

Sociedad de Ahorro y Crédito Gente¹, S.A.

Comité No. 49/2021

Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2020

Fecha de comité: 22 de abril de 2021

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero/ El Salvador

Equipo de Análisis

Luis Flores lflores@ratingspcr.com	Alexis Figueroa afigueroa@ratingspcr.com	(503) 2266 - 9471
---	---	-------------------

Fecha de información	dic-17	jun-18	dic-18	jun-19	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Fecha de comité	26/04/2018	05/10/2018	12/04/2019	18/09/2019	29/04/2020	15/10/2020	13/01/2020	22/04/2021
Fortaleza Financiera	EBB	EBB+	EBB+	EBB+	EBB+	EBB+	EBB+	EBB+
Perspectivas	Estable	Estable	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 menor² 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."

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

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 la capacidad de pago de SAC Gente respecto a sus obligaciones financieras, producto de sus adecuados niveles de liquidez y solvencia. No obstante, por efecto de la coyuntura por la pandemia por COVID-19, la cartera crediticia sufrió una contracción y un deterioro en su calidad, por lo que se observaron mayores costos operativos derivados de saneamientos y una mayor constitución de reservas que afectaron los indicadores de rentabilidad del negocio.

Perspectiva

Estable

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

² Normalizado bajo los lineamientos del Art.9 de "NORMAS TÉCNICAS 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

- La cartera de créditos muestra una ligera contracción al cierre del año. A diciembre de 2020, SAC Gente totaliza una cartera de préstamos bruta de US\$55,559 miles, el cual muestra una disminución interanual de -0.63% (-US\$353 miles) respecto al período anterior, como resultado de la desaceleración del crecimiento de los créditos de consumo, y la contracción sustancial en otros sectores como industria manufacturera y comercio.
- La calidad de cartera disminuye. Los créditos categoría A ascienden a US\$42,169.11 miles, equivalente a una disminución de -9.52% (-US\$4,670 miles) respecto de diciembre de 2019, con una participación dentro del total de la cartera de 79.88%. Por otra parte, los créditos categoría B, C y D muestran un significativo deterioro, reflejando incrementos interanuales en 72.00%, 67.87% y 52.50% respectivamente. En contraste, los créditos categoría E muestran una disminución interanual de -71.43%.
- El incremento en la morosidad influyó en una mayor constitución de reservas. A la fecha de análisis, la entidad reportó un índice de vencimiento de 6.55%, mayor que el período pasado cuando fue de 4.59% y al promedio del sector (3.15%). Como consecuencia, el gasto por reservas de saneamiento se incrementó en un 35.00% respecto a diciembre 2019 para dar cumplimiento a lo mínimo sugerido por la Superintendencia del Sistema Financiero, que a diciembre 2020 ascendió a 100.05%.
- La rentabilidad se contrae. El margen de intermediación de SAC Gente presentó un ligero deterioro de -1.69% (-US\$296 miles), impulsado por la reducción de los ingresos de intermediación. Dado el incremento en la morosidad y por ende mayor gasto de reservas de saneamiento, el margen financiero neto de reservas de la entidad pasó de 53.95% en diciembre 2019 a 41.14% a la fecha de análisis. Esto a su vez influyó para que la entidad mostrara una pérdida operativa de -US\$1,723 miles. Por su parte, al considerar los ingresos no operacionales, la entidad obtuvo un beneficio neto de US\$4.7 miles, cuando en 2019 cerró con US1,699 miles.
- SAC Gente muestra niveles aceptables de liquidez. A la fecha de análisis, el coeficiente de liquidez neta de la entidad se ubica en 30.60%, inferior a lo reportado a diciembre 2019 (35.66%), pero ligeramente por encima de lo reportado por el sector (28.68%). La reducción de la liquidez estaría relacionada a la disminución de los fondos disponibles de la entidad (-18.33%).
- Los indicadores de rentabilidad disminuyen por el resultado al cierre de 2020. Los indicadores de rentabilidad se ubicaron en una posición menor respecto al período anterior, donde el ROE y ROA se situaron en 0.05% y 0.01%, respectivamente (diciembre 2019: ROE: 1.54%, ROA: 0.16%). Así mismo, se observó que tales indicadores estuvieron por debajo del promedio del sector los cuales se ubicaron en 6.52% y de 0.95%, respectivamente.
- A la fecha de análisis, SAC Gente muestra adecuados niveles de solvencia. A diciembre 2020 el coeficiente patrimonial de la sociedad fue de 16.19%, el cual se ubica por encima del registrado en 2019 cuando fue de 15.67%, producto del incremento del capital realizado en 2020. Por su parte, el endeudamiento legal se ubicó en 15.41%, porcentaje mayor al reflejado en diciembre 2019 cuando fue de 12.70% e inferior al reportado por el promedio del sector (18.22%). La entidad muestra una mejora en su apalancamiento patrimonial el cual pasó de 7.97 veces en diciembre 2019 a 6.61 veces a la fecha de análisis, influenciado por la reducción de sus pasivos de intermediación y el incremento en el capital social.

Información utilizada para la clasificación:

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados correspondientes al período 2016-2020.
- **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 operacional 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:** Manual de riesgo operacional 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 TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Riesgos Previsibles:**Del Sistema:**

- A diciembre de 2020, el IVAE serie desestacionalizada de las actividades financieras y de seguros presentó una contracción interanual del orden de -8.85% debido a la desaceleración en la demanda crediticia observada en la mayoría de los sectores económicos, ocasionada por la actual crisis sanitaria que se desarrolla a nivel mundial. La liquidez del sistema financiero ha permitido una mayor colocación de créditos, los cuales por cumplimiento normativo no reflejan un deterioro en la calidad de la cartera al período de análisis; no obstante esta podría deteriorarse una vez venza el plazo de las normativas temporales.

De la institución:

- Al período de análisis, SAC Gente presentó una utilidad neta de US\$4.7 miles, mostrando una utilidad considerablemente menor al período pasado, derivado de una reducción del margen financiero que estaría asociada a la desaceleración del crecimiento de la cartera crediticia y a un deterioro en la calidad de la cartera lo que produjo un incremento en el gasto por reservas de saneamiento.

Limitaciones para la clasificación:

Limitaciones encontradas: A diciembre 2020, por requerimiento del ente regulador, SAC Gente presenta una reexpresión en los Estados Financieros Auditados a diciembre 2019, donde se modificó un error contable respecto al método de tratamiento de las comisiones originadas de la colocación de la cartera de consumo.

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 sensible a la reducción de sus ingresos.

Hechos de Importancia de SAC Gente

- Al 31 de diciembre de 2020, algunos saldos del balance general y estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 han sido reexpresados para corregir los efectos de un error contable sobre el tratamiento de las comisiones sobre préstamos otorgados y por la reclasificación en el estado de flujos de efectivo de los aportes de capital realizados. Para efectuar la corrección del error contable en los años anteriores por el tratamiento de dichas comisiones, se aplicaron los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, lo que derivó en la reexpresión retroactiva de las cifras correspondientes de los estados financieros comparativos: balance general al 31 de diciembre de 2019, estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, las cifras acumuladas del estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019, y el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, con el propósito de reconocer los efectos de la corrección del error en los saldos de las diferentes cuentas contables, según los requerimientos de la Superintendencia del Sistema Financiero.
- El 18 de diciembre de 2020, se aprueba en Junta Directiva la “Política para la Contabilización de Comisiones Bancarias sobre Préstamos” con base en los criterios establecidos en la “Norma para la Contabilización de Comisiones Bancarias sobre Préstamos” (NCB-021).
- A septiembre 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.
- El 4 de mayo de 2020 la Superintendencia del Sistema Financiero, mediante carta referencia N°SAIEF-BCS-SAC-7769, instruyó a la Sociedad a aplicar las Normas para la Contabilización de las Comisiones Bancarias sobre Préstamos y Operaciones Contingentes (NCB-021), adecuando la política en uso por la Sociedad para el reconocimiento de tales ingresos.
- 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 período 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 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.

Panorama Internacional

El año 2020 registró la mayor contracción económica mundial desde 1946, producto de los efectos del COVID-19 y las decisiones de los gobiernos de cerrar las economías, sumado a la guerra comercial de Estados Unidos con China, se prevé una caída de la economía global del 4.3% según cifras del Banco Mundial.

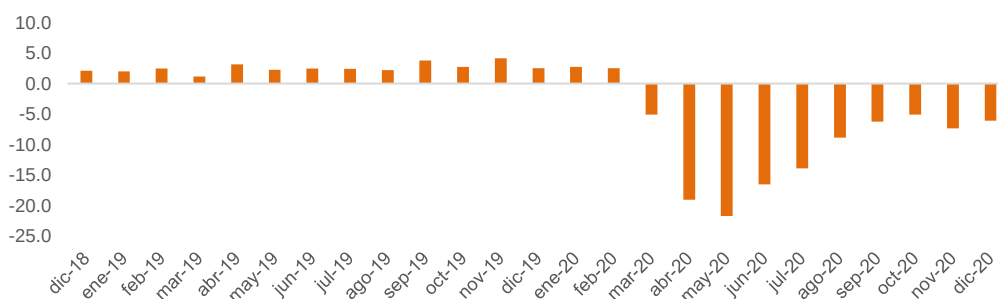
Las economías desarrolladas como Estados Unidos, la Eurozona y Japón, presentan proyecciones de crecimiento para el 2021 de 3.1%, 4.7% y 2.3% respectivamente, mientras que China (economía emergente y en desarrollo) presentará un crecimiento del 8.2% al ser uno de los países más avanzados en el ámbito de gestión de la crisis sanitaria. Cabe resaltar que, a pesar de que la pandemia la golpeó fuertemente, presentó un crecimiento económico de 2% en el 2020. Por otro lado, para las economías de ingreso bajo se estima un crecimiento del 3.3% en el 2021, tras una caída del 0.9% en el 2020. Sin embargo, no es parejo, algunas economías iniciarán su recuperación, mientras que otras entrarán en crisis fiscales y de deuda en mayor o menor medida.

En América Latina, las economías que más han sido más golpeadas durante el 2020 son Perú, Argentina y Ecuador con caídas en su PIB de -12%, -10.6% y -9.5% respectivamente. No obstante, Perú presenta un panorama bastante optimista con la tasa más alta de crecimiento estimada para el 2021 en la región, con un crecimiento estimado de 7.6%, seguido de Panamá 5.1%; Chile y Colombia con un crecimiento de 5%. Por otro lado, Nicaragua es el único país que presenta proyecciones negativas hacia el 2021, a pesar de caer -6% en el 2020, se estima que para el 2021 seguirá cayendo -0.5% en el PIB.

Entorno Económico

- **La actividad económica frena ritmo de recuperación gradual a diciembre 2020.** De acuerdo con las cifras publicadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), muestran que la actividad económica del país al cierre de 2020 mantiene resultados contractivos del orden de -6.1%, mostrando un freno a la recuperación gradual reflejada hasta octubre de 2020, lo que podría estar asociado al período pre electoral, y a la menor dinámica comparada a con los meses de noviembre y diciembre de 2019, meses que contienen un efecto estacional derivado de la fiestas de fin de año y el incremento en el ingresos de los hogares durante dichos meses.

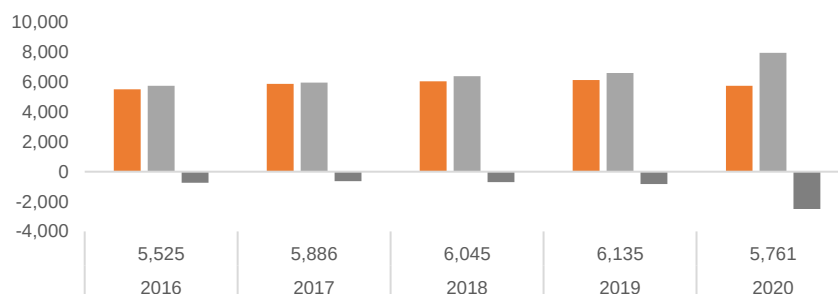
ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL, IVAE DICIEMBRE 2020. SERIE DESESTACIONALIZADA (VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

- **El déficit fiscal alcanza cifras récord poniendo en amenaza la sostenibilidad fiscal del país.** Los principales indicadores fiscales muestran un importante deterioro al cierre del año 2020, derivado de la reducción de los ingresos tributarios y la expansión del gasto corriente del Gobierno. En este sentido, el déficit fiscal registrado a diciembre de 2020 ascendió a US\$2,498 millones, equivalente a una expansión del 202.7%, respecto de los reportado a diciembre de 2019, una cifra sin precedentes y equivalente a aproximadamente el 10.1% del PIB nominal estimado para 2020, un indicador récord que aumenta los riesgos de insolvencia y amenaza la sostenibilidad de las finanzas del Estado, considerando el alto endeudamiento público que asciende a aproximadamente el 91% del PIB.

INGRESOS, GASTOS Y DÉFICIT FISCAL DEL SPNF (MILLONES DE US\$)

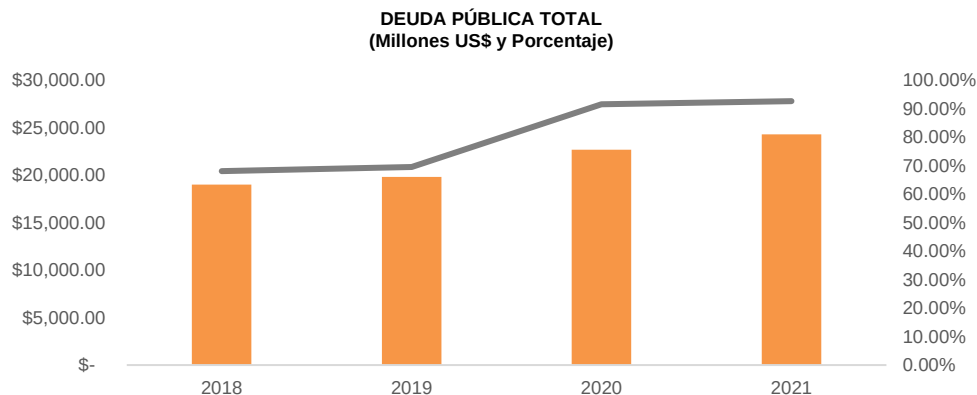


Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

DEUDA PÚBLICA TOTAL DEL SPNF					
Componente	2016	2017	2018	2019	2020
Deuda Pública Total	17,558	18,373	18,975	19,808	22,626
Sector Público No Financiero	12,620	13,043	13,385	13,910	16,416
Gobierno	11,862	12,038	12,413	12,900	15,436
LETES	1,073	746	817	991	1,409
Sector Público Financiero	4,726	5,177	5,476	5,788	6,042
Del cual FOP:	4,016	4,574	4,922	5,265	5,556
Deuda Externa Pública	9,317	9,675	9,565	9,981	11,153
Deuda Interna Pública	8,241	8,697	9,409	9,827	11,473

Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

Endeudamiento público alcanza el 90% del PIB para 2020. A noviembre de 2020, la deuda pública total se ubicó en US\$22,655.44 millones, reflejando un aumento de US\$2,894.45 millones (+14.65%). El crecimiento de la deuda se explica principalmente por los compromisos adquiridos por el Gobierno Central los cuales registraron un incremento de US\$1,548.23 millones (+18.38%). La expansión de la deuda se deriva del uso de diversos instrumentos financieros dentro de los cuales destacan la emisión de Certificados del Tesoro (CETES) y Letras del Tesoro (LETES), así como deuda adquirida con organismos multilaterales e inversionistas. Con el endeudamiento alcanzado al onceavo mes del año 2020 y considerando la proyección del PIB desarrollado por el FMI, el ratio Deuda/PIB se ubicó en 91.41%, previendo que este aumente a 92.54% en el año 2021. Este contexto de las finanzas públicas ha generado una mayor percepción del riesgo soberano, ya que el EMBI se ubica a la fecha 5 de enero de 2021 en 7.31%, siendo la cuarta economía latinoamericana con mayor riesgo soberano, después de Venezuela, Argentina y Ecuador.

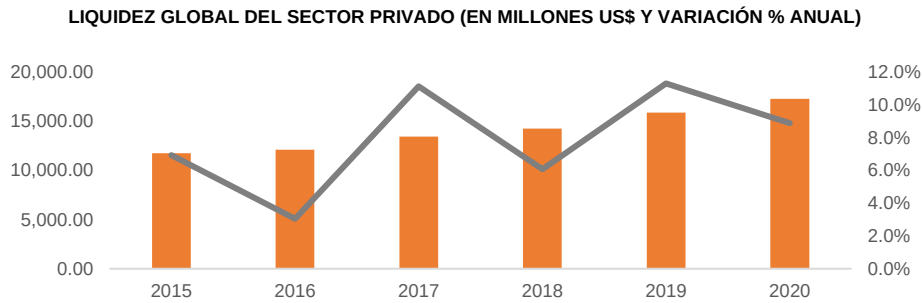


Fuente: Banco Central de Reserva y Fondo Monetario Internacional / Elaborado: PCR

*Deuda a 2020 corresponde al saldo de noviembre de 2020

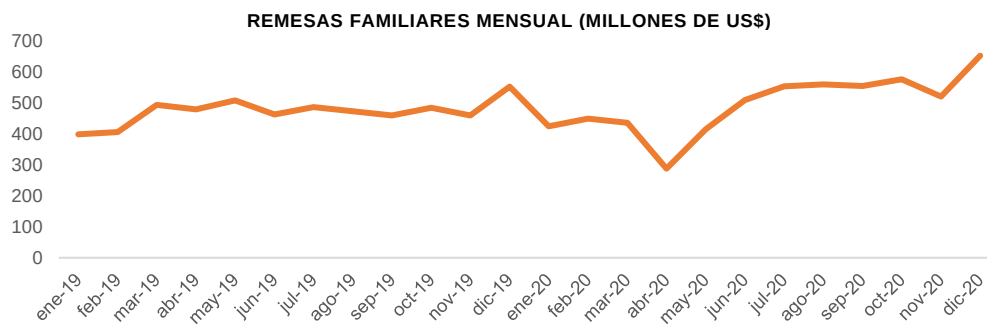
- **Sistema financiero mantiene sólida liquidez, pero con desaceleración del crédito.** La liquidez global del sector privado fue de US\$17,287 millones, equivalente a una tasa de crecimiento interanual del 8.9% y representando aproximadamente el 70% del PIB estimado para el año 2020. La liquidez del sector privado estuvo estimulada, en parte, por los desembolsos de deuda hacia el sector público proveniente del extranjero, la dinámica de las remesas

familiares y la reducción de las reservas bancarias, lo cual se comprueba con la disminución de la Base Monetaria, pasando de US\$3,958 millones en diciembre de 2019 a US\$2,871 millones en el período analizado, equivalente a una reducción del -27.5%. Por otra parte, la cartera de préstamos registrada por el Sistema Financiero mostró un relativo estancamiento al crecer interanualmente solamente 0.6% a diciembre 2020.



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

- Las remesas familiares mantienen buen ritmo de crecimiento, permitiendo reducir el déficit en cuenta corriente.** Las Remesas Familiares que constituyen el principal ingreso secundario de la economía, acumularon durante el año 2020 un monto de US\$5,930 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.8% respecto de diciembre de 2019 y presentando una participación de aproximadamente el 23.9% respecto del PIB, demostrando la importancia económica en el ingreso disponible de los hogares salvadoreños. Cabe destacar que las remesas familiares comenzaron su proceso de recuperación a partir del mes de mayo de 2020 después de haber alcanzado un mínimo en el mes de abril 2020 que coincide con el mes donde se decretaron restricciones a la movilidad en Estados Unidos, país de origen de aproximadamente el 96% de las remesas que recibe El Salvador.



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

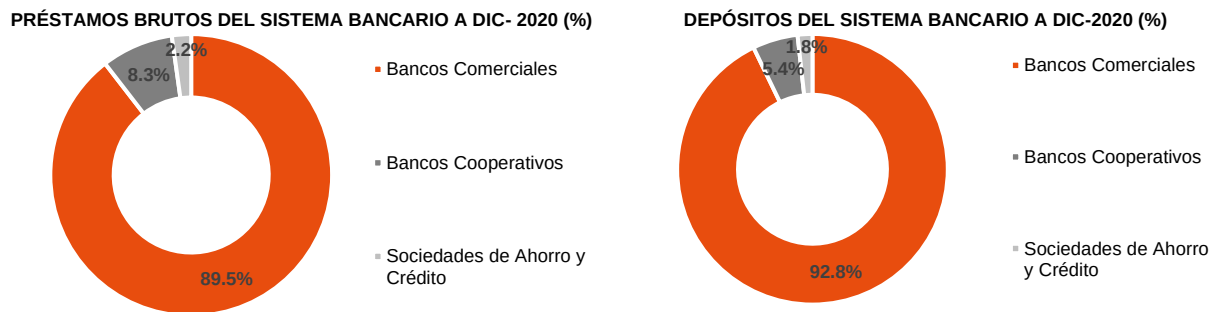
- Los recientes resultados electorales permiten una menor polarización política.** A partir de las elecciones del 28 de febrero el EMBI ha mantenido su tendencia hacia la baja la cual estaría asociada a la recuperación gradual de la economía, así como los resultados electorales para diputados y alcaldes del partido de Gobierno lo que ha mitigado riesgos en cuanto a aprobación de futuras emisiones para el repago de deuda de corto plazo. En este sentido, al 16 de marzo el EMBI se ubicó en 5.91% siendo uno de los indicadores más bajos desde que inició la pandemia y alejado del máximo alcanzado en el mes de mayo de 2020 (10.29%).

Análisis del sector Sociedades de Ahorro y Crédito

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\$22,710.18 millones en activos al 31 de diciembre de 2020, además de US\$14,864.78 millones en préstamos brutos (+1.6% respecto a diciembre 2019) y US\$16,429.83 millones en depósitos (+11.9% respecto a diciembre 2019). Los bancos comerciales son las instituciones más representativas en cuanto a la magnitud de sus operaciones, reflejado

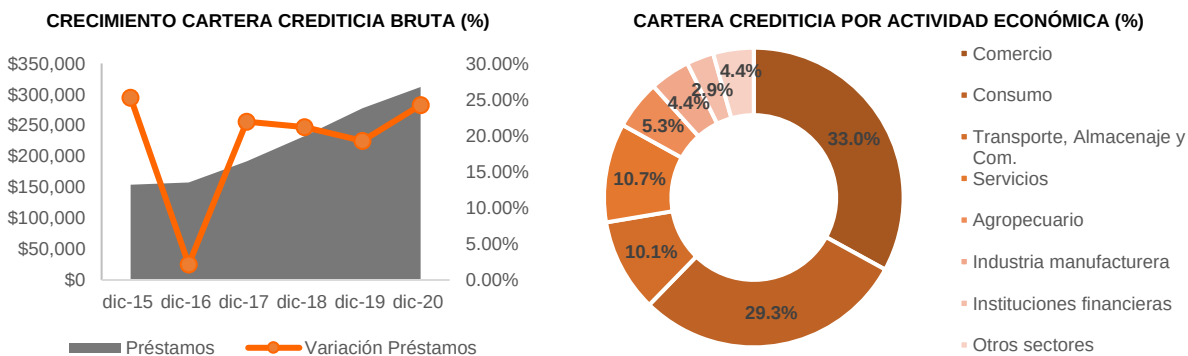
en la concentración de préstamos otorgados y depósitos captados; además de ser el segmento con mayor dinamismo referente al crecimiento interanual.



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

Importancia del Sector en la dinámica económica del país: Las Sociedades de Ahorro y Crédito (SAC) constituyen el segmento de menor participación en el mercado de préstamos y depósitos en comparación con el resto de las instituciones del sistema financiero de El Salvador. Sin embargo, este no deja de ser parte de un sector consolidado como dinámico. En específico porque las SAC son instituciones con productos cuyas condiciones y requisitos son flexibles para que los clientes puedan acceder a ellos y así incrementar la inclusión financiera. 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., Credicomer, S.A. y Gente, S.A.

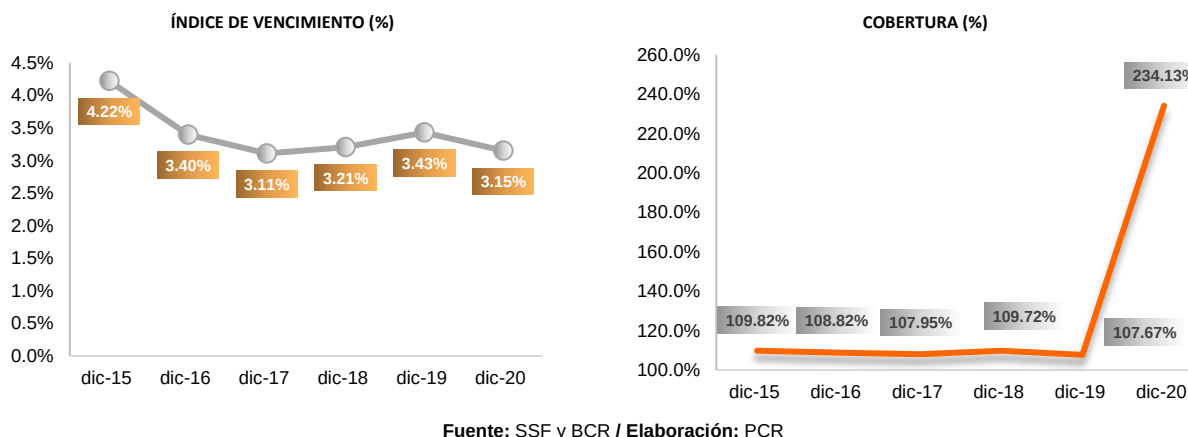
La cartera de préstamos del sector registra un crecimiento sostenido: La cartera neta de préstamos reflejó un monto de US\$311.92 millones, con un crecimiento interanual del 14.13% (+US\$34.56 millones), dicho comportamiento responde en mayor medida al otorgamiento de préstamos a más de un año plazo (15.29%) que a los otorgados a corto plazo (13.34%) respectivamente. Los nuevos préstamos del sector también fueron mayormente destinados a fines productivos con un crecimiento interanual del 18.37% en los créditos al sector micro, pequeño y medianos empresarios, seguido de los préstamos de vivienda con un 9.91% respecto a diciembre de 2019.



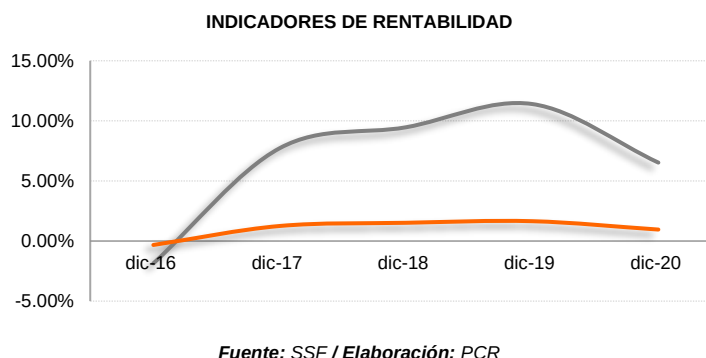
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Reservas de saneamiento y las provisiones de cartera de créditos presentan un incremento para enfrentar posibles riesgos de impago. Producto de los efectos derivados de la pandemia de Covid-19, el sector ha incrementado sus reservas para mitigar el riesgo crediticio, alcanzando una cobertura de 234.13% a la fecha de análisis, superior a la registrada al cierre de 2019 (107.67%), a consecuencia de mayores provisiones por incobrabilidad de los créditos de mayor riesgo, lo cual permitirá mitigar el riesgo de impago de sus deudores al finalizar el período de vigencia de la normativa técnica temporal. En ese sentido, las provisiones mostraron un crecimiento interanual de 59.31%, reflejando un mayor crecimiento respecto al incremento de la cartera bruta. Lo anterior permitió que el indicador de provisiones/cartera bruta se ubicara en 4.97% de la cartera bruta, evidenciando un incremento de 1.41 p.p. respecto del cierre de 2019 (3.56%). Asimismo, el indicador de vencimiento se ubicó en 3.15%, reflejando un comportamiento por debajo del promedio de los últimos cinco años (3.47%). Efecto que viene dado por la "Norma Técnica Temporal para enfrentar incumplimientos

y obligaciones contractuales” emitida por el Banco Central de Reservas, la cual tiene como principal objetivo brindar medidas de alivio a deudores, derivado de los efectos de la pandemia, dentro de ellos se contempla el mantener la categoría de riesgo de los clientes, lo cual no permite conocer el comportamiento de la mora real.



Los principales indicadores de rentabilidad muestran desmejora: Pese al crecimiento de los ingresos asociados a la dinámica de la cartera de préstamos del Sector, el margen operativo resultó impactado al ubicarse en 5.84%, menor al reportado a diciembre de 2019 (14.48%), producto del incremento de las reservas de saneamiento. Lo anterior permitió que le sector cerrara con una utilidad de US\$5.16 millones, mostrando una variación negativa del -18.87% respecto a las utilidades del ejercicio del año anterior (US\$5.36 millones). Los resultados obtenidos al cierre del ejercicio provocaron una desmejora en los niveles de rentabilidad, en este sentido, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 6.52%, inferior al 11.40% registrado en diciembre de 2019. Por su parte, el retorno sobre activos (ROA) fue de 0.95%, menor al reportado en diciembre 2019 (1.65%).



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 seis 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

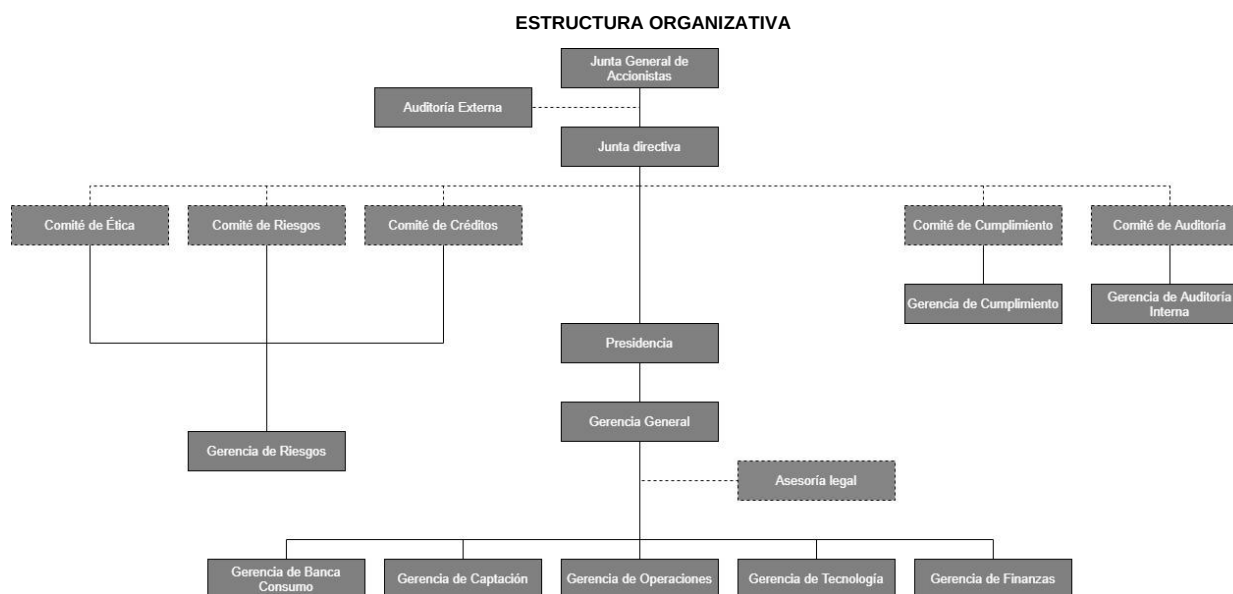
A la fecha de análisis, la institución cuenta con un Código de ética actualizado donde se detallan los principios y normas de conducta que buscan guiar la actitud y el comportamiento de sus accionistas, directivos, funcionarios y colaboradores de la Institución. Así mismo, la Junta Directiva de la entidad, 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 31 de diciembre de 2020, SAC Gente cuenta con un capital social de US\$8,390.4 miles, bajo la siguiente composición accionaria:

NÓMINA DE ACCIONISTAS A DICIEMBRE 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%
Total Acciones Suscritas y Pagadas	142,210	100.00%

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 período 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 período 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.

Al 31 de diciembre de 2020, la 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 31 de diciembre 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 Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17)" 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 2021, 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. A la fecha de análisis no fue objeto de multas y/o sanciones en materia ambiental.

FODA³

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.

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.

³ Fuente: SAC Gente

Estrategia y Operaciones

SAC Gente aplica 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 diciembre 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 tiene la entidad se encuentran:

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 el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19" (NPBT-01), las cuales debían ser aplicadas por las Sociedades de Ahorro y Crédito. En ese sentido, las medidas conllevaron a implementar procedimientos en los que se podrían 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 le permitió a SAC Gente pactar y otorgar períodos 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

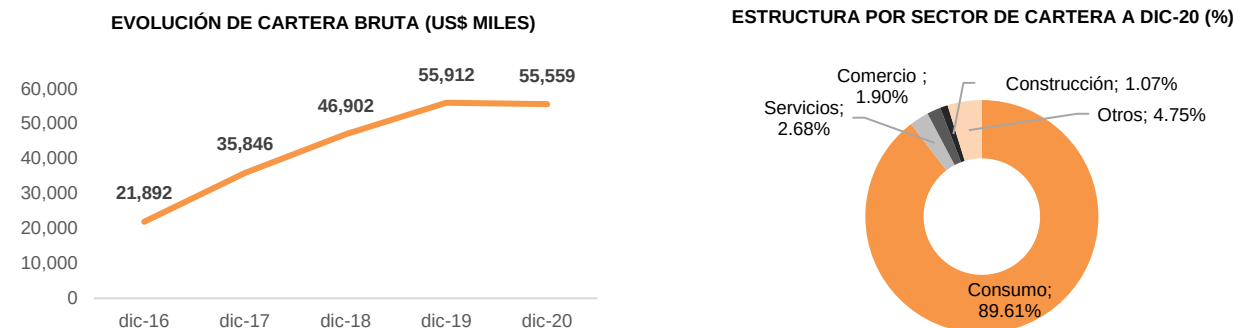
Riesgo de Crédito

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.

A diciembre de 2020, SAC Gente totaliza una cartera de préstamos bruta de US\$55,559 miles, el cual muestra una ligera contracción de -0.63% (-US\$353 miles). Los créditos de consumo⁴ se ubicaron en US\$49,784 miles, mostrando un leve crecimiento interanual de 0.04% (17.98 miles) y estos representan el 89.61% del total de la cartera. Otros sectores como los créditos hacia el sector industria manufacturera vieron su cartera reducida en -75.28% (-US\$368 miles), mostrando

⁴ Datos de cartera por sector obtenidos de SSF

una proporción de 0.84% al cierre del año 2020, cuando en el período pasado representaba 3.37% de la cartera. Otro sector afectado fue el sector comercio, que presentó una contracción interanual de -22.92% (-US\$89.75 miles). Por su parte, la cartera hacia el sector servicios reflejó un aumento de US\$598.11 miles de, equivalente a una tasa de crecimiento interanual de 306.58%, mostrando a diciembre 2020 una proporción del total de cartera de 2.68%.



Fuente: SAC Gente; Superintendencia del Sistema Financiero / **Elaboración:** PCR

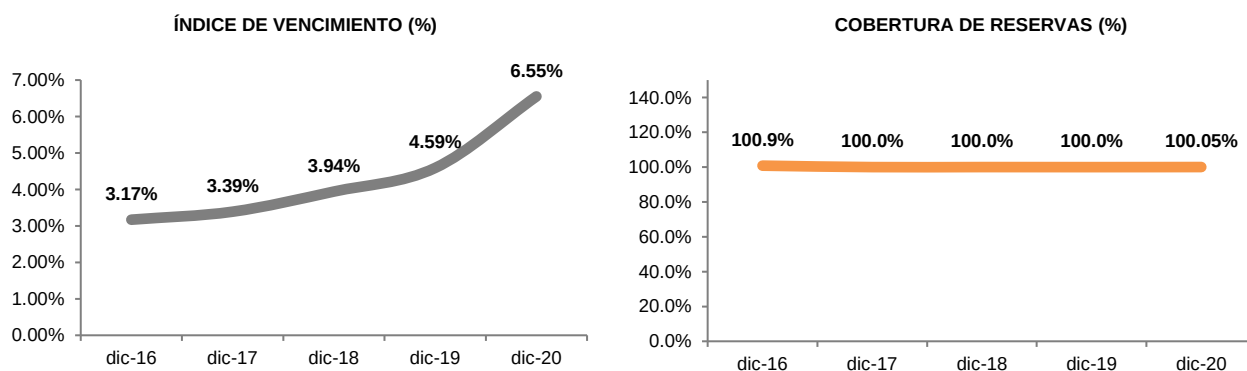
De acuerdo con datos de SAC Gente, en cuanto a la clasificación según su categoría de riesgo los créditos categoría A ascienden a US\$42,169.11 miles, equivalente a una disminución de -9.52% (-US\$4,670 miles) respecto de diciembre de 2019, con una participación dentro del total de la cartera de 79.88%. Por otra parte, los créditos categoría B, C y D muestran un significativo deterioro, reflejando incrementos interanuales en 72.00%, 67.87% y 52.50% respectivamente. En contraste, los créditos categoría E muestran una disminución interanual de -71.43%.

CALIFICACIÓN DE CATEGORÍA DE RIESGO (%)					
Categoría de Riesgo	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
A1	83.1%	85.3%	89.4%	73.0%	75.9%
A2	4.9%	4.6%	3.8%	10.5%	5.4%
B	2.5%	2.9%	2.4%	10.6%	4.3%
C1	1.6%	0.7%	0.0%	1.5%	2.5%
C2	3.9%	3.4%	2.1%	3.2%	7.0%
D1	1.3%	1.5%	0.7%	0.6%	2.6%
D2	2.0%	1.1%	1.5%	0.6%	2.1%
E	0.7%	0.5%	0.1%	0.0%	0.2%

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

En cuanto a la cartera vencida, ésta se registra en US\$3,640 miles⁵, reflejando un fuerte incremento respecto al período anterior que fue de US\$2,566 miles; esto influyó para que el índice de vencimiento reflejara un crecimiento interanual pasando de 4.59% en diciembre 2019 a 6.55% en diciembre 2020, ubicándose desfavorablemente por encima del promedio reportado por el sector (3.15%). Por último, el total de reservas de saneamiento de cartera totalizó en US\$3,642 miles, mayor en US\$1,076 miles (+41.93%) a lo reportado en diciembre 2019, que fue de US\$2,566 miles. De éstas, US\$395 miles son reservas voluntarias para afrontar potenciales obligaciones derivadas de la cartera vencida en la cual se estima un impacto significativo en el comportamiento de pago de los deudores. El saldo de las reservas hace un efecto de cobertura de 100.05% respecto a la cartera vencida y una suficiencia de reservas de 6.55% respecto a la cartera bruta.

⁵ Dato obtenido de SSF.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

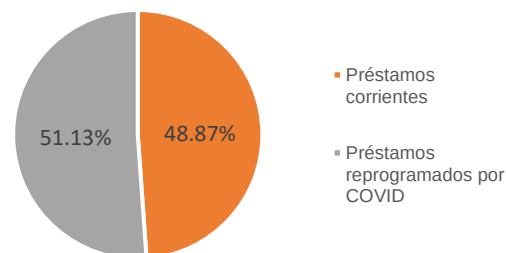
Cartera reprogramada

A diciembre 2020, SAC Gente refleja que un 51.13% del total de la cartera se encuentra reprogramada por efecto de la coyuntura por COVID-19, equivalente a US\$26,532 miles. Del total de cartera, 50.01% de los créditos han sido reprogramados por COVID-19 y son provenientes del sector consumo.

CARTERA DE CRÉDITOS REPROGRAMADA A DIC-20 (US\$ MILES)

	Consumo	Vivienda	Empresa	Total
Préstamos corrientes	\$20,209	\$485	\$4,666	\$25,360
Préstamos reprogramados por COVID	\$25,949	\$0	\$583	\$26,532
Total cartera	\$46,158	\$485	\$5,249	\$51,892

PROPORCIÓN CRÉDITOS REPROGRAMADOS A DIC-20 (%)



Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

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 miles. Las estimaciones de la entidad permiten una tolerancia al riesgo por un monto de US\$15 millones 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 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\$500 miles, incrementándose en US\$400 miles respecto a diciembre 2019; éstas tuvieron una tasa de rendimiento promedio de 0.04% (diciembre 2019: 2.4%) y no se observaron provisiones relativas a dichas inversiones.

Riesgo de liquidez

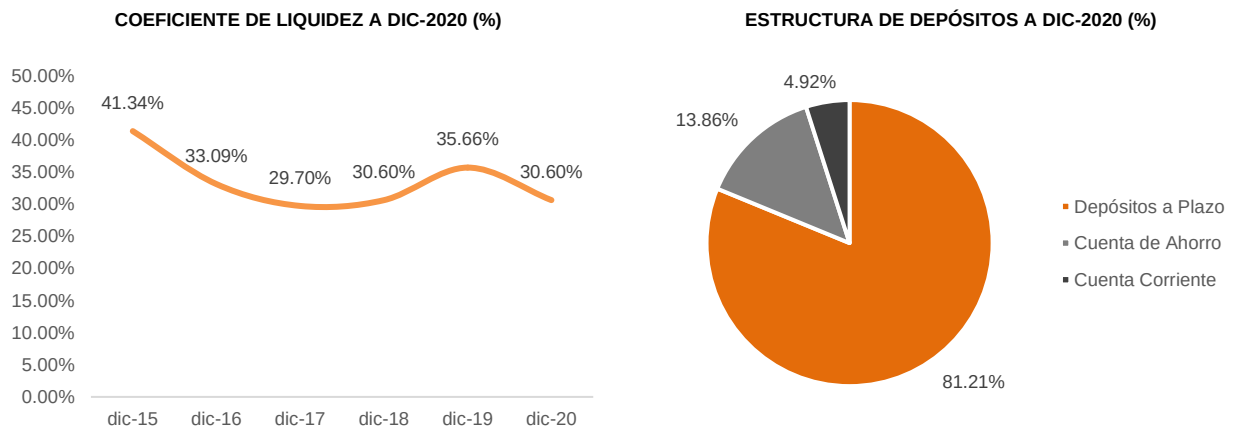
La institución tuvo durante el período de análisis políticas para la administración del riesgo de liquidez, mismas que han sido elaboradas de acuerdo con lo que exige la Ley. En septiembre de 2020 se aprobaron las "Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez" (NPBT-03), la cual 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 de la entidad se ubica en 30.60%, inferior a lo reportado a diciembre 2019 (35.66%), mostrando una eficiencia ligeramente superior a lo observado por el sector (28.68%). La reducción de la liquidez estaría relacionada a la disminución de los fondos disponibles (-18.33%) de la entidad, los cuales han sido utilizados principalmente en desarrollo de productos. Por su parte, la relación de activos líquidos a pasivos totales mostró un ratio de 30.51%, un valor estable interanualmente, cuando en diciembre de 2019 se situó con el 33.49%. En ese sentido, dicho coeficiente representó la capacidad que tiene SAC Gente para responder a sus obligaciones en el corto plazo.

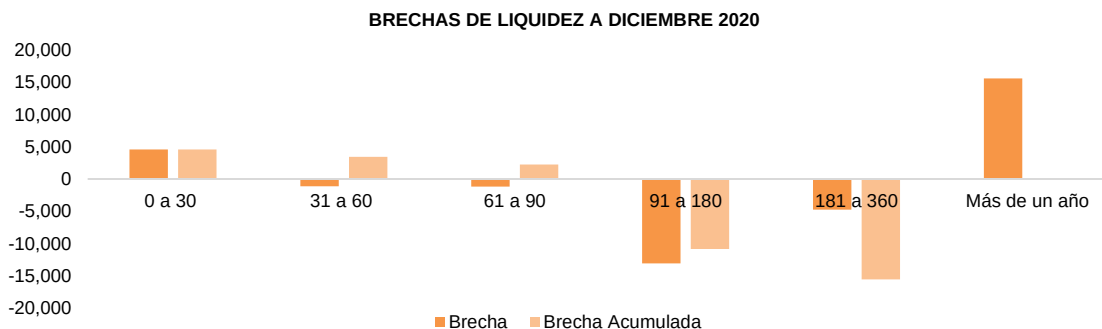
Los pasivos de intermediación reflejaron una disminución interanual de -5.3% (-US\$2,515 miles) influenciados por una menor captación de depósitos en cuentas a plazo, con variación interanual de -17.32% (-US\$10,629.50 miles). Por su parte, la entidad presenta un crecimiento significativo en los depósitos en cuenta corriente y ahorros, ya que éstos experimentaron un incremento interanual de 63.65% (+US\$1,197 miles) y 162.57% (+US\$5,365 miles), respectivamente. Esto estaría en sintonía con la estrategia de la empresa respecto a su estructura de fondeo.

A nivel de la estructura de los depósitos, éstos se encuentran representados por los depósitos a plazo con una participación del 81.21%, menor a la participación reportada a diciembre 2019 (92.22%). Por su parte, los depósitos de cuenta corriente y de ahorro tuvieron un incremento en la participación respecto al total de depósitos. Los depósitos de cuenta corriente reflejaron una participación de 4.92%, mayor que en diciembre 2019 (2.83%), y los depósitos de cuenta de ahorro mostraron una participación de 13.86%, superior a la del período pasado (4.96%).



Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

Por su parte, al realizar un análisis de las brechas de liquidez, la entidad muestra calces positivos para los primeros tres tramos, dando cumplimiento a las "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez" (NRP-05). En el período de 0-30 días, SAC Gente presenta un calce positivo de US\$4,560 miles, considerando la disponibilidad de fondos proveniente de los ingresos por recuperación de créditos. Dada la estructura de depósitos de la entidad, el vencimiento de los depósitos a plazo menor a un año genera un descalce para el período mayor a 90 días.



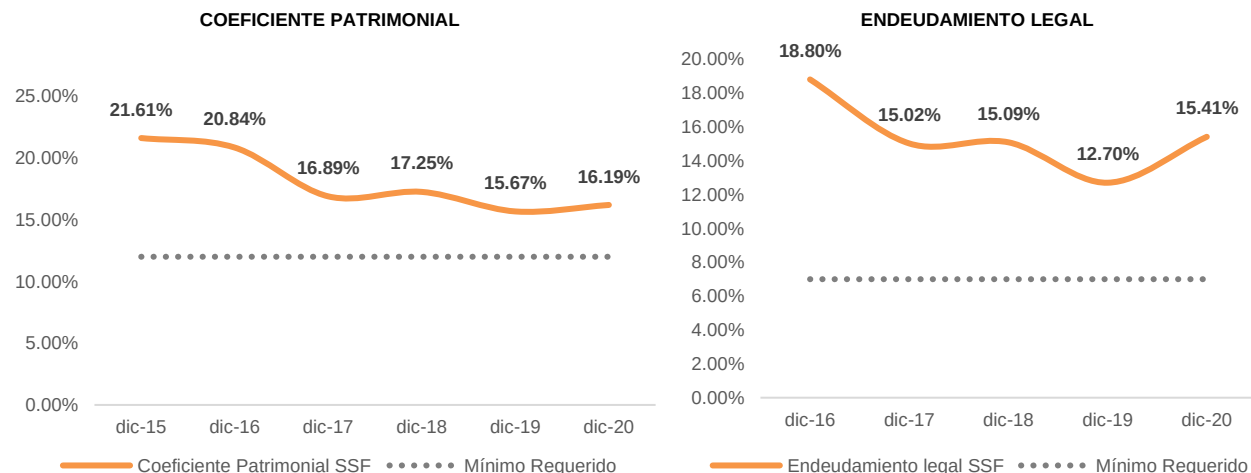
Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

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 diciembre de 2020, el capital social alcanzó los US\$8,390.4 miles, reflejando un incremento respecto al período anterior que fue de US\$7,390 miles lo que influyó que el patrimonio total de SAC Gente mostró un crecimiento de 16.74%.

A la fecha de análisis, SAC Gente muestra adecuados niveles de solvencia. El coeficiente patrimonial⁶ a diciembre 2020 de la sociedad fue de 16.19%, el cual se ubica por encima del registrado en 2019 cuando fue de 15.67%, producto del incremento del capital social realizado en 2020.

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 15.41%, porcentaje mayor al reflejado en diciembre 2019 cuando fue de 12.70% (requerido por Ley es del 7.0%) e inferior al reportado por el promedio del sector (18.22%). La entidad muestra una mejora en su apalancamiento patrimonial el cual pasó de 7.97 veces en diciembre 2019 a 6.61 veces a la fecha de análisis, influenciado por la reducción de sus pasivos de intermediación y el incremento en el capital social. Sin embargo, a la fecha este indicador es superior al del sector (5.78%).



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero / 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 Operacional, con fecha de revisión y aprobación en enero 2021 por parte de la Junta Directiva y supervisado por la Gerencia de Riesgos, el cual contiene todos los controles internos y procedimientos, 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

SAC Gente desarrolla 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

⁶ Coeficiente patrimonial y endeudamiento legal con cifras de 2019 reexpresadas.

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.

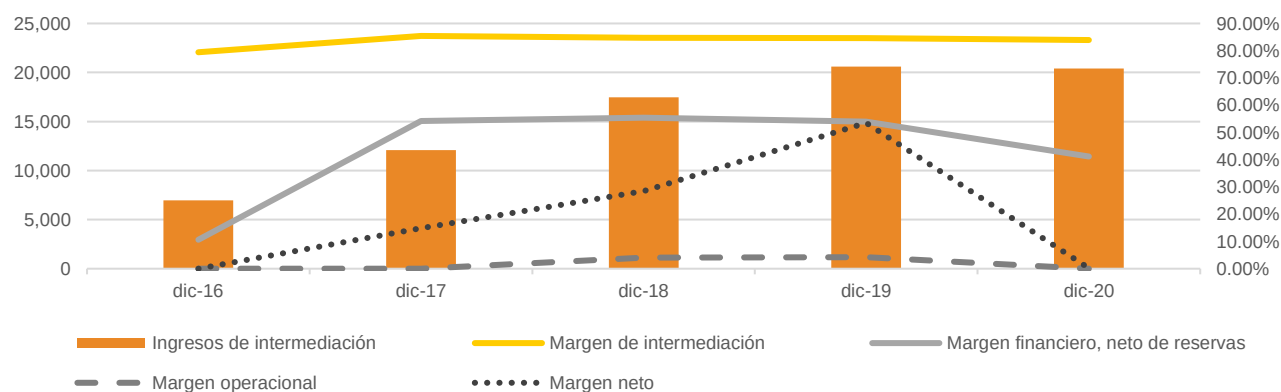
La entidad ha determinado un esquema de rotación de personal y realización de teletrabajo para reducir el número de colaboradores trabajando en las oficinas de la empresa y así, reducir la probabilidad de contagio; por su parte, las oficinas cuentan con medidas de distanciamiento social, control de temperatura 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

El margen de intermediación de la sociedad fue de US\$17,145 miles, mostrando una disminución de -1.69% (-US\$296 miles) respecto a lo reportado el período pasado. En términos de la proporción respecto a ingresos de intermediación, este margen fue equivalente a 83.96%, el cual se ubica levemente inferior al período pasado cuando fue de 84.60%. Esto es consecuente con una leve reducción de -0.94% de los ingresos de intermediación y un incremento en los costos de captación en 3.21% influenciado por el incremento en la tasa de los depósitos. El margen financiero se ubica por encima del margen de intermediación, dada la proporción que representan los ingresos de otras operaciones (intereses por depósitos, inversiones y otros servicios). Sin embargo, como consecuencia directa del incremento de los préstamos vencidos, la entidad realizó mayores provisiones de cartera. Esto llevó a la entidad a elevar el gasto por reservas de saneamiento a US\$9,054 miles, equivalente a una tasa de crecimiento interanual de 35.00% (US\$2,347 miles), por lo que el margen financiero neto de reservas pasó de 53.95% en diciembre 2019 a 41.14% a la fecha de análisis.

La principal fuente de ingresos de SAC Gente son los ingresos por intereses devengados de la cartera de créditos que al cierre del 2020 comprendían aproximadamente el 85.90% de los ingresos operacionales, ligados principalmente a la originación de créditos al sector consumo. El segundo componente de los ingresos de la sociedad son las comisiones relacionadas con el desembolso de préstamos (10.58%), mientras que el resto lo comprenden intereses sobre depósitos en entidades financieras y otros servicios y contingencias.

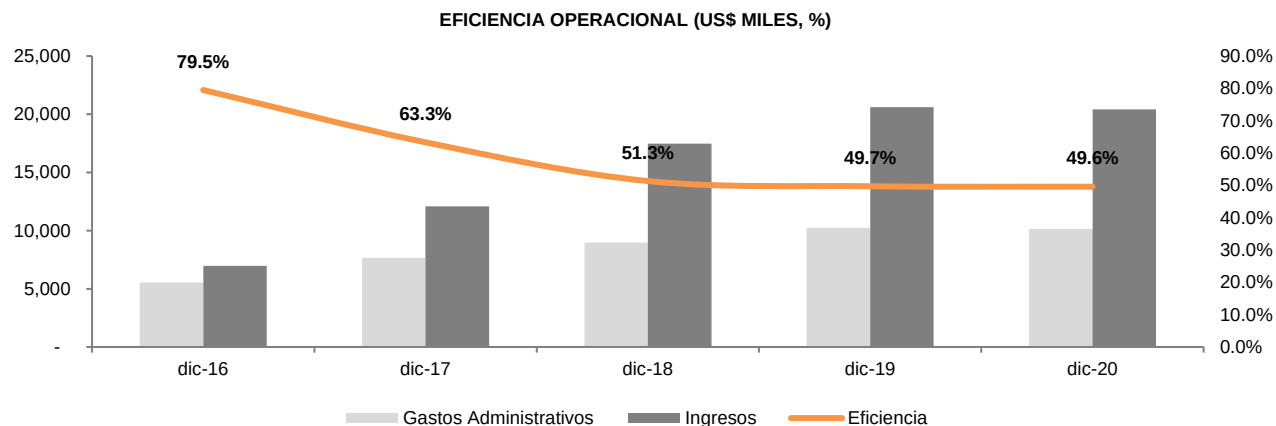
EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y MÁRGENES FINANCIEROS (US\$ MILES, %)



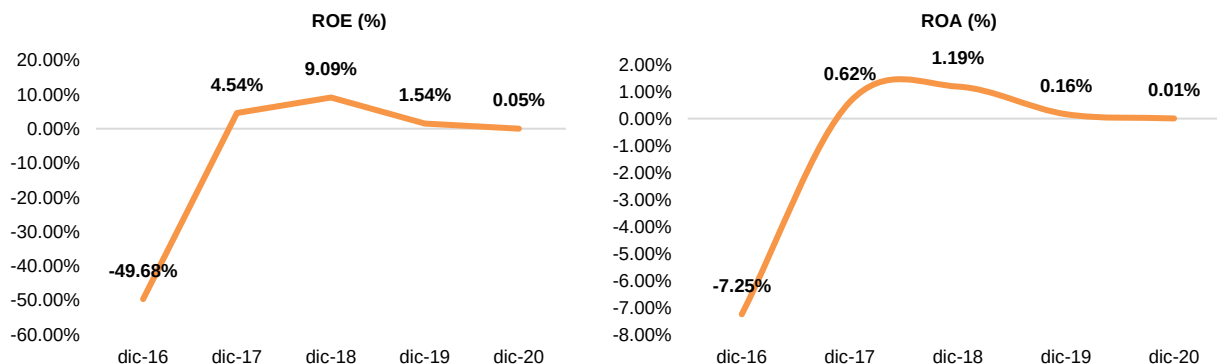
Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

Los gastos operativos muestran una disminución interanual de -1.22%, principalmente influenciado por una disminución de los gastos de funcionarios y de personal. Debido al incremento antes descrito de los gastos por reservas, que provocó una caída en el margen financiero neto de reservas, la entidad presenta una pérdida de -US\$1,723 miles, cuando al período pasado la entidad reportó una utilidad de operación de US\$872 miles.

Por su parte, el indicador de eficiencia operativa, el cual mide la relación de los gastos operativos entre los ingresos de intermediación, fue de 49.6%, presentando levemente mejor eficiencia respecto al período anterior cuando fue de 49.7%. SAC Gente presenta una capacidad de absorción de gastos administrativos⁷ a diciembre 2020 de 57.78%, cuando a diciembre 2019 fue de 65.41%.



Los ingresos no operacionales netos se ubicaron en US\$1,727 miles, mostrando un incremento interanual de 6.59%. Esto permitió a la entidad tener una utilidad neta de US\$4.7 miles, por debajo del período pasado que fue de US\$1,699 miles. Por consecuencia, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en una posición menor respecto al período anterior, donde el ROE y ROA⁸ se situaron en 0.05% y 0.01%, respectivamente (diciembre 2019: ROE: 1.54%, ROA: 0.16%). Así mismo, se logró observar que tales indicadores estuvieron por debajo del promedio del sector los cuales se ubicaron en 6.52% y de 0.95%, respectivamente.



⁷ Dato de SSF.

⁸ Datos obtenidos de SSF; estos indicadores podrían estar afectados por la reexpresión de EEFF a diciembre 2019.

Resumen de Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US\$ MILES) ⁹					
Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Activos de Intermediación	30,759	48,084	62,118	77,332	71,925
Caja y Bancos	9,567	13,452	16,565	23,886	19,507
Inversiones Financieras	0	0	500	100	500
Cartera de préstamos (neto)	21,193	34,632	45,053	53,346	51,915
Otros activos	2,576	2,273	2,235	2,437	3,456
Activos Fijos	643	437	256	170	112
Total Activos	33,978	50,793	64,609	79,940	75,492
Pasivos de intermediación	28,150	43,452	54,745	66,577	63,044
Depósitos de clientes	28,108	43,437	54,713	66,565	62,498
Diversos	42	15	32	12	547
Otros Pasivos	492	743	2,652	4,452	2,532
Cuentas por Pagar	418	610	862	2,469	776
Provisiones	38	68	95	132	106
Diversos	37	65	1,695	1,852	1,650
Total Pasivos	28,642	44,195	57,397	71,029	65,576
Capital Social Pagado	10,000	11,000	7,390	7,390	8,390
Resultados Acumulados	-4,664	-4,402	-178	1,520	1,525
Total Patrimonio	5,336	6,598	7,212	8,911	9,915
Total Pasivo más Patrimonio	33,978	50,793	64,609	79,940	75,492

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILES) ¹⁰					
Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Ingresos de intermediación	6,956	12,095	17,463	20,615	20,421
Costos de captación	1,431	1,763	2,674	3,174	3,276
Margen de intermediación	5,525	10,332	14,789	17,440	17,145
Ingresos de otras operaciones	371	145	440	745	745
Costos de otras operaciones	432	188	297	358	434
Margen financiero	5,463	10,289	14,933	17,828	17,456
Reserva de Saneamiento	4,724	3,729	5,256	6,707	9,054
Margen financiero, neto de reservas	739	6,560	9,677	11,121	8,402
Gastos Administrativos	5,528	7,658	8,963	10,250	10,125
Utilidad operativa	-4,789	-1,098	714	872	-1,723
Otros ingresos y gastos (neto)	2,282	1,599	497	1,620	1,727
Utilidad antes de impuestos	-2,507	500	1,210	2,492	4
Impuesto sobre la renta	0	-238	-450	-793	1
Utilidad neta del ejercicio	-2,507	263	760	1,699	5

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

⁹ Cifras a diciembre 2019 y diciembre 2018 muestran reexpresión de Estados Financieros con una modificación en las cuentas de Otros Activos, Otros pasivos, diversos y resultados acumulados.

¹⁰ Cifras a diciembre 2019 muestran reexpresión de Estados Financieros con una modificación en las cuentas Comisiones y otros ingresos de préstamos (modificando así los ingresos de intermediación), Otros ingresos y el Impuesto sobre la renta.

INDICADORES FINANCIEROS (%)						
Componente	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
ROA	-8.6%	-7.3%	0.6%	1.2%	0.3%	0.01%
ROE	-31.2%	-49.7%	4.5%	9.1%	2.2%	0.05%
Coefficiente Patrimonial	21.6%	20.8%	16.9%	17.3%	15.7%	16.19%
Endeudamiento legal	18.5%	18.8%	15.0%	15.1%	12.7%	15.41%
Índice de Vencimiento	6.1%	3.2%	3.4%	3.9%	4.6%	6.55%
Cobertura de Reservas	100.0%	100.9%	100.0%	100.0%	100.0%	100.05%
Activos líquidos	43.9%	33.4%	30.4%	30.6%	33.5%	30.51%
Coefficiente de liquidez	41.3%	33.1%	29.7%	30.6%	33.0%	30.60%
Eficiencia	60.8%	75.5%	62.6%	50.1%	53.6%	49.6%

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.