras que actividades agropecuarias, manufactura y adquisición de vivienda tienen una participación del 5.6%, 5.2 y 3.5% respectivamente, esta concentración responde al mercado que las SAC ofertan mayormente sus productos, tal es el caso de las MYPES y las personas naturales que no cumplen con los requisitos para acceder a los créditos de los bancos comerciales.



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Con relación a la colocación por ubicación geográfica, el sector SAC, mantiene sus operaciones en la Zona Central, paracentral, occidental y oriental del país. A junio de 2020, los departamentos con mayor participación en cuanto a operaciones fueron: San Salvador, La Libertad, Santa Ana y San Miguel con 45.8%, 13.1%, 5.5% y 5.3% respectivamente; siendo éstos los departamentos los que poseen el mayor desarrollo económico del país.

### Calidad de la cartera

A la fecha de análisis los préstamos en categoría "A" o considerados como vigentes aumentaron en 16.3% respecto al período anterior, alcanzando una participación del 93.0% respecto al total de la cartera (90.4% en junio 2019), esto como resultado de la disminución de los préstamos con una morosidad de hasta 90 días o los categorizados como "B" y "C" que en conjunto componen el 4.0% del total, menor al 6.2% del período pasado.

Por otra parte, se refleja una reducción del 8.0% en los préstamos categorizados como vencidos ("D" y "E"), alcanzando los US\$0.16 millones, esto influyó en el indicador de vencimiento, el cual presentó un ratio de 2.5% a junio 2020, con una considerable reducción respecto a junio 2019 (3.36%). No obstante, la calidad de la cartera de créditos se sostuvo debido a la "Norma Técnica temporal para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales<sup>3</sup>", derivada de la actual emergencia sanitaria y como medida de alivio temporal para los deudores que se vean afectados directamente por la crisis y por la dinámica económica, lo cual no les permita cumplir con sus obligaciones crediticias. Esta medida contribuirá a mantener temporalmente su categoría de riesgo ante el sistema financiero.

**DATOS COMPARATIVOS (MILLONES US\$ / PORCENTAJE)**

| MES     | 2019          |             |          | 2020          |             |          |
|---------|---------------|-------------|----------|---------------|-------------|----------|
|         | CARTERA BRUTA | PROVISIONES | RESERVAS | CARTERA BRUTA | PROVISIONES | RESERVAS |
| ENERO   | 242.6         | 8.6         | 108.34%  | 290.0         | 10.1        | 108.01%  |
| FEBRERO | 245.6         | 8.5         | 107.15%  | 292.6         | 9.9         | 107.79%  |
| MARZO   | 249.4         | 8.6         | 109.03%  | 295.9         | 10.0        | 116.71%  |
| ABRIL   | 252.1         | 8.9         | 109.19%  | 294.7         | 10.7        | 126.09%  |
| MAYO    | 257.3         | 9.0         | 109.13%  | 294.4         | 11.6        | 144.55%  |
| JUNIO   | 259.0         | 9.4         | 104.79%  | 292.9         | 12.5        | 173.07%  |

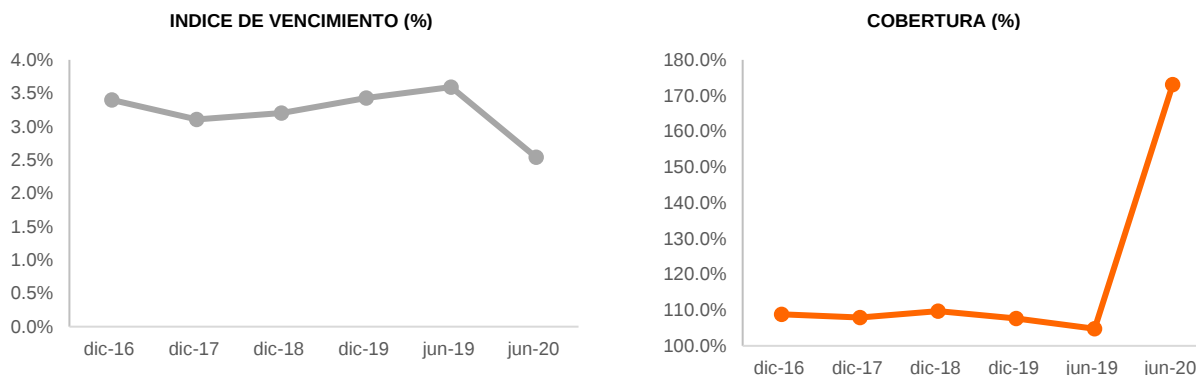
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Al analizar las provisiones para incobrabilidad, las SAC han mantenido el mismo comportamiento de provisiones pese a no reclasificar sus créditos en categoría de vencimiento. Se observa que, durante el año 2020, las provisiones por incobrabilidad presentan una tendencia al crecimiento, pasando de registrar en enero 2020 un indicador de 3.5% hasta 4.2% a junio 2020; lo que muestra un promedio del 3.7 % sobre la cartera total, en contraste con lo reportado a junio 2019 cuando resultó de 3.5% en promedio. Siendo junio de 2020, el mes con la mayor provisión con relación a la cartera total, lo que permite una mejoría en los indicadores, otorgando una cobertura de reservas del 173.07%, superior al registrado a junio 2019, cuando fue de 104.79%, como medida precautoria para mitigar cualquier riesgo de impago al finalizar el

<sup>3</sup> Norma Técnica temporal para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales.

Ver en: [https://www.bcr.gob.sv/regulaciones/upload/Norma\\_Medidas\\_Temporales.pdf?v=1588782724](https://www.bcr.gob.sv/regulaciones/upload/Norma_Medidas_Temporales.pdf?v=1588782724)

periodo de vigencia de la norma técnica temporal. Cabe destacar que, dentro del sector la institución que ha presentado un incremento en su indicador de cobertura de reservas es SAC Gente con 296.83%.



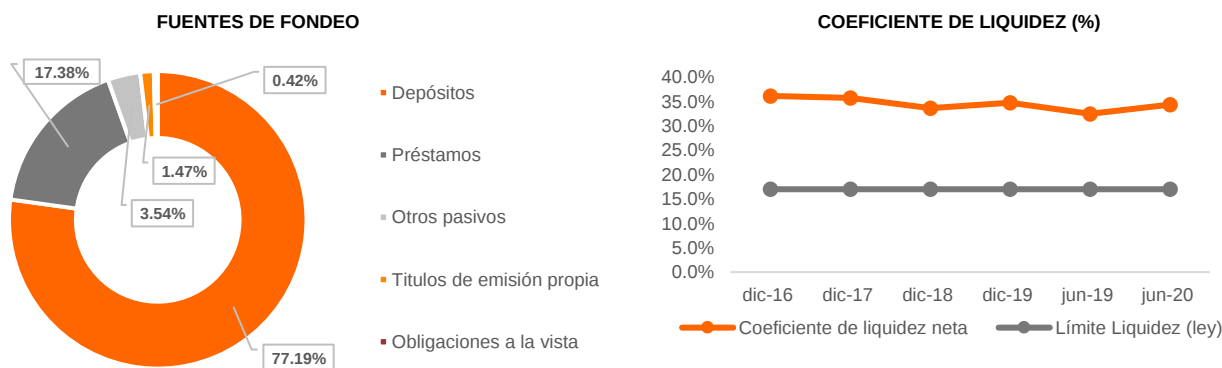
Fuente: SSF y BCR / Elaboración: PCR

A la fecha de estudio, las SAC han presentado un incremento de 0.79 p.p. en su tasa activa reflejando un 24.15% respecto al año anterior (23.36%), producto del incremento y rendimiento de su cartera de créditos. Por su parte, el costo financiero de los pasivos ha mostrado un leve incremento, la tasa pasiva del sector se ubica en 5.58% presentando un incremento de 0.17 p.p. respecto al año anterior (5.51%) derivado del incremento de recursos captados del público, principalmente de los depósitos a plazos. Lo que ha permitido evidenciar un margen entre ambas tasas, otorgando un spread 18.56%, superior al reportado el año anterior el cual fue de 17.95%.

### Riesgo de Liquidez

Los pasivos del sector sumaron US\$341.27 millones junio 2020, el incremento interanual del 17.6% fue motivado principalmente por el aumento del 21.5% de los depósitos captados, destacando el alza en los depósitos hasta un año plazo; en menor medida estuvo influenciado por los préstamos contratados, de estos, en su totalidad fueron adquiridos a un plazo de entre uno hasta cinco años plazo, en contraste con la disminución de los préstamos de corto plazo y mayores a cinco años. Cabe destacar que a la fecha de análisis SAC Credicomer posee una emisión de títulos vigentes por un monto de US\$5.01 millones.

A la fecha de estudio y al igual que los periodos anteriores, la principal fuente de fondeo para las SAC la constituyeron los depósitos del público, los cuales representaron el 77.9% del total de pasivos (74.7% en junio 2019), a su vez estos se componen en un 80.8% en depósitos a plazo y 19.2% en depósitos a la vista. La segunda fuente de financiamiento la conformaron los préstamos bancarios, al representar el 17.4% del total de pasivos (91.4% pactado a largo plazo vs 8.6% pactado a corto plazo). Le siguen otro tipo de pasivos con una participación del 3.5% y finalmente, los títulos de emisión propia y obligaciones a la vista los cuales representaron el 1.9% del total de pasivos.



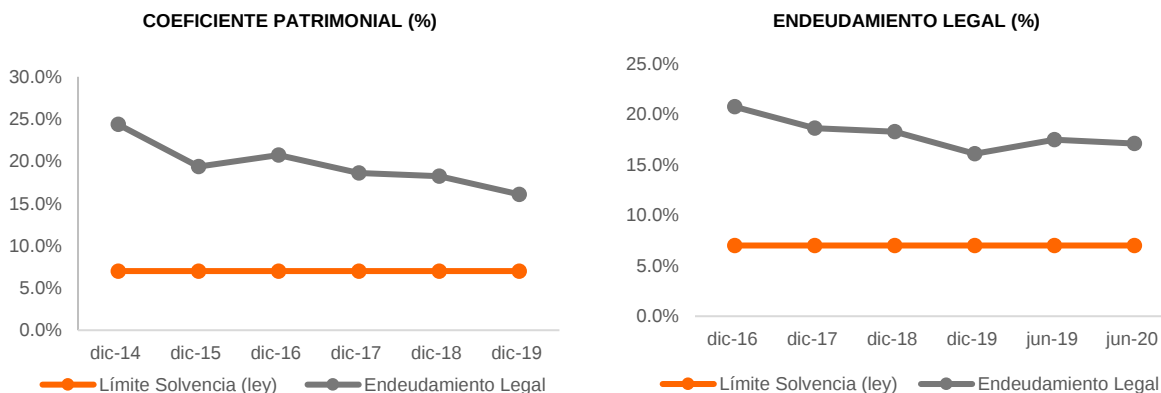
Fuente: SSF y BCR / Elaboración: PCR

En cuanto al nivel de liquidez del sector, este presenta una mejoría respecto a junio 2019, influenciado por el aumento de los fondos disponibles; soportando así el incremento de los pasivos corrientes, en especial el de los depósitos. De lo anterior, el índice de liquidez del sector a la fecha de análisis fue de 34.9%, mayor al 32.5% obtenido en junio 2019.

## Riesgo de Solvencia

El patrimonio total del sector totaliza US\$58.4 millones, mayor en 11.6% en comparación a junio 2019, resultado de un incremento en el capital primario por el aumento interanual del 4.8% en las reservas de capital; por su parte, el capital complementario se vio beneficiado por la disminución de los activos castigados e incremento de utilidades del período.

A la fecha de análisis, se observa una disminución de los indicadores de solvencia, con un coeficiente patrimonial que pasó de 18.5% en el período pasado hasta un 17.6% a junio 2020 causado por el aumento en los activos ponderados por riesgo, el cual no fue soportado por el incremento en el patrimonio. Similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, pasando de un 17.5%, hasta llegar a un 17.1% al período de análisis, originado por el incremento de los pasivos que fue impulsado por el incremento de los depósitos y la emisión de títulos propios



Fuente: SSF y BCR / Elaboración: PCR

## Reseña de la institución

El 27 de febrero de 2013 mediante resolución del Consejo Directivo de la SSF número CD 09/2013 se autorizó a SAC Multivalores para constituirse y operar bajo la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, Ley de Bancos y demás Normas estipuladas. Según punto VIII del Acta de Sesión CD-31/2014 de fecha 5 de diciembre de 2014, el Consejo Directivo de la SSF también autorizó el inicio de operaciones de la Sociedad a partir del día 22 de diciembre de 2014, de conformidad a lo establecido en el Artículo 20 de la Ley de Bancos, relacionado a los Artículos 34 y 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y el Artículo 12 de las normas para Constituir y Operar Sociedades de Ahorro y Crédito y para convertir Entidades en Marcha en Sociedades de Ahorro y Crédito (NPNB 1-03). En el año 2019 se acordó la modificación a la cláusula primera del Pacto Social denominada *Naturaleza jurídica, nacionalidad y denominación*, donde la institución pasó de nombrarse SAC Multivalores a SAC Gente, según sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de julio de 2019, con acta número trece, y por la autorización del Consejo Directivo de la SSF con fecha 10 de septiembre de 2019.

Con más de cinco años de experiencia dentro del mercado en que se desenvuelve, la misión de SAC Gente es crear valor para sus clientes, colaboradores, accionistas y la comunidad superando expectativas por medio del otorgamiento de opciones financieras tanto para personas naturales como el sector empresarial. Dentro de su horizonte a largo plazo, tiene estipulado llegar a ser una SAC de sólido prestigio internacional, innovadora, dinámica y comprometida con la excelencia en el servicio al cliente, líder en tecnología y especializada en productos de Banca de Personas, practicando valores como la excelencia en el servicio, honestidad, confidencialidad y lealtad a la empresa, entre otros.

## Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, PCR considera que SAC Gente tiene un nivel de desempeño Sobresaliente Categoría GC1, (donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. A la fecha de análisis, la institución cuenta con un Código de ética actualizado donde se detallan los principios y normas de conducta que buscan guiar la actitud y el comportamiento de sus accionistas, directivos, funcionarios y colaboradores de la Institución. Así mismo, la Junta Directiva de la entidad, al igual que su plana gerencial, poseen amplia experiencia en el sector bancario e instituciones financieras.

Por otra parte, su constitución se inició con un capital social de U\$4.0 millones, los cuales fueron depositados en el Banco Central de Reserva de El Salvador. Sin embargo, al 30 de junio de 2020, SAC Gente cuenta con un capital social de US\$8,390.4 miles, bajo la siguiente composición accionaria:

| NÓMINA DE ACCIONISTAS A JUNIO 2020        |                              |                          |
|-------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Nombre                                    | Acciones Suscritas y Pagadas | Participación Accionaria |
| Francisco Ernesto Fernández Hollmann      | 117,679                      | 82.750%                  |
| Federico José Parker Soto                 | 21,331                       | 15.000%                  |
| Alberto Dobles Montealegre                | 2,550                        | 1.793%                   |
| José Arnoldo Arriaza Saavedra             | 350                          | 0.246%                   |
| Eugenia Solano Piedra                     | 50                           | 0.035%                   |
| Francisco Enrique Cáceres Prunera         | 50                           | 0.035%                   |
| Mario Ernesto López Pineda                | 50                           | 0.035%                   |
| Margarita Angelina Bonilla de Vilanova    | 50                           | 0.035%                   |
| Gabriel Simán Siri                        | 50                           | 0.035%                   |
| Gloria Eugenia Graniello Abrego           | 50                           | 0.035%                   |
| <b>Total Acciones Suscritas y Pagadas</b> | <b>142,210</b>               | <b>100.00%</b>           |

*Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR*

A continuación, se presenta la conformación de la estructura organizativa de SAC Gente que rigió la institución hasta la fecha de análisis, la cual no presentó variación significativa en su funcionamiento, mostrando estabilidad en sus principales gerencias.



*Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR*

### Junta Directiva

Con fecha 21 de febrero de 2018, se inscribió el Registro de Comercio con credencial No. 57 del Libro 3,854 del Registro de Sociedades la Junta Directiva que estaría vigente para un periodo comprendido del 21 de febrero del 2018 al 21 de febrero del 2023; sin embargo, en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de diciembre de 2019, se acordó la elección de una nueva Junta Directiva, la cual durará en funciones por un periodo de cinco años a partir del 15 de enero de 2020 al 14 de enero de 2025, inscrita en el No. 39 del libro 4182 en el Registro de Sociedades del Registro de Comercio en fecha 15 de enero de 2020.

El cambio en la Junta Directiva se debió a que el puesto de Director Externo Suplente se encontraba vacante desde el 23 de septiembre de 2019. En ese sentido, la nueva Junta Directiva de la entidad, está conformada por personas de amplia experiencia y trayectoria en el sistema financiero salvadoreño, los cuales se detallan a continuación:

#### JUNTA DIRECTIVA

| Cargo                     | Nombre                           |
|---------------------------|----------------------------------|
| Director Presidente       | Federico José Parker Soto        |
| Director Vice-Presidente  | Ernesto Francisco Fernández Lang |
| Director Secretario       | Gabriel Simán Siri               |
| Director Externo          | Miguel Ernesto Lacayo Arguello   |
| Primer Director Suplente  | José Arnoldo Arriaza Saavedra    |
| Segundo Director Suplente | Mario Ernesto López Pineda       |
| Tercer Director Suplente  | Alberto Dobles Montealegre       |
| Director Externo Suplente | Andrés Rodolfo Parker Wein       |

*Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR*

#### Plana Gerencial

Al 30 de junio de 2020, la sociedad continuó siendo liderada con personal experto en la dirección de las diferentes áreas estratégicas. A continuación, se detalla su estructura gerencial:

| PLANA GERENCIAL          |                                      |
|--------------------------|--------------------------------------|
| Cargo                    | Nombre                               |
| Gerente General          | Francisco Enrique Cáceres Prunera    |
| Gerente de Operaciones   | Elías Flores Hernández               |
| Gerente de Finanzas      | Eric William Molina Servellón        |
| Gerente de Agencia       | María Mercedes Schöenberg de Álvarez |
| Gerente de Cumplimiento  | Ricardo Antonio Pérez López          |
| Gerente de Auditoría     | Eduardo Alberto Portillo Alfaro      |
| Gerente de Tecnología    | Eduardo Alfonso Campos Martínez      |
| Gerente Banca de Consumo | Oscar Roberto Díaz Vela              |
| Gerente de Riesgos       | Marcos Guillermo Polanco Lizama      |

*Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR*

Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, SAC Gente cumplió con lo regulado en las “Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)” y “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47)”, mostrando un desempeño acorde a las prácticas de Gobierno Corporativo y Gestión Integral de Riesgos recomendadas por el ente regulador.

El Código de Gobierno Corporativo de la sociedad fue aprobado por la Junta Directiva y entró en vigor desde el 9 marzo de 2014, mismo que fue revisado y aprobado el 21 de enero de 2020, dentro del cual se pudieron contemplar los siguientes aspectos:

- Acceso no discriminatorio a productos de crédito para personas naturales.
- Atribuciones y responsabilidades de la Junta General de Accionistas.
- Atribuciones y responsabilidades de los diversos comités: de auditoría, riesgos, crédito y cumplimiento.
- Composición y funcionamiento de la Junta Directiva.
- Cumplimiento del Código de Gobierno Corporativo.
- Donaciones con fines sociales y de beneficencia.
- Estructura de Gobierno Corporativo.
- Fuentes y objetivos de los principios generales de Gobierno Corporativo.
- Operaciones con partes relacionadas de general habitualidad.
- Políticas y procedimientos.
- Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Prevención de prácticas contrarias a la probidad.
- Principios básicos del Gobierno Corporativo.
- Principios de ética y de buenas prácticas.
- Prohibiciones de condicionamiento de productos.

Por otra parte, la Sociedad aplicó todo lo estipulado en sus manuales, planes, códigos y políticas orientadas a minimizar los diferentes riesgos a los que se expone. En ese sentido, a continuación, se enumeran algunos manuales y políticas que la entidad tuvo a su disposición a la fecha de análisis:

- Código de Ética SAC Gente.
- Manual de Control Interno.
- Manual de Organización y Funciones.
- Manual de Políticas de Gestión del Riesgo Operacional.
- Manual de Políticas Riesgo de Mercado Tasa y Liquidez.
- Manual de Políticas y Procedimientos Crediticios.

- Manual de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.
- Política de Gestión de Riesgo de Liquidez.
- Política de Gestión Integral de Riesgos.
- Política de Riesgo Legal y Cumplimiento Normativo.
- Entre otros.

SAC Gente cuenta con un código de ética formalmente aprobado y elabora sus Estados Financieros con base a las normas contables emitidas por la SSF y las NIIF emitidas por el IASB, contratando empresas auditoras de reconocido prestigio.

Por último, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, PCR considera que SAC Gente tiene un nivel de desempeño Aceptable Categoría RSE4, (donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), dado el cumplimiento de la SAC respecto a la legislación laboral local y el otorgamiento de beneficios de Ley a sus trabajadores, incluidos beneficios adicionales. Por otra parte, a pesar de que la Compañía no evalúa a sus proveedores con criterios ambientales, a la fecha de análisis no fue objeto de multas y/o sanciones en materia ambiental.

#### **Hechos de Importancia de SAC Gente**

- A marzo 2020, SAC Gente adoptó las “Normas Técnicas Temporales para enfrentar incumplimientos y Obligaciones Contractuales” emitidas por el Banco Central de Reserva (BCR), como medida para apoyar a deudores afectados por los efectos de la pandemia “Covid-19”, estableciendo políticas de contingencia apegadas a las normas técnicas del BCR.
- En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2019, según consta en Acta número quince, se acordó el Nombramiento como Auditor Externo y Fiscal propietario, a la firma PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C.V. y la firma Pérez-Mejía, Navas, S.A. de C.V. como auditor externo y fiscal suplente, para el ejercicio fiscal 2020.
- En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de diciembre de 2019, según consta en Acta número catorce, se acordó la elección de nueva Junta Directiva, la cual durará en funciones por un periodo de cinco años a partir del 15 de enero de 2020 al 14 de enero de 2025, la credencial se encuentra inscrita al No. 39 del libro 4182 en el Registro de Sociedades del Registro de Comercio en fecha 15 de enero de 2020.
- En sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de julio de 2019, según a consta en acta número trece, se acordó la Modificación a la cláusula primera del Pacto Social denominada *Naturaleza jurídica, nacionalidad y denominación*. Dicha modificación fue autorizada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero el 10 de septiembre de 2019.

#### **FODA<sup>4</sup>**

##### **Fortalezas**

- Directores y funcionarios con experiencia en el sector y visión innovadora.
- Productos competitivos de acuerdo con el cliente objetivo.
- Plataformas tecnológicas requeridas por los clientes como Banca por Internet, Aplicación Móvil, Transferencias Interbancarias UNI, entre otros.
- Relación de corresponsalía internacional.
- Miembro principal de VISA Internacional.
- Prácticas de buen gobierno corporativo para la dirección y control.

##### **Oportunidades**

- Necesidad de una atención personalizada a los clientes.
- Expansión de nuestros productos y servicios a sectores desatendidos actualmente.
- Desarrollo de productos financieros innovadores y más accesibles.

##### **Debilidades**

- Una Sociedad de Ahorro y Crédito y no un Banco.
- Bajo conocimiento de la marca Gente en el mercado.
- Concentración de mayores depositantes.

<sup>4</sup> Fuente: SAC Gente

### **Amenazas**

- Bajo crecimiento de la economía salvadoreña.
- Crecimiento del riesgo social.
- Débil gobernabilidad.
- Falta de marcos normativos que permitan el desarrollo de nuevos productos y servicios innovadores relacionados a tecnologías financieras.

### **Estrategia y Operaciones**

SAC Gente continúa aplicando una estrategia de crecimiento cuyo enfoque es acrecentar su participación en el mercado meta. Para ello se enfoca en la captación y colocación de más fondos para los sectores de consumo y la empresa privada, utilizando competencias adecuadas tanto a nivel de recurso humano como en sus procesos y tecnología, los cuales le permiten un sano crecimiento, desarrollo y competitividad en el sector.

### **Lineamientos Estratégicos**

Dentro de los objetivos estratégicos planteados por SAC Gente a junio 2020 están:

- Mejorar la rentabilidad del negocio de Intermediación.
- Mejorar el posicionamiento como una SAC innovadora y eficiente.
- Ser una institución sólida y ajustada a cambios.

### **Productos Financieros**

Dentro de los productos y actividades de intermediación financiera que tuvo la entidad estuvieron:

#### **1. Captación de depósitos**

- **Cuenta de Ahorro:** creada para todos aquellos clientes que desean generar rentabilidad sobre sus depósitos por medio de abono de intereses devengados por tasas altamente competitivas. Adicionalmente, para clientes que desean tener a la vista su dinero y poder tener liquidez en el momento que lo desee.
- **Cuenta Corriente:** diseñada para brindar a los clientes liquidez inmediata de sus fondos, con la que podrán girar cheques para poder realizar sus pagos.
- **Depósitos a Plazo:** orientada para aquellos clientes que desean generar rentabilidad sobre sus depósitos a plazos igual o superiores a 30 días por medio de abono de intereses devengados por tasas altamente competitivas.

#### **2. Colocación de Préstamos:**

- **Préstamos de Consumo:** son todos los créditos otorgados a personas naturales mediante préstamos de consumo, sobregiros, pignorados, etc., destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de obligaciones y servicios personales, cuya fuente principal de ingresos provenga de salarios, remuneraciones por consultorías, rentas, alquileres, intereses por depósitos, rendimiento de inversiones, jubilaciones, entre otros.
- **Préstamos Empresariales:** son créditos otorgados a personas naturales o jurídicas mediante préstamos de capital de trabajo o tesorería, orientados a financiar los sectores de la economía, tales como industria, comercio y servicios.

### **Contingencia COVID-19**

Debido a las medidas gubernamentales relacionadas a la Emergencia Nacional originada por la Pandemia "Covid-19", el Banco Central de Reserva emitió las "Normas Técnicas Temporales para enfrentar incumplimientos y Obligaciones Contractuales", las cuales debían ser aplicadas por las Sociedades de Ahorro y Crédito. En ese sentido, las medidas conllevan a implementar procedimientos en los que se podrán modificar de los créditos acordados con los deudores, mediante nuevas condiciones para el pago de sus obligaciones, en materia de intereses y plazos, lo cual permitirá pactar y otorgar periodos de gracia, manteniendo la categoría de riesgo. Asimismo, SAC Gente ha adoptado como medida prudencial, constituir reservas de saneamiento por un monto equivalente a la cartera vencida, a efectos de mantener cubierta la contingencia derivada de préstamos irrecuperables.

## Riesgos Financieros

### Riesgo de Crédito

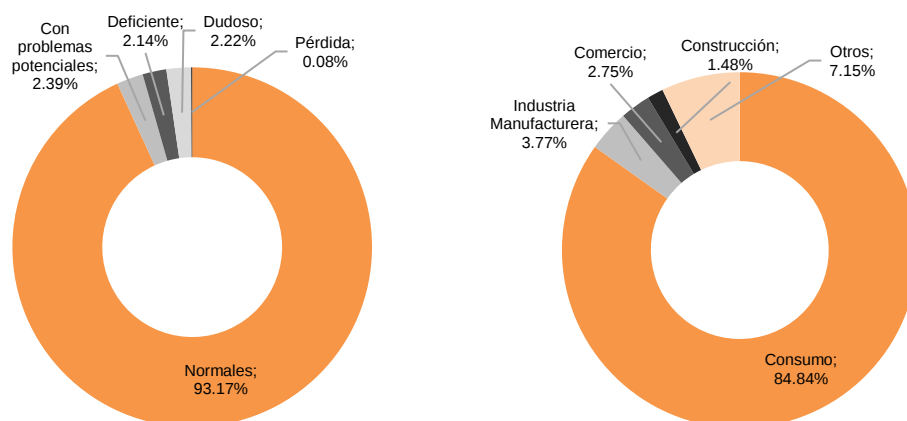
Dado el enfoque de la institución, el riesgo de incobrabilidad de los créditos constituye uno de los principales riesgos al que se encuentra expuesta la entidad. En ese sentido, como parte de la gestión integral de riesgos, SAC Gente tiene políticas y procedimientos para el otorgamiento de créditos, que contribuyen a mitigar los diferentes riesgos a los que se enfrenta la institución.

En septiembre 2020 se aprobaron “Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19” (NPBT-01), los cuales consisten en implementar mecanismos que permitan atender las necesidades de fondos y desviaciones en el repago normal de las facilidades crediticias, derivadas de la condición de emergencia sanitaria por la pandemia de COVID-19. Esto, sin embargo, no permitirá ver reflejado el impacto de la pandemia en los indicadores de calidad de cartera, vencimiento y las provisiones ya que no se afectaría la calificación de los créditos impactados ni se contarían los días en mora que éstos presenten durante el periodo de vigencia de la Norma.

A junio de 2020, SAC Gente totaliza una cartera de préstamos bruta de US\$56,452.8 miles, mayor en 14.16% (+US\$7,000.70 miles) respecto al período anterior, como resultado del crecimiento de los préstamos hacia el sector personas, los cuales mostraron una tasa de crecimiento interanual de 12.10% y representan el 84.84% del total de la cartera. Por su parte, los préstamos destinados para actividades de industria manufacturera tuvieron una participación de 3.77% (junio 2019: 3.11%), seguido del sector comercio con el 2.75% (junio 2019: 2.38%), el sector construcción con 1.48% (junio 2019: 2.48%) y el 7.16% restante fue colocado en otros sectores como: instituciones financieras, servicios, vivienda entre otros.

En cuanto a la clasificación según su categoría de riesgo, los créditos clasificados como normales ascienden a US\$51,417.22 miles, equivalente a un incremento de US\$9,692.13 miles (+23.23%) respecto de junio de 2019 con una participación dentro del total de la cartera de 93.17%. Por otra parte, los créditos con problemas potenciales se ubicaron en US\$1,318.55 miles, registrando una moderada reducción de 22.93% y mostrando una participación del 2.39%, respecto a 3.55% de junio de 2019. Además, la cartera crítica pasó de un valor en junio 2019 de US\$5.67 miles a US\$44.91 miles, a junio 2020, la cual tiene una participación de 0.08%.

ESTRUCTURA DE CALIDAD DE CARTERA Y DESTINO ECONÓMICO A JUNIO 2020

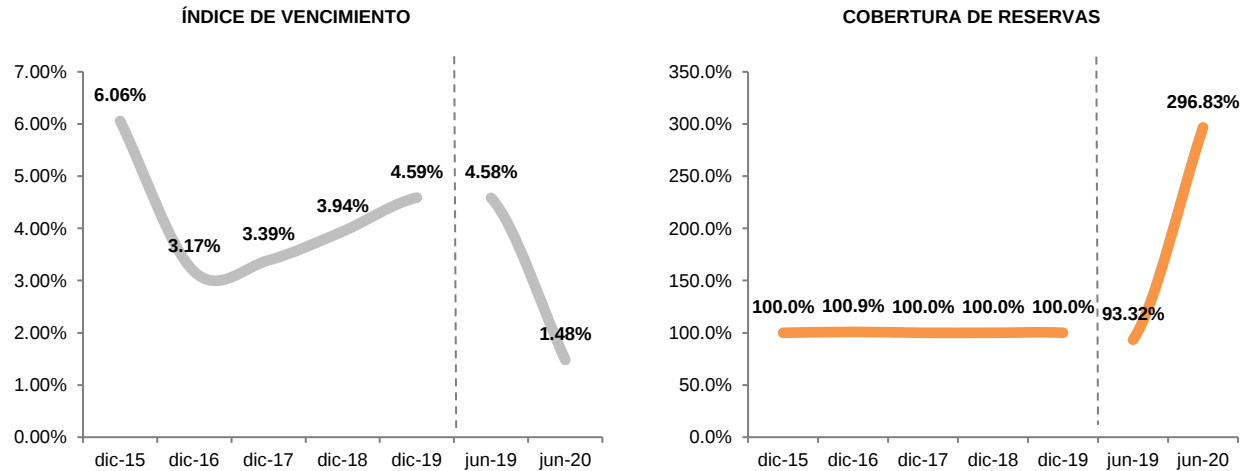


Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

En cuanto a la cartera vencida, ésta se registra en US\$836.02 miles<sup>5</sup>, reflejando una fuerte disminución de 63.12% respecto al período anterior producto de saneamientos de cartera realizado por la entidad. Este valor no ha crecido debido a los efectos de las normas temporales del BCR, por tanto, permitió que el índice de vencimiento reflejara una disminución interanual pasando de 4.58% en junio 2019 a 1.48% en junio 2020, ubicándose favorablemente debajo del promedio reportado por el sector (2.70%). Por último, el total de reservas de saneamiento de cartera totalizó en US\$2,481.57 miles, mayor en US\$365.66 miles (+17.28%) a lo reportado en junio 2019, que fue de US\$2,115.91 miles.

<sup>5</sup> Dato obtenido de SSF.

Desde abril de 2020, las medidas de alivio financiero brindadas a los clientes para mantener su categoría de riesgo como apoyo ante problemas de pago por la pandemia por COVID-19, han tenido su efecto en la menor necesidad de reservas regulatorias, por lo que se han constituido reservas voluntarias por US\$1,200.00 miles al cierre de junio de 2020 para afrontar potenciales obligaciones derivadas de la cartera vencida durante el último trimestre del año; período en el cual se estima un impacto significativo en el comportamiento de pago de los deudores. Dado que la cartera vencida recibió saneamientos, esto brinda un efecto de cobertura de reservas de 296.83% sobre la cartera vencida al 30 de junio de 2020, mayor que el período pasado que fue de 93.32%.



Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

Por su parte, en cuanto al análisis de cosechas, donde se realiza una segmentación de la cartera de créditos de acuerdo con su fecha de desembolso (cosecha), y se observa su evolución a través del tiempo para identificar los resultados de la cartera colocada en su etapa de maduración. En ese sentido, la cartera de consumo, la cual tiene mayor representación en la cartera total, muestra con el tiempo que la velocidad de la mora de las cosechas de los créditos han sido adecuadas, ya que el vencimiento ha ido disminuyendo a medida los préstamos avanzan con los años. En cuanto a la última información recibida, las cosechas del 2019 presentaron una aceleración en la mora por la afectación en los pagos que presentaron los clientes durante el año 2020, consecuencia de la pandemia por COVID-19.

### Riesgo de mercado

La institución, en su Manual de Gestión de Riesgo Operacional establece que la exposición al riesgo determinado por la Alta Administración asciende a un monto de \$3,750.00 miles. Las estimaciones de la entidad permiten una tolerancia al riesgo por un monto de \$15,000.00 miles y la capacidad de riesgo, es decir, el nivel máximo de riesgo que la entidad soportará en la consecución de sus objetivos asciende a un monto de \$20,000.00 miles.

La gestión de riesgo de mercado fue congruente a la estructura de los componentes del balance general que puedan ser afectados por factores de riesgo de mercado, tales como tasa de interés, tipo de cambio y precio de los activos contabilizados a precio de mercado. A la fecha, la institución no reflejó riesgos asociados a tipo de cambio ya que todos sus créditos, fuentes de financiamiento e inversiones fueron realizadas en dólares de Estados Unidos (US\$).

Respecto a las inversiones financieras de la entidad, estas ascienden a US\$1,500 miles, incrementándose en US\$1,000 miles en junio 2019; éstas tuvieron una tasa de rendimiento promedio de 0.1% (junio 2019: 2.4%) y no se observaron provisiones relativas a dichas inversiones.

### Riesgo de liquidez

La institución tuvo durante el periodo de análisis políticas para la administración del riesgo de liquidez, mismas que han sido elaboradas de acuerdo con lo que exige la Ley. En septiembre de 2020 se aprobaron las "Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez" (NPBT-03), la cual reduce temporalmente el Requerimiento de Reserva de Liquidez con el fin de que las entidades puedan contar con mayores recursos financieros para afrontar las condiciones de contracción económica como consecuencia de la pandemia por COVID-19.

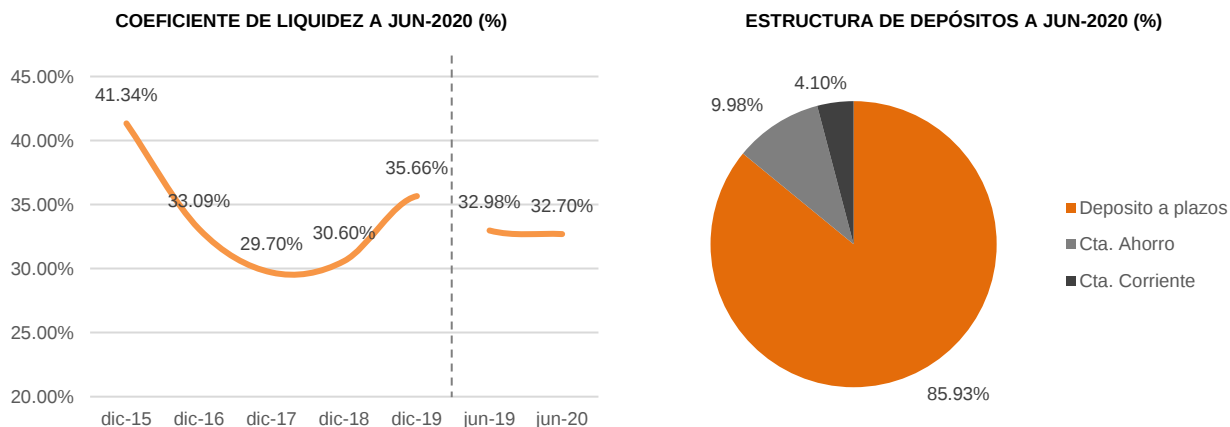
A la fecha de análisis, el coeficiente de liquidez neta<sup>6</sup> de la entidad se ubica en 32.70%, levemente inferior a lo reportado a junio 2019 (32.98%) y a lo observado por el sector (33.88%) pero superior al coeficiente mínimo requerido por el regulador (17%). La reducción de la liquidez estaría relacionada a la disminución de los fondos disponibles (-17.69%) de la entidad, los cuales han sido utilizados en inversiones financieras. En ese sentido, dicho coeficiente representó la capacidad que tiene SAC Gente para responder a sus obligaciones en el corto plazo.

Los pasivos de intermediación reflejaron una tasa de crecimiento de 17.06% (+US\$9,967.5 miles) influenciados por la mayor captación de depósitos en cuentas a plazos con una tasa de crecimiento de 7.77% (+US\$4,223.4 miles), seguido de un crecimiento significativo de los depósitos en cuenta corrientes y ahorros, ya que éstos experimentaron un incremento interanual de 150.33% (+US\$1,677.10) y 139.36% (+US\$3,961.3), respectivamente.

Cabe destacar que la relación préstamos a depósitos, es decir la proporción que la cartera de préstamos representa del total de depósitos, para el mes de junio de 2020 fue de 79.15%, ligeramente inferior a la de junio 2019 (81.16%).

A nivel de la estructura de los depósitos, éstos se encuentran representados por los depósitos a plazo con una participación del 85.92%, menor a la participación reportada a junio 2019 (93.21%). Los depósitos de cuenta corriente y de ahorro, por su parte, tuvieron un incremento en la participación respecto al total de depósitos. Los depósitos de cuenta corriente reflejaron una participación de 4.10%, mayor que en junio 2019 (1.91%) y los depósitos de cuenta de ahorro mostraron una participación de 9.98%, superior a la del período pasado (4.87%).

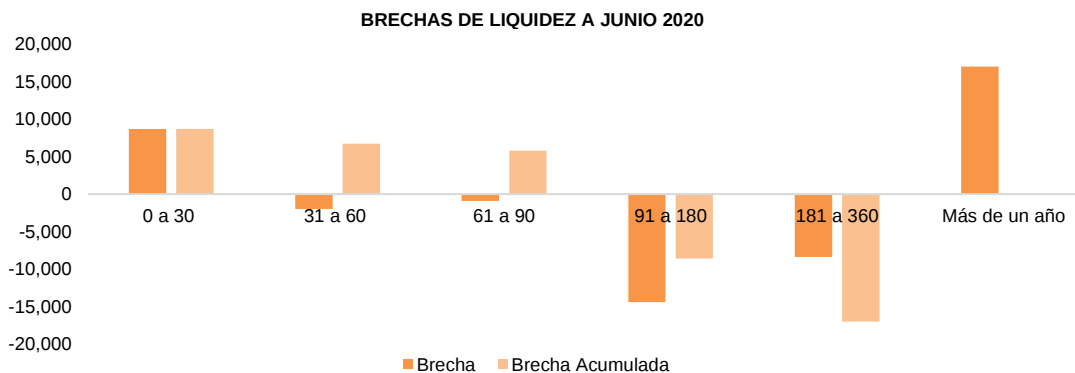
Por último, en la relación de activos líquidos a pasivos totales, la entidad mostró un coeficiente de 33.49%, un valor estable interanualmente, cuando en junio de 2019 se situó con el 32.43%, resultado del incremento en el disponible y el registro de inversiones, permitiendo que la institución contara con más recursos disponibles para sus actividades.



**Fuente:** SAC Gente / **Elaboración:** PCR

Por su parte, las brechas acumuladas en el corto plazo (0 a 90 días), mostraron calces positivos de US\$39,555 miles, para la brecha acumulada de 91 a 360 días reportaron un descalce acumulado de US\$21,205 miles, los cuales lograron calzarse con la brecha reportada con los plazos de vencimiento mayores de un año que cerraron en US\$16,992 miles. Estos descalces son derivados principalmente de una cantidad fuerte de depósitos a plazo en el período de más de 91 días.

<sup>6</sup> ((Activos Líquidos - Pasivos inmediatos) / (Depósitos + títulos de emisión propia hasta un año plazo)).



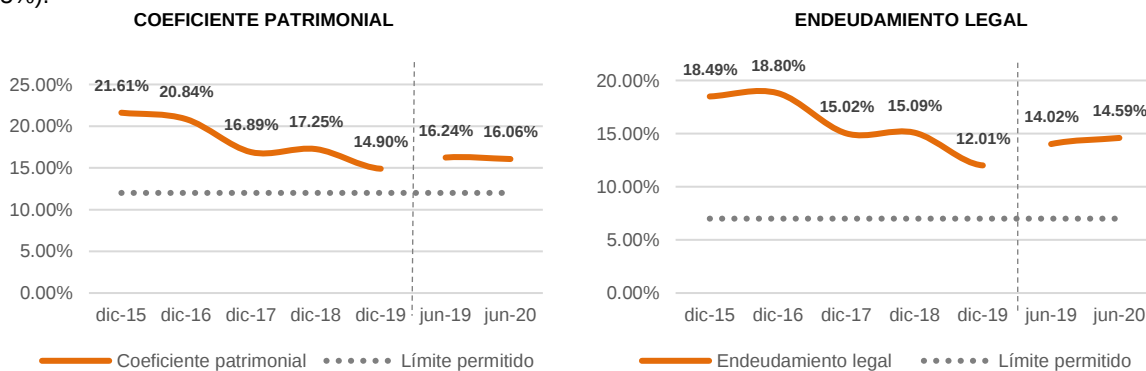
**Fuente:** SAC Gente / **Elaboración:** PCR

### Riesgo de Solvencia

SAC Gente inició operaciones con un capital inicial de US\$4,000 miles, el cual se ha ido incrementando paulatinamente a medida la entidad se ha ido posicionando dentro del mercado. En ese sentido, a junio de 2020, el capital social alcanzó los US\$8,390.4 miles, reflejando un incremento al período anterior que fue de US\$7,390 miles. El patrimonio total de SAC Gente mostró un crecimiento de 21.98%, impulsado principalmente por el crecimiento interanual en 13.53% del capital social y 80.50% en sus reservas de capital y resultados acumulados.

Los índices de riesgo asociados a la solvencia patrimonial de SAC Gente, fueron acordes a lo exigido por la Ley<sup>7</sup> (12.0%). En ese sentido, a la fecha de análisis el coeficiente patrimonial fue de 16.06% según la SSF (junio 2019: 16.24%), lo que se traduce en un nivel adecuado y congruente a los activos ponderados en riesgo de la SAC, donde a pesar de que éste indicador se situó por debajo del promedio del sector (18.78%), el respaldo patrimonial respecto a los activos y contingencias ponderados que tuvo SAC Gente a la fecha de análisis, fue lo suficientemente robusto debido a la política de conservar un buen nivel patrimonial por parte de los accionistas.

Por su parte, el indicador de endeudamiento legal, que mide el respaldo patrimonial de la entidad en relación con sus obligaciones con terceros, incluyendo sus contingencias, mostró un ratio del 14.59%, porcentaje mayor al reflejado en junio 2019 cuando fue de 14.02% (requerido por Ley es del 7.0%) e inferior al reportado por el promedio del sector (18.35%).



**Fuente:** SSF / **Elaboración:** PCR

### Riesgo operacional

Este tipo de riesgo sucede ante la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos. Para reducir este tipo de riesgos, la Sociedad aplica de manera eficiente su Manual de Riesgo Operativo con fecha de aprobación en noviembre de 2019 por parte de la Junta Directiva y supervisado por la Gerencia de Riesgos, el cual contiene todos los controles internos y procedimientos,

<sup>7</sup> Art. 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito éstos deberán presentar en todo tiempo una relación de Fondo patrimonial a Activos ponderados de por lo menos 12.0% o 14.5%, según sea el caso.

permitiendo que se mitigaran los riesgos en actividades como operaciones financieras, recursos humanos, contabilidad, archivo de documentos, tecnología, entre otras.

A la fecha de análisis, la institución utiliza diferentes herramientas informáticas y documentos para mitigar el riesgo operativo, entre las cuales se pueden mencionar:

- SYSDE Banca y Akros Sys (Core Bancarios)
- Matriz de Riesgo Operacional Interna
- Mapa de Riesgo Inherente y Residual
- Reporte de Eventos de Riesgos Operacionales
- Evaluación de Ciclo de Riesgo Operacional

### **Prevención de Lavado de Activos**

Durante 2019, SAC Gente desarrolló diferentes procesos internos de prevención y alerta de operaciones sospechosas de lavado de dinero. Además, todo el personal fue capacitado periódicamente en las Medidas de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, manteniendo el compromiso de cumplimiento de las mencionadas medidas y del manual de prevención. A su vez, los funcionarios de negocios siguieron las diferentes políticas que intentan conocer a mayor profundidad a sus clientes y al mercado financiero, ya que ésta constituye una de las primeras reglas básicas para entablar la lucha contra el Lavado de Activos.

### **Riesgo legal y reputacional**

A la fecha de análisis, SAC Gente no presentó ningún tipo de litigio legal, administrativo, ni judicial, generando que no tuvieran sanciones por incumplimientos a normas, manteniendo el estatus reputacional de la entidad sin historial adverso. Respecto al reciente cambio de nombre de la institución, esta siguió los procesos correspondientes para este tipo de casos, con su debida documentación registral y legal.

### **Estrategias en torno a la pandemia por COVID-19**

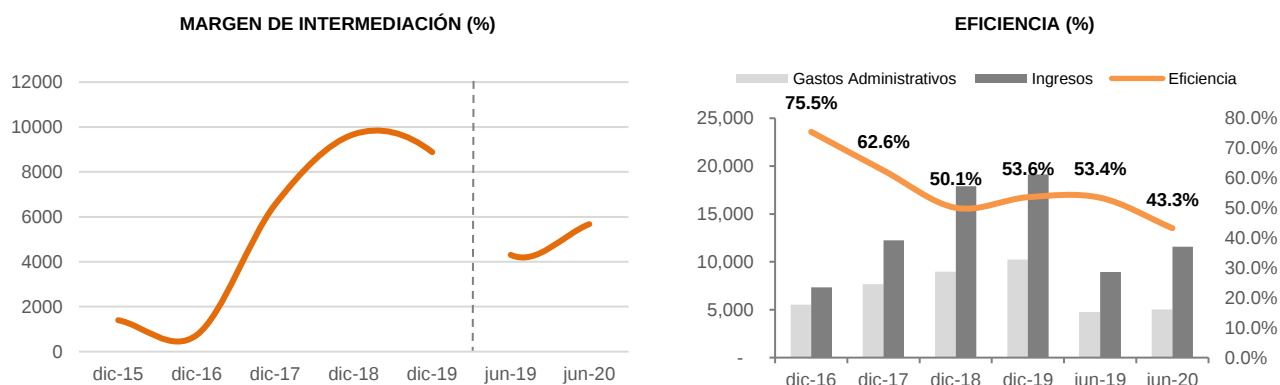
SAC Gente ha implementado el “Plan de contingencia por pandemia de COVID-19” el cual establece los lineamientos para brindar los servicios financieros de la entidad y salvaguardar la salud de los clientes y colaboradores, mientras dure la contingencia por la pandemia de COVID-19, de acuerdo con los decretos y medidas implementadas por el Gobierno de El Salvador.

La entidad ha determinado un esquema de rotación de personal y realización de teletrabajo para reducir el número de colaboradores trabajando en las oficinas de la empresa y así, reducir la probabilidad de contagio; por su parte, las oficinas cuentan con medidas de distanciamiento social, control de temperatura en la entrada y uso de mascarillas y guantes desechables para todo el personal. Asimismo, se han implementado medidas de ciberseguridad, como la protección del canal electrónico transaccional de Banca en línea, así como software antivirus y configuración de red privada virtual (VPN) para conexión a los sistemas en los equipos proporcionados al personal que realizaría teletrabajo.

### **Resultados Financieros**

A la fecha de análisis, los ingresos de operación de SAC Gente totalizaron US\$11,594 miles. En ese sentido, los ingresos tuvieron un crecimiento interanual del 29.54% respecto a junio 2019, gracias al empuje positivo de las cuentas intereses por préstamos que alcanzaron los US\$10,082 miles, con un crecimiento interanual de 23.10%. Los ingresos percibidos por comisiones y otros ingresos de préstamos suman US\$1,131.10 miles, reportando un crecimiento interanual de US\$716.3 miles (+172.69%). Por su parte, paralelamente al crecimiento de las operaciones de la SAC, la cuenta intereses sobre depósitos que totalizaron los US\$267.20 miles, reflejaron una ligera disminución interanual de US\$7.7 miles (-2.80%) y la cuenta otros servicios y contingencias que cerró en US\$113.4 miles, la cual fue mayor que en junio 2019 (US\$ 64.50 miles).

Por su lado, al cierre de junio de 2020 el total de costos de operación en los que incurrió SAC Gente ascendieron a US\$1,951.90 miles (+16.11%), producto del incremento en los costos incurridos para el pago de intereses y costos de depósitos que tiene la entidad (+12.95%) y del pago de otros servicios y contingencias, los cuales crecieron interanualmente en 47.14%. El crecimiento de los ingresos ha permitido reflejar en la entidad un margen financiero positivo de US\$5,675.5 miles, mayor que en junio 2019 que fue de US\$4,308 miles.



Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

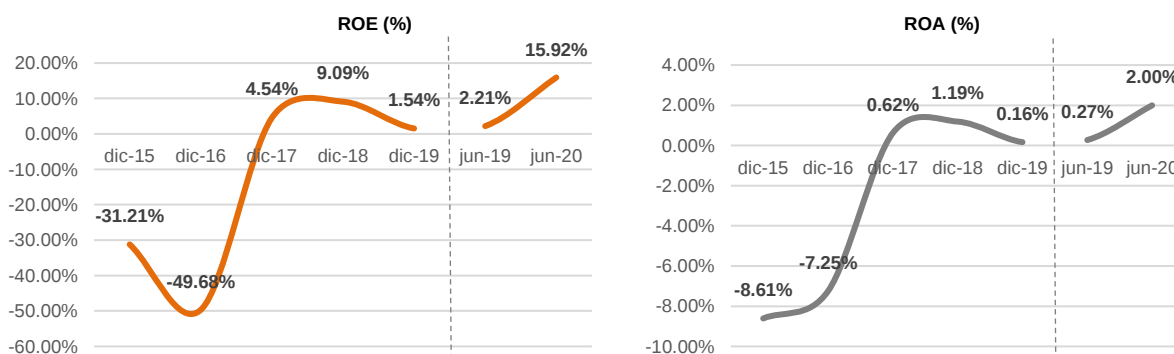
Así mismo, se observó un incremento interanual de las reservas de saneamiento de 33.96%, llegando a alcanzar a junio 2020 los US\$3,966.6 miles. SAC Gente ha adoptado como medida prudencial, constituir reservas de saneamiento voluntarias por un monto de US\$1,200 miles a efectos de mantener cubierta la contingencia derivada de préstamos irrecuperable como medida previsora por cualquier eventualidad de impago por parte de su cartera debido a las implicaciones económicas de la pandemia COVID-19.

Los gastos operativos ascendieron a US\$5,014.90 miles, teniendo un incremento interanual de 4.85% principalmente motivado por un incremento en los gastos generales y en las indemnizaciones como consecuencia de una reducción del personal, en comparación al período pasado (en el período de enero a junio en 2020 y 2019, la entidad mantuvo un promedio de 249 y 281 empleados respectivamente). La eficiencia operativa, la cual es la relación de los gastos operativos entre los ingresos de intermediación, fue de 43.3% la cual la coloca en una posición favorable respecto al año pasado. La disminución interanual de la eficiencia fue producto del aumento de los ingresos por operaciones de intermediación en proporción al crecimiento de los gastos operativos.

En este sentido, la utilidad de operación mostró un resultado positivo de US\$660.60 miles, el cual fue mayor al período pasado donde la entidad reportó una pérdida de operación de -US\$474.80 miles. A junio de 2020, SAC Gente registró una utilidad neta de US\$821.2 miles, mostrando un incremento interanual de US\$727.8 miles. Dicho incremento responde al aumento en los ingresos provenientes de una mayor colocación de préstamos durante el año.

### Indicadores de rentabilidad

A la fecha de análisis, producto del incremento en la ganancia reportada, debido al mayor crecimiento de los costos operacionales respecto a los ingresos de operación, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en una posición mayor respecto al periodo anterior, donde el ROE y ROA presentado por la SSF, se situaron en 15.92% y 2.00%, respectivamente (junio 2019: ROE: 2.21%, ROA: 0.27%). Así mismo, se logró observar que tales indicadores estuvieron por encima del promedio del sector los cuales se ubicaron en 10.46% y de 1.46%, respectivamente.



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

## Resumen de Estados Financieros

| BALANCE GENERAL (US\$ MILES)       |               |               |               |               |               |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Componente                         | dic-15        | dic-16        | dic-17        | dic-18        | dic-19        | jun-19        | jun-20        |
| Caja y Bancos                      | 13,070        | 9,567         | 13,452        | 16,565        | 23,886        | 19,300        | 21,065        |
| Inversiones Financieras            | 198           | 0             | 0             | 500           | 100           | 500           | 1,500         |
| Cartera de créditos (neto)         | 18,222        | 21,193        | 34,632        | 45,053        | 53,346        | 47,336        | 53,971        |
| Diversos, neto                     | 3,373         | 2,576         | 2,273         | 1,742         | 2,616         | 2,102         | 5,601         |
| Bienes Muebles, Neto               | 685           | 643           | 437           | 256           | 170           | 219           | 138           |
| <b>Total activos</b>               | <b>35,548</b> | <b>33,978</b> | <b>50,793</b> | <b>64,115</b> | <b>80,118</b> | <b>69,456</b> | <b>82,275</b> |
| Depósitos de clientes              | 28,972        | 28,108        | 43,437        | 54,713        | 66,565        | 58,325        | 68,187        |
| Diversos                           | 520           | 42            | 15            | 32            | 12            | 87            | 192           |
| Cuentas por Pagar                  | 680           | 418           | 610           | 862           | 2,469         | 970           | 1,053         |
| Provisiones                        | 12            | 38            | 68            | 95            | 132           | 324           | 258           |
| Diversos                           | 22            | 37            | 65            | 51            | 2,447         | 1,295         | 2,270         |
| <b>Total Pasivos</b>               | <b>30,206</b> | <b>28,642</b> | <b>44,195</b> | <b>55,752</b> | <b>71,625</b> | <b>61,000</b> | <b>71,959</b> |
| Capital Social Pagado              | 7,500         | 10,000        | 11,000        | 7,390         | 7,390         | 7,390         | 8,390         |
| Resultados Acumulados              | -2,157        | -4,664        | -4,402        | 973           | 1,104         | 1,066         | 1,925         |
| <b>Total Patrimonio</b>            | <b>5,343</b>  | <b>5,336</b>  | <b>6,598</b>  | <b>8,363</b>  | <b>8,494</b>  | <b>8,456</b>  | <b>10,315</b> |
| <b>Total Pasivo más Patrimonio</b> | <b>35,548</b> | <b>33,977</b> | <b>50,793</b> | <b>64,115</b> | <b>80,118</b> | <b>69,456</b> | <b>82,275</b> |

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

| ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILES)                |               |               |              |              |              |                |                |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Componentes                                      | dic-15        | dic-16        | dic-17       | dic-18       | dic-19       | jun-19         | jun-20         |
| Total de Ingresos                                | 5,269         | 7,327         | 12,240       | 17,903       | 19,120       | 8,950.2        | 11,594.0       |
| Total de Costo                                   | 983           | 1,863         | 1,951        | 2,971        | 3,532        | 1,681.1        | 1,951.9        |
| Reserva de Saneamiento                           | 3,640         | 4,724         | 3,729        | 5,256        | 6,707        | 2,961.1        | 3,966.6        |
| <b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>              | <b>646</b>    | <b>739</b>    | <b>6,560</b> | <b>9,677</b> | <b>8,881</b> | <b>4,308.0</b> | <b>5,675.5</b> |
| Gastos Administrativos, Generales y Depreciación | 3,201         | 5,528         | 7,658        | 8,963        | 10,250       | 4,782.8        | 5,014.9        |
| Otros ingresos                                   | 648           | 2,282         | 1,599        | 497          | 1,620        | 608.2          | 512.6          |
| <b>Utilidad Neta antes de impuestos</b>          | <b>-1,908</b> | <b>-2,507</b> | <b>500</b>   | <b>1,210</b> | <b>252</b>   | <b>133.4</b>   | <b>1,173.2</b> |
| Impuesto sobre la renta                          | 0             | 0             | 238          | 450          | 121          | -40.0          | -352.0         |
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>               | <b>-1,908</b> | <b>-2,507</b> | <b>263</b>   | <b>760</b>   | <b>131</b>   | <b>93.4</b>    | <b>821.2</b>   |

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

| INDICADORES FINANCIEROS (%)  |        |        |        |        |        |        |        |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Componente                   | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 | dic-19 | jun-19 | jun-20 |
| ROA                          | -8.6%  | -7.3%  | 0.6%   | 1.2%   | 0.2%   | 0.3%   | 2.0%   |
| ROE                          | -31.2% | -49.7% | 4.5%   | 9.1%   | 1.5%   | 2.2%   | 15.9%  |
| Coefficiente Patrimonial SSF | 21.6%  | 20.8%  | 16.9%  | 17.3%  | 14.9%  | 16.2%  | 16.1%  |
| Endeudamiento legal SSF      | 18.5%  | 18.8%  | 15.0%  | 15.1%  | 12.1%  | 14.0%  | 14.6%  |
| Indice de Vencimiento        | 6.1%   | 3.2%   | 3.4%   | 3.9%   | 4.6%   | 4.6%   | 1.5%   |
| Cobertura de Reservas        | 100.0% | 100.9% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 93.3%  | 296.8% |
| Activos líquidos             | 43.9%  | 33.4%  | 30.4%  | 30.6%  | 33.5%  | 32.46% | 33.49% |
| Coefficiente liquidez SSF    | 41.3%  | 33.1%  | 29.7%  | 30.6%  | 33.0%  | 33.0%  | 32.7%  |
| Eficiencia                   | 60.8%  | 75.5%  | 62.6%  | 50.1%  | 53.6%  | 53.4%  | 43.3%  |

Fuente: SSF / Elaboración: PCR

### Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.