

Sociedad de Ahorro y Crédito Gente, S.A.

Comité No. 150/2021						
Informe con EEFF no Auditados al 30 de junio de 2021			Fecha de comité: 27 de octubre de 2021			
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Financiero/ El Salvador			
Equipo de Análisis						
Gerardo García ggarcia@ratingspcr.com		Luis Flores lflores@ratingspcr.com		(503) 2266 - 9471		
Fecha de información		jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21
Fecha de comité		15/10/2020	13/01/2020	22/04/2021	23/06/2021	27/10/2021
Fortaleza Financiera		EBB+	EBB+	EBB+	EBB+	EBB+
Perspectiva		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 menor¹ 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 el modelo del negocio de SAC Gente enfocado en la colocación de créditos de consumo, los cuales mostraron un modesto crecimiento debido al contexto económico provocado por la pandemia por COVID-19. Adicionalmente se considera la reducción en sus márgenes financieros debido a la baja en su spread bancario afectando los indicadores de rentabilidad. No obstante, los niveles de liquidez y solvencia presentados por la entidad se consideran adecuados para afrontar sus obligaciones financieras.

Perspectiva

Estable

¹ 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

- **Cartera se mantiene estable:** SAC Gente totaliza al primer semestre de 2021 con un saldo de cartera de préstamos bruta de US\$57,388 miles, equivalente a un modesto crecimiento de 1.7% dada la posición conservadora de la entidad en la colocación de préstamos hacia el sector consumo, y por las amortizaciones en tiempo y forma de los prestatarios.
- **La calidad de cartera muestra un mayor nivel de vencimiento luego del término de las normas temporales emitidas por el BCR:** El índice de vencimiento de la entidad se ubicó en 4% por debajo del promedio de los últimos cinco años (4.3%) pero superior al reportado en el periodo de comparación (junio 2020: 1.5%) el cual estuvo influenciado por las medidas temporales emitidas por el BCR. En ese sentido PCR dará seguimiento del comportamiento de la mora para los próximos meses la cual se espera muestre un mayor deterioro.
- **Posición estable de la liquidez:** De acuerdo con el cálculo efectuado por PCR para determinar la liquidez corriente, a la fecha de evaluación SAC Gente cierra con un indicador de 32.4%, reflejando una posición relativamente estable frente a lo reportado en los últimos cinco años (32.8%); no obstante, al revisar el indicador interanualmente, se observa una posición ligeramente por debajo (junio 2020: 33.1%) producto del vencimiento de las inversiones financieras.
- **Menor spread bancario reduce el margen financiero:** Dada la menor dinámica en la colocación de préstamos de la entidad, el margen de intermediación se ubicó en 84%, menor al reportado en la fecha de comparación, derivado de la reducción del spread bancario que pasó de 34.3% en junio de 2020 a 29.5% a la fecha de estudio. Asimismo, al considerar el vencimiento de inversiones financieras, y el menor ingreso por comisiones sobre préstamos, el margen financiero neto de reservas se ubicó en 44.7%, menor al reportado en el periodo de comparación (junio 2020: 50%), no obstante, se ubica en una posición relativamente estable si se compara con lo reportado en los últimos cinco años (41.9%).
- **La rentabilidad del negocio se contrae ante caída de los ingresos de intermediación.** A raíz del menor margen financiero y del aumento en los gastos administrativos, la entidad reporta un deterioro en la eficiencia de su operación pasando de un 51.7% en junio de 2020 a 67.5% a la fecha de estudio. Lo anterior profundizó la pérdida neta de la entidad la cual cerró en -US\$40 miles, la cual a su vez impactó en rentabilidad anualizada, donde el ROA calculado por PCR cerró en -1.3% y el ROE en -9.5%, frente al 2.1% y al 15.6%; respectivamente, registrados a la misma fecha del año previo.
- **Estabilidad en la solvencia del Emisor gracias al aumento de capital.** A pesar de que la entidad presenta mayores niveles de morosidad los cuales elevan los activos ponderados (+4%), el crecimiento del patrimonio por medio del aumento del capital social pagado mediante la emisión nuevas acciones (11.9%) contribuye a que el coeficiente patrimonial se mantenga estable, cerrando para ambos periodos en 16%, estando adecuadamente por encima al mínimo legal (12%) aunque inferior al reportado por el sistema de las Sociedades de Ahorro y Crédito (17.2%).

Factores Claves

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación:

- El crecimiento sostenido de la cartera de créditos y otros productos en diversos sectores económicos, así como el comportamiento estable de la calidad crediticia.
- Estabilidad en los márgenes del negocio y de la rentabilidad.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación:

- Incremento significativo de las provisiones producto de un aumento en la morosidad, el cual afecte directamente los márgenes del negocio.
- Desmejora en indicadores clave como márgenes de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Información utilizada para la clasificación:

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados correspondientes al período 2016-2020; y Estados Financieros intermedios (no Auditados) al 30 de junio de 2020 y 2021.
- **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, etc.
- **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.

Limitaciones para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** A la fecha de análisis, no se han encontrado elementos que se consideren como limitantes para la clasificación; no obstante, los Estados Financieros intermedios no Auditados al 30 de junio 2021 y 2020, presentan una reexpresión de cifras por parte del Auditor Externo con el propósito de presentar consistencia a la fecha de los estados financieros y corregir de forma retroactiva un error contable en años anteriores en el tratamiento de comisiones sobre préstamos en el segmento de consumo.
- **Limitaciones potenciales:**
 - PCR identifica como factor limitante de la clasificación un aumento en la exposición de SAC Gente al riesgo de concentración de cartera en el sector consumo.

Hechos de Importancia de SAC Gente

- En febrero de 2021, se aprueba aumentar el Capital Social por US\$1,000.6 miles, a través de aportes en efectivo mediante la emisión de 16,960 nuevas acciones, todas con iguales derechos y de un valor nominal de \$59 dólares cada una, totalizando así 159,170 acciones. Dicho aumento de capital fue aportado por los accionistas y fue inscrito en junio de 2021 en el Registro de Comercio.
- En junio de 2021, la Asamblea Legislativa de la Republica de El Salvador a través del Decreto Legislativo No. 57, aprobó la Ley BITCOIN, en la cual se regula el BITCOIN como una moneda de curso legal en El Salvador.
- En junio de 2021, se realiza la inscripción en el Registro de Comercio de la Escritura Pública de Modificación al Pacto Social, en el que se modifica la cláusula quinta relativa a Aumento de Capital Social, y la cláusula vigésima sexta relacionada con las facultades de los directores para emitir certificaciones de los acuerdos tomados en Juntas Directivas.

Panorama Internacional

De acuerdo con el documento de las "Perspectivas de la Economía Mundial" elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), se prevé una recuperación de la economía global del orden de 6%, lo cual contrasta con la contracción registrada al cierre del año de 2020 (-4.3%) provocada por los efectos económicos y sociales de la pandemia por COVID-19. Sin embargo, el organismo internacional adelanta que la recuperación será diversa entre los países debido al acceso desigual de las vacunas, por lo que el pronóstico de las economías avanzadas se revisó hacia el alza debido al mayor progreso en la población vacunada.

Ante la recuperación de la economía y el precio de los commodities, se prevén presiones a nivel general de los precios, principalmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, forzando a tomar medidas de política monetaria para controlar un efecto inflacionario dentro de las economías.

Las medidas adoptadas por los bancos centrales en materia de política monetaria podrían endurecer las condiciones financieras, lo cual sería un doble golpe para las economías de mercados emergentes y en desarrollo debido al bajo porcentaje de población vacunada y la rigidez de las condiciones financieras externas, lo cual atrasaría gravemente su recuperación y arrastraría el crecimiento mundial por debajo de la línea base estimada.

Para la región latinoamericana, el FMI proyecta una tasa de crecimiento de 5.8%, estando por debajo de lo estimado para la economía global y siendo insuficiente para recuperarse de la contracción del -7% reportada en el año 2020, debido a las afectaciones económicas en todos los países de la región. En cuanto a la región centroamericana, se estima que las economías con mayor dinamismo sean: Guatemala, Honduras y El Salvador, las cuales registrarían una tasa de crecimiento de 4.5%, seguido de Costa Rica (-2.6%) y Nicaragua (0.24%).

Desempeño Económico

Luego de la reactivación de la mayor parte de los sectores desde finales del 2020 e inicios del 2021, así como el progreso en el nivel de población vacunada contra el virus, la actividad económica ha mostrado importantes señales de recuperación, donde al quinto mes de 2021 los nueve componentes que integran el Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) han mostrado variaciones positivas lideradas por el sector Construcción (+81.6%), Comercio Transporte y Almacenamiento (+52.5%) y el Índice de la Producción Industrial (+49.8%). Lo anterior, como efecto rebote luego de la paralización temporal de dichas actividades en el año 2020; sin embargo, es importante destacar que al observar el comportamiento durante los primeros cinco meses de 2021, se identificó un alto repunte únicamente en el primer trimestre del año, pero a medida se estabilizan las demás actividades económicas, la tendencia se acerca rápidamente a los bajos niveles mostrados en los años pre pandémicos.

Por su parte, el sistema financiero mostró una tenue recuperación donde la cartera de préstamos colocada reflejó un crecimiento de +2.4%, cerrando en US\$15,306 millones. A nivel de su composición por sectores económicos, más de dos tercios del total fue colocada en los siguientes sectores: Consumo (34.4%), Vivienda (17.6%), Comercio (13.2%) y Servicios (8.6%). Por el lado de los depósitos del público, se mostró similar condición, alcanzando los US\$16,893 millones, equivalente a una variación interanual del 8.8%; no obstante, la alta liquidez del sistema provocó un descenso en el spread financiero al primer semestre de 2021 ubicándose en 2.7%, estando por debajo del 3% reportado a la misma fecha del año previo.

Referente al comportamiento fiscal de El Salvador, al primer semestre de 2021 el déficit ascendió a US\$517 millones, equivalente a una disminución del 53.3%, respecto de lo reportado a junio 2020 como resultado de menores erogaciones en el gasto de salud pública, así como una recuperación de la recaudación tributaria. La brecha fiscal acumulada del país ha generado mayores riesgos de insolvencia, amenazando la sostenibilidad de las finanzas del Estado, considerando el alto endeudamiento público que asciende a aproximadamente el 89% del PIB.

Respecto a las variables externas que tienen relación con la economía, se destacan las Remesas Familiares que continuaron siendo un pilar fundamental en el ingreso disponible de los hogares salvadoreños, las cuales provienen en más de un 90% de Estados Unidos. En ese sentido, al cierre de junio de 2021 acumularon un monto de US\$3,658 millones, equivalente a una significativa tasa de crecimiento de 45.3% respecto a junio 2020, y presentando una participación de aproximadamente el 27.8% respecto del PIB². Por su parte, la incertidumbre política y económica originada por diversas leyes y reformas recientemente aprobadas, así como el contexto generado por la pandemia por COVID-19 han presionado hacia el alza el riesgo país. Lo anterior se demuestra en el deterioro que ha experimentado el EMBI, cuyo indicador pasó de 6 puntos básicos en enero 2021 a 7.2 puntos básicos al cierre de junio del mismo año, siendo esta la posición más alta durante el primer semestre.

Por último, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, se espera que la economía salvadoreña cierre el año con un crecimiento de 4.5%, derivado de la reactivación por completo de todas las actividades económicas y del alto nivel de avance de la población vacunada contra el COVID-19. Por su parte, el BCR proyecta que la economía salvadoreña crecerá alrededor de 9%, agregando el efecto positivo que tendrán los diversos subsidios otorgados por el gobierno para incentivar a las MYPES, y las mejoras de los tiempos en los procesos del comercio exterior que incentivarán el dinamismo de las exportaciones.

Contexto del Sistema SAC

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 e importante para las MYPES y personas que no tienen la posibilidad de optar por la banca tradicional. 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.

A la fecha de análisis, la cartera de préstamos neta reflejó un monto de US\$338.84 millones, con un crecimiento interanual del 19.23% (+US\$54.53 millones), estando por encima de la tasa de crecimiento promedio de los últimos 5 años (15.40%), dicho comportamiento responde en mayor medida al otorgamiento de préstamos. Los nuevos préstamos del sector también fueron mayormente destinados a fines productivos con un crecimiento interanual de +US\$28.83 millones en créditos corporativos, seguido de los préstamos personales con un aumento de US\$19.37 millones respecto a junio 2020.

² Remesas anualizadas a junio 2021 entre PIB estimado 2021 del FMI.

Las cuatro principales actividades (comercio, consumo, servicios, transporte y comunicación) componen el 83.79% del total de la cartera, mientras que las actividades agropecuarias, manufactura y adquisición de vivienda tienen una participación del 4.8%, 4.1% y 3.0%, respectivamente. Esta concentración responde al mercado atendido por las SAC, cuyo modelo de negocio se enfoca en otorgar créditos a MYPES y a personas naturales que no cumplen con los requisitos para acceder a los créditos de los bancos comerciales.

Por otro lado, el índice de vencimiento reportó un ratio promedio de 2.88% aumentando en 0.34 p.p. respecto a junio 2020 y acercándose a niveles prepandemia, comportamiento explicado por un aumento en la cartera vencida del sector (+48.50%) presionado principalmente por el deterioro de la cartera de préstamos del sector consumo. Cabe mencionar que las SAC se caracterizan por un mayor apetito al riesgo atendiendo a segmentos de mercado con mayor exposición al riesgo crediticio, dicho comportamiento explica los históricamente altos índices de vencimiento que ha tenido el sector. Por su parte, las provisiones mostraron una relativa estabilidad reflejando un leve aumento respecto al incremento de la cartera bruta. Lo anterior produjo que el indicador de provisiones/cartera bruta se ubicara en 4.24% de la cartera bruta, evidenciando una leve subida de 0.03 p.p. respecto de junio 2020 (4.21%). Adicionalmente, la cobertura de las reservas se ubicó en 153.01%, menor al reportado en junio 2020 (173.07%), pero superior a lo sugerido por la Ley (100%). Sin embargo, debido a la norma emitida por el BCR, se prevé un cambio en la tendencia de la constitución de reservas una vez inicie "el plan gradualidad de constitución de reservas" en enero del próximo año.

En cuanto a la posición de liquidez de las entidades, esta se ubicó por debajo de su promedio histórico (0.36), cerrando en 0.30 veces evidenciando una caída respecto al periodo anterior (0.34 veces). Lo anterior fue influenciado por el retroceso presentado en los activos líquidos del sector de -2.53%, presionado principalmente por el descenso en las inversiones financieras equivalente a un -74.49% (-US\$8.19 millones) además, el sector presentó una desaceleración en el crecimiento de los fondos disponibles presentando un modesto crecimiento de +7.13%. Al mismo tiempo, los pasivos de corto plazo mostraron un importante crecimiento influenciado especialmente por la mayor captación de depósitos (+15.63%) los cuales estuvieron representados en un 69.6% por depósitos pactados hasta un año plazo, en un 21.64% por depósitos a la vista y en un 6.49% por depósitos pactados a más de un año plazo.

Por su parte, pese a la buena dinámica de la cartera de préstamos del sector que estimuló hacia el alza los ingresos de intermediación, el margen de intermediación presentó una leve disminución, pasando de 76.92% a 76.43% a junio 2021, condicionado por el crecimiento en los costos por captación de recursos en mayor medida que los ingresos por operaciones de intermediación. Asimismo, el margen financiero fue levemente afectado indicando una reducción de -0.24% vinculada a un mayor incremento de los costos de otras operaciones con respecto a los ingresos de otras operaciones. Por su parte, el margen operativo se ubicó en 6.44%, menor al reportado a junio de 2020 (11.49%), producto de mayores gastos de operación. También se destaca la variación positiva reflejada en la utilidad, la cual totalizó los US\$4.10 millones, (+23.51%) respecto a las utilidades del ejercicio del año anterior (US\$3.31 millones), lo que impulsó un aumento en el margen neto que cerró a junio 2021 en 10.8% (junio 2020: 9.1%). Alineado con lo anterior, el rendimiento de activos productivos presenta una reducción de 2 p.p. situándose en 22.18%, impactando en el retorno sobre activos (ROA) que fue de 1.34%, menor al reportado en junio 2020 (1.66%). Asimismo, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) disminuyó pasando de 11.32% a 9.07%, como resultado de un aumento en el capital social del sector, así como en el patrimonio restringido, originando un mayor dinamismo del patrimonio respecto a la utilidad.

Por último, el coeficiente patrimonial presentó una disminución pasando de 17.62% a 17.15%, producto del incremento en el índice de vencimiento y por tanto de los activos ponderados por riesgo que crecieron en mayor proporción que el respaldo patrimonial. Asimismo, el nivel de endeudamiento legal mostró un aumento pasando de un 17.1%, hasta llegar a un 17.6% debido al crecimiento del respaldo patrimonial en mayor medida que los pasivos, a pesar del mayor dinamismo en la captación de depósitos y la emisión de títulos propios.

Reseña de la institución

En 2013 mediante resolución del Consejo Directivo de la SSF número CD 09/2013 se autoriza 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 diciembre de 2014, el Consejo Directivo de la SSF también autoriza el inicio de operaciones de la entidad a partir de esa misma fecha, de conformidad a lo establecido en la legislación local. En 2019 se acuerda la modificación a la cláusula primera del Pacto Social denominada *Naturaleza jurídica, nacionalidad y denominación*, donde la institución pasa de nombrarse SAC Multivalores a SAC Gente, según sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en julio de 2019, con acta número trece, y por la autorización del Consejo Directivo de la SSF en septiembre de 2019.

Hasta la fecha de estudio, 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

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. Asimismo, la Junta Directiva de la entidad, al igual que su plana gerencial, poseen amplia experiencia en el sector bancario e instituciones financieras.

NÓMINA DE ACCIONISTAS		
Nombre	Acciones Suscritas y Pagadas	Participación Accionaria
Francisco Ernesto Fernández Hollmann	132,095	83%
Federico José Parker Soto	23,875	15%
Alberto Dobles Montealegre	2,550	1.6%
José Arnoldo Arriaza Saavedra	350	0.2%
Eugenia Solano Piedra	50	0.03%
Francisco Enrique Cáceres Prunera	50	0.03%
Mario Ernesto López Pineda	50	0.03%
Margarita Angelina Bonilla de Vilanova	50	0.03%
Gloria Eugenia Graniello Abrego	50	0.03%
Gabriel Simán Siri	50	0.03%
Total Acciones Suscritas y Pagadas	159,170	100.00%

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

Asimismo, la entidad cuenta con personal de apoyo en las áreas estratégicas cuyos miembros son de amplia experiencia y trayectoria en el sistema financiero salvadoreño, dicha estructura se encuentra integrada de la siguiente manera:

JUNTA DIRECTIVA		PLANA GERENCIAL	
Cargo	Nombre	Cargo	Nombre
Director Presidente	Federico José Parker Soto	Gerente General	Francisco Enrique Cáceres Prunera
Director Vicepresidente	Ernesto Francisco Fernández Lang	Gerente de Auditoría	Eduardo Alberto Portillo Alfaro
Director Secretario	Gabriel Simán Siri	Gerente de Cumplimiento	Ricardo Antonio Pérez López
Director Externo	Miguel Ernesto Lacayo Arguello	Gerente de Tecnología	Eduardo Alfonso Campos Martínez
Primer Director Suplente	José Arnoldo Arriaza Saavedra	Gerente de Agencia	María Schönenberg de Álvarez
Segundo Director Suplente	Mario Ernesto López Pineda	Gerente de Operaciones	Vacante
Tercer Director Suplente	Alberto Dobles Montealegre	Gerente de Finanzas	Eric William Molina Servellón
Director Externo Suplente	Andrés Rodolfo Parker Wein	Gerente Banca de Consumo	Oscar Roberto Díaz Vela
		Gerente de Riesgos	Marcos Guillermo Polanco Lizama

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

Producto del análisis efectuado a través de la encuesta ESG³, respecto al desempeño de sus prácticas de Gobierno Corporativo, SAC Gente alcanzó un nivel *Bueno* (GC1)⁴ por contar con un Código de ética y con procedimientos para la oportuna comunicación de la Junta Directiva, la cual, al igual que su Plana Gerencial poseen amplia experiencia en el sector financiero. Por su parte, PCR considera que la entidad tiene un nivel de desempeño *Aceptable* (RSE4)⁵, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, gracias a que han identificado sus grupos de interés, así como no presentar algún tipo de multa ambiental, entre otros aspectos.

Estrategia y Operaciones

SAC Gente orienta su estrategia comercial especialmente al sector consumo y empresa, valiéndose de las competencias tanto de su recurso humano como en sus procesos y tecnología, los cuales le permiten obtener un sano crecimiento, desarrollo y competitividad en el sector. Dentro de los productos financieros ofrecidos al mercado se encuentran: Captación de depósitos (Cuenta de ahorro, corriente y depósitos a plazo fijo), recepción y envío de transferencias internacionales para personas naturales, transferencias interbancarias UNI a través de la banca en línea, Operaciones de compras y retiros por medio de Tarjeta de Débito VISA, apertura de cuenta Smart a través de App Multimoney, así como la colocación de préstamos con alto énfasis en el sector consumo.

3 Environmental, Social & Governance Assessment, por sus siglas en inglés.

4 Donde 1 es el valor máximo y 5 el mínimo.

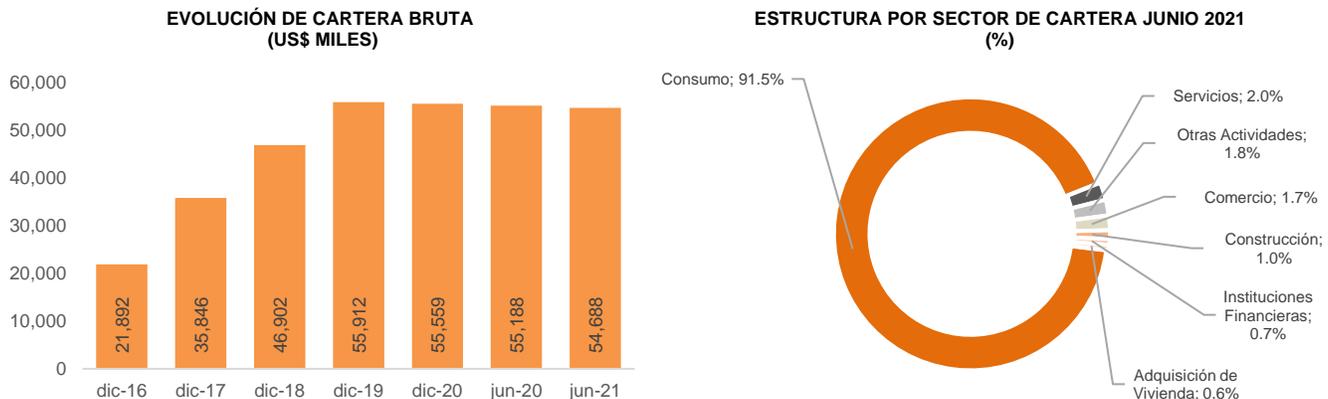
5 Donde 1 es el valor máximo y 5 el mínimo.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

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

SAC Gente totaliza al primer semestre de 2021 con un saldo de cartera de préstamos bruta de US\$57,388 miles, la cual muestra un modesto crecimiento de 1.7% (+US\$935 miles). Referente a la composición por tipo de actividad económica, se observa una alta concentración en el sector consumo el cual representa el 91.5% del total de la cartera (junio 2020: 84.8%), seguido del sector servicios con el 2% (junio 2020: 0.4%), y el porcentaje restante distribuido en actividades como: Comercio, construcción, vivienda, etc. A su vez, al revisar la cartera de préstamos por ubicación geográfica, se identifica que el 97.4% lo conforman únicamente los departamentos de San Salvador y La Libertad, lo cual demuestra a su vez una alta concentración.



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

Derivado de los acuerdos de pago que la entidad realizó con los clientes afectados por COVID-19, principalmente en sector de consumo, se observa un 3.6% del total de la cartera que no refleja una categoría de riesgo pero que cuenta con un pagaré considerándose como préstamos reprogramados.

Por su parte, al evaluar el resto de la cartera, se identificó un 85.4% de la cartera que no reporta ningún tipo de atraso en sus pagos (junio 2020: 93.2%) pero se observó una mayor participación de las categorías "C" y "D" las cuales pasaron de 2.1% y 2.2% en junio de 2020 a 6.1% y 2.6%, respectivamente, acrecentando el indicador de vencimiento. Derivado de los saneamientos aplicados por un monto de US\$6,004 miles, específicamente en el sector de consumo, la categoría "E" no reporta participación a la fecha de estudio.

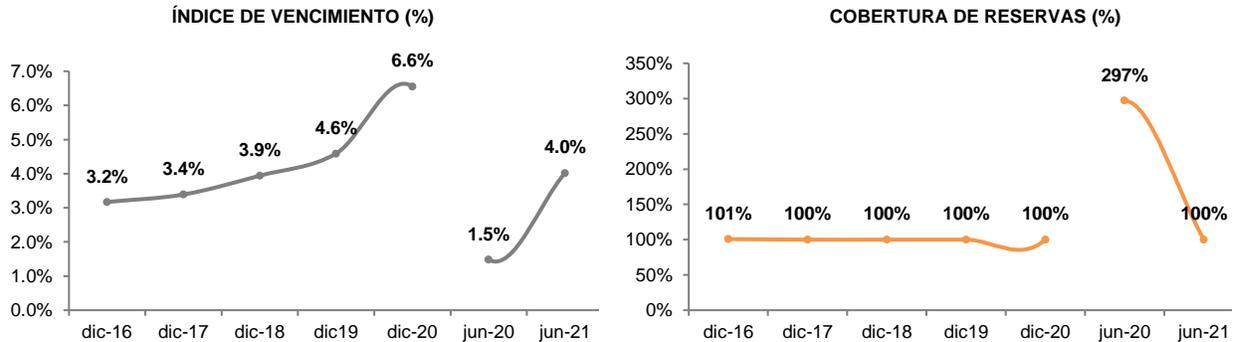
Categoría de Riesgo	CALIFICACIÓN DE CATEGORÍA DE RIESGO (%)			
	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
A1	83.1%	75.9%	89.4%	81.7%
A2	4.9%	5.4%	3.8%	3.7%
B	2.5%	4.3%	2.4%	2.2%
C1	1.6%	2.5%	0.0%	1.2%
C2	3.9%	7.0%	2.1%	4.9%
D1	1.3%	2.6%	0.7%	1.1%
D2	2.0%	2.1%	1.5%	1.5%
E	0.7%	0.2%	0.1%	0.0%
EVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS REPROGRAMADOS				
OTROS ⁶ (REPROGRAMADOS)		-	57.7%	3.6%

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

⁶ Saldo corresponde a pagarés de cartera COVID-19, a los cuales por instrucciones recibidas de la SSF no se les establece categoría de riesgo.

Por su parte, el índice de vencimiento se ubicó en 4%, estando por debajo de la posición histórica de los últimos cinco años (4.3%) pero muy por encima del reportado en el periodo previo (junio 2020: 1.5%), por lo que PCR dará seguimiento al comportamiento de la mora para los próximos meses la cual se espera muestre un mayor deterioro dado el vencimiento de las medidas temporales aprobadas por el BCR que permitan congelar las categorías de clientes en mora para el periodo de junio 2020.

La cartera se encuentra adecuadamente cubierta en un 100% por las reservas de saneamiento, cumpliendo razonablemente con lo sugerido por el ente supervisor y con la cobertura promedio realizada en los últimos cinco años (100%); no obstante, dicho nivel de cobertura se posicionó por debajo del promedio de sus pares (sector: 153%).



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

Respecto al análisis de cosecha, donde se realizó una segmentación de la cartera de créditos de acuerdo con su fecha de desembolso (cosecha) para observar su evolución a través del tiempo e identificar los resultados de la cartera colocada en su etapa de maduración, se identificaron deterioros principalmente en el segmento de consumo; no obstante, para los destinos de vivienda y empresa no se observan desmejoras en sus cosechas. Por su parte, como último componente del análisis de la cartera, PCR evaluó el movimiento de los créditos y su clasificación de riesgo a través de la Matriz de Transición, en la cual se pudo evidenciar que dadas las medidas temporales emitidas por el BCR para la clasificación de créditos, se reportaron movimientos de créditos con niveles de retraso en pagos superiores a 90 días a categorías con menor riesgo crediticio; sin embargo, al término de dichas medidas, se observan movimientos de categorías de bajo riesgo a categorías con mayores días de mora las cuales explican el crecimiento de la mora.

PCR considera que la cartera de créditos de SAC Gente continúa manteniendo una alta concentración en el segmento de consumo, no obstante se destaca la adecuada constitución de reservas necesarias para cubrir el mínimo sugerido por el regulador. Asimismo, se observa que la cartera de clientes cuenta con una porción importante de algún tipo de garantía, mitigando de manera adicional el riesgo crediticio de su negocio.

Riesgo de mercado

Es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario. Para realizar la labor de medición, monitoreo y control del riesgo de mercado, la entidad cuenta con diferentes sistemas y manuales que tienen integrado un componente de riesgo de mercado, el cual facilita el proceso de medición de los diferentes indicadores, estos están a cargo de la Gerencia de Riesgo. En su Manual de Gestión de Riesgo Operacional, SAC Gente determinó que la exposición al riesgo asciende a un monto de \$3,750 miles y que el nivel máximo de riesgo que la entidad soportará en la consecución de sus objetivos asciende a un monto de \$20,000 miles.

Debido al vencimiento de los instrumentos financieros privados adquiridos por SAC Gente en la fecha previa, y que por estrategia no se renovaron, a la fecha de estudio no se registran inversiones financieras ni provisiones.

Riesgo de Liquidez

Este riesgo hace referencia a la capacidad de la institución para honrar sus compromisos financieros en los plazos estipulados o bien, incurrir en pérdidas para poder cumplirlos. Para la gestión del Riesgo Liquidez, SAC Gente da cumplimiento a las "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez" (NRP-05), emitidas por el BCR, por lo que ha establecido un Manual de Gestión del Riesgo de Liquidez el cual contiene las políticas para la gestión del riesgo, niveles de tolerancia y metodología para medir el nivel de exposición. Asimismo, también posee un Plan de Contingencia de liquidez elaborado con base a las diferentes normas emitidas por el BCR, el cual fue oportunamente remitido al ente supervisor.

A la fecha de estudio, los activos cierran en US\$80,268 miles, mostrando una contracción de US\$1,754 miles (2.1%), dado que no se registraron inversiones financieras y se observaron menores activos diversos. De igual manera, los pasivos reducen su tamaño reportando un monto de US\$69,391 miles (-2.4%) por el menor saldo registrado en la cuenta de depósitos del público (-3.9%; -US\$2,636 miles); sin embargo, a pesar de las reducciones observadas, la entidad muestra estabilidad en su liquidez general ubicándose en una posición de 1.2 veces, al igual que en su liquidez más corriente⁷ con un cociente de 32.2% (junio 2020: 30.8%).

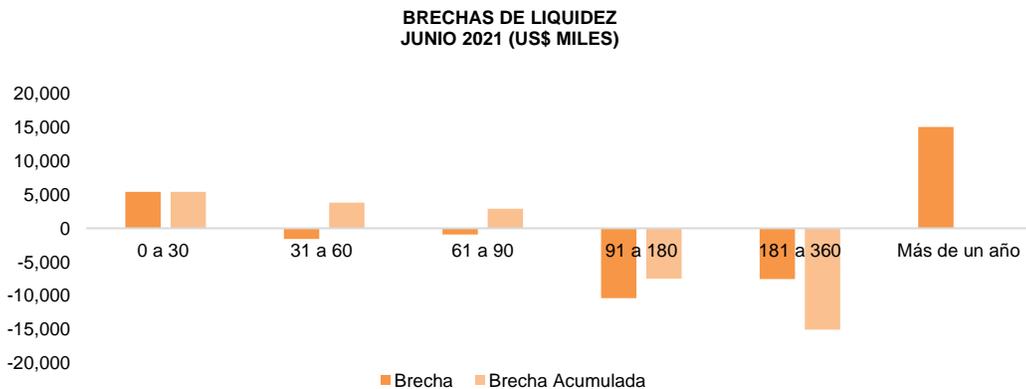
De acuerdo con el cálculo efectuado por PCR para determinar la liquidez corriente, a la fecha de evaluación SAC Gente cierra con un indicador de 32.4%, reflejando una posición relativamente estable frente a lo reportado en los últimos cinco años (32.8%); no obstante, al revisar el indicador interanualmente, se observa una posición ligeramente por debajo (junio 2020: 33.1%) producto del vencimiento de las inversiones financieras.

Componente	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ (%)						
	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Fondos Disponibles / (depósitos más préstamos)	34.0%	31.0%	30.3%	35.9%	30.9%	30.8%	32.2%
Liquidez (Disponibilidades más inversiones) / Depósitos	34.0%	31.0%	31.2%	36.0%	32.0%	33.1%	32.4%
Liquidez General	1.2	1.1	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

En términos de estructura de los pasivos, los depósitos captados del público continuaron representando el principal componente con el 94.5% (junio 2020: 95.9%) y cubren 1.2 veces la cartera de préstamos neta (junio 2020: 1.3 veces). En cuanto a su composición, los depósitos a plazo representan el 78.5%, convirtiéndose en la principal fuente de fondeo de la entidad, que a su vez se sitúan como los de mayor representatividad en el total de costos de intermediación erogados por la entidad⁸, seguido por depósitos en cuenta de ahorro con el 18.1%.

A continuación se presentan las bandas de liquidez que reporta SAC Gente a la fecha corte de análisis, donde se lograron visualizar brechas acumuladas positivas para las bandas de más corto plazo (0 a 60 días) cumpliendo con lo requerido en la normativa, mientras que las de 91 a 360 días se sitúan en niveles negativos compensándose con los fondos a más de un año, provenientes del patrimonio y por los depósitos a plazos de la Entidad.



Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

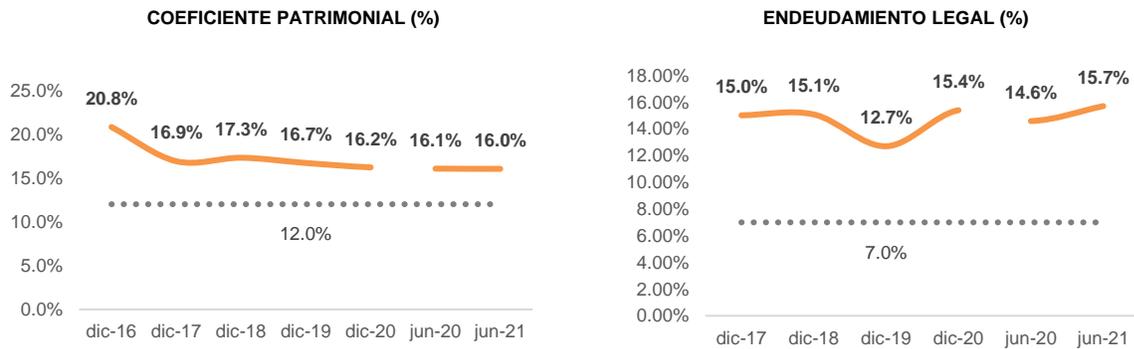
Riesgo de Solvencia

El fondo patrimonial de la entidad ha presentado una tendencia creciente en los últimos cinco años, resultando en un monto a la fecha de US\$10,900 miles (+3.8%), gracias al crecimiento en el capital social pagado (+11.9%; +US\$1,000 miles), por medio de aportes en efectivo mediante la emisión de 16,960 nuevas acciones, todas con iguales derechos y de un valor nominal de \$59 dólares cada una, totalizando así 159,170 acciones a la fecha de estudio (junio 2020: 142,210 acciones). Lo anterior, genera una estabilidad en el coeficiente patrimonial de la entidad la cual cierra para ambos periodos en 16%, a pesar del crecimiento de los activos ponderado por riesgo (+4%) dados los mayores niveles de morosidad. No obstante, el coeficiente mostrado por la entidad se sitúa en una posición inferior al reportado por el sector de las SAC (17.2%) pero por encima al mínimo legal (12%).

⁷ Medida como los fondos disponibles respecto a los depósitos del público más préstamos

⁸ Tasa de costo promedio de los depósitos: junio 2020: 5% vs. junio 2021: 4.5%.

A pesar de que se reportó una ligera reducción en el tamaño de los pasivos (-0.3%), dada las utilidades negativas del presente ejercicio, el menor saldo de los depósitos del público atenuó mínimamente el nivel apalancamiento patrimonial de la entidad, posicionándolo en 6.4 veces (junio 2020: 6.5 veces), estando por debajo del promedio de los últimos cinco años (6.7 veces) pero por encima del promedio de sus pares (5.7 veces). Por su parte, el coeficiente de endeudamiento legal, pese a estar por encima del mínimo legal (7%), resultó en 15.7%, mayor en 1.1 p.p. respecto al periodo anterior dado el modesto crecimiento del fondo patrimonial.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos, incluye el riesgo tecnológico y legal. Para reducir este tipo de riesgos, la Sociedad aplica de manera eficiente su Manual de Riesgo Operacional aprobado por parte de la Junta Directiva y supervisado por la Gerencia de Riesgos, el cual contiene todos los controles internos y procedimientos para mitigar los riesgos en actividades financieras, recursos humanos, contabilidad, archivo de documentos, tecnología, entre otras. Dichas políticas de gestión de riesgo dan cumplimiento a la NPB4-50 del BCR, apoyándose de diferentes herramientas informáticas y documentos para mitigar el riesgo operativo como: SYSDE Banca y Akros Sys (Core Bancarios), Matriz de Riesgo Operacional Interna, Mapa de Riesgo Inherente y Residual, etc.

Prevención de Lavado de Dinero y 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 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 Dinero y 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, manteniendo así 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.

Resultados Financieros

El margen de intermediación de SAC Gente se ubicó en 84%, ligeramente menor al reportado en la fecha de comparación (junio 2020: 85%) y al promedio de los últimos cinco años (83.6%). La condición anterior estuvo influenciada por el menor rendimiento observado en los activos productivos⁹ de la entidad que adelgazó la posición del spread bancario pasando de 34.3% en junio de 2020 a 29.5% a la fecha de estudio.

Asimismo, al considerar que la institución no registra inversiones financieras, aunado al menor ingreso en concepto de comisiones sobre préstamos, las cuales guardan relación directa con la evolución de la cartera de préstamos, se observa que la entidad cierra con un menor margen financiero situándose en US\$8,146 miles, menor interanualmente en US\$1,743 miles (-17.6%). En ese sentido, a pesar de la menor constitución de reservas de saneamiento (-6%) el margen financiero neto de reservas se ubicó en 44.7%, menor al reportado en el periodo de comparación (junio 2020: 50%), pero en una posición relativamente estable si se compara con lo reportado en los últimos cinco años (41.9%).

EVOLUCIÓN DE MÁRGENES DE INTERMEDIACIÓN Y FINANCIERO (%)

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Margen de intermediación	79.4%	85.4%	84.7%	84.6%	84.0%	85.0%	84.0%
Margen financiero	10.1%	53.6%	54.1%	52.1%	39.7%	50.0%	44.7%

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores de eficiencia operativa de la entidad, el gasto de operación entre los ingresos de intermediación muestra una desmejora exponiendo un aumento en su participación, pasando de 43.8% en junio de 2020 a 58% a la fecha de estudio. Dicho retroceso en la eficiencia fue consecuencia del menor nivel de ingresos de intermediación percibidos por la entidad, aunado al incremento en los gastos administrativos (+8.4%) influenciados por los gastos generales (+34.2%).

Por su parte, en cuanto a los gastos de operación respecto a la cartera de préstamos neta, a la fecha de estudio estos muestran una posición de 9.9% (junio 2020: 9.3%), manteniendo así un relativo control de los recursos operativos que son utilizados para el mantenimiento de su cartera de clientes.

EFICIENCIA OPERATIVA (%)

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Gastos de operación / Ingresos de Operación	79.5%	63.3%	51.3%	49.7%	49.6%	43.8%	58.0%
Gastos de operación / cartera neta	26.1%	22.1%	19.9%	19.2%	19.5%	9.3%	9.9%

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

Producto del deterioro en la eficiencia operativa, el margen de operación refleja un comportamiento decreciente y en posiciones negativas, cerrando en -US\$1,021 miles, significado un margen operativo de -10.3% (junio 2020: 7.7%) y afectando de manera directa en la rentabilidad del negocio. Lo anterior incidió para que el resultado neto cierre con pérdida de US\$40 miles, estando muy por debajo de la utilidad alcanzada en el periodo de comparación (US\$994 miles), e impactando en el margen neto, el cual también reflejó una desmejora en su posición.

MÁRGENES DE OPERACIÓN Y NETO (%)

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Margen Operativo	-65.4%	-9.0%	4.0%	4.1%	-8.1%	7.7%	-10.3%
Margen Neto	-34.2%	2.1%	4.2%	8.0%	0.0%	8.4%	-0.4%

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

Derivado del menor margen financiero reportado por la entidad y del aumento en los gastos administrativos que afectaron su eficiencia operativa, los indicadores de rentabilidad anualizados¹⁰ mostraron un deterioro significativo, donde el ROA calculado por PCR cerró en de -1.3% y el ROE en -9.5%, frente al 2.1% y al 15.6%; respectivamente, registrados a la misma fecha del año previo.



Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

9 Rendimiento de activos productivos: junio 2020: 40.5% vs. junio 2021: 35.1%

10 Las rentabilidades anualizadas presentadas en el presente informe consideran la reexpresión de los estados financieros a diciembre 2020 y junio de 2021, por lo que pudieran diferir con los datos publicados por la SSF.

Resumen de Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (US\$ MILES) ¹¹							
Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Activos de Intermediación	30,759	48,084	62,118	77,332	71,925	76,536	76,338
Caja y Bancos	9,567	13,452	16,565	23,886	19,507	21,065	21,255
Inversiones Financieras	0	0	500	100	500	1,500	0
Cartera de préstamos (neto)	21,193	34,632	45,053	53,346	51,915	53,971	55,082
Otros activos	2,576	2,273	2,235.3	2,437	3,456	5,348	3,853
Activos Fijos	643	437	256	170	112	138	77
Total Activos	33,978	50,793	64,609	79,940	75,492	82,022	80,268
Pasivos de intermediación	28,150	43,452	54,745	66,577	63,044	68,379	65,965
Depósitos de clientes	28,108	43,437	54,713	66,565	62,498	68,187	65,551
Diversos	42	15	32	12	547	192	414
Otros Pasivos	492	743	2,652	4,452	2,532	2,738	3,426
Cuentas por Pagar	418	610	862	2,469	776	1,053	1,162
Provisiones	38	68	95	132	106	258	258
Diversos	37	65	1,695	1,852	1,650	1,427	2,006
Total Pasivos	28,642	44,195	57,397	71,029	65,576	71,117	69,391
Capital Social Pagado	10,000	11,000	7,390	7,390	8,390	8,390	9,391
Resultados Acumulados	-4,665	-4,664	-178	1,520	1,525	2,514	1,486
Total Patrimonio	5,336	6,598	7,212	8,911	9,915	10,905	10,877
Total Pasivo más Patrimonio	33,978	50,793	64,609	79,940	75,492	82,022	80,268

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILES) ¹²							
Componentes	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Ingresos de intermediación	6,956	12,095	17,463	20,615	20,421	11,460	9,365
Costos de captación	1,431	1,763	2,674	3,174	3,276	1,723	1,495
Margen de intermediación	5,525	10,332	14,789	17,440	17,145	9,737	7,871
Ingresos de otras operaciones	371	145	440	745	745	381	522
Costos de otras operaciones	432	188	297	358	434	229	246
Margen financiero	5,463	10,289	14,933	17,828	17,456	9,889	8,146
Reserva de Saneamiento	4,724	3,729	5,256	6,707	9,054	3,967	3,731
Margen financiero, neto de reservas	739	6,560	9,677	11,121	8,402	5,923	4,416
Gastos Administrativos	5,528	7,658	8,963	10,250	10,125	5,015	5,436
Utilidad operativa	-4,789	-1,098	714	872	-1,723	908	-1,021
Otros ingresos y gastos (neto)	2,282	1,599	497	1,620	1,727	513	981
Utilidad antes de impuestos	-2,507	500	1,210	2,492	4	1,420	-40
Impuesto sobre la renta	0	-238	-450	-793	1	-426	0
Utilidad neta del ejercicio	-2,507	263	760	1,699	5	994	-40

Fuente: SAC Gente / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS (%)							
Componentes	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Margen de Intermediación	79.4%	85.4%	84.7%	84.6%	84.0%	85.0%	84.0%
Margen financiero, neto de reservas	10.1%	53.6%	54.1%	52.1%	39.7%	50.0%	44.7%
Margen operacional	-65.4%	-9.0%	4.0%	4.1%	-8.1%	7.7%	-10.3%
Margen neto	-34.2%	2.1%	4.2%	8.0%	0.0%	8.4%	-0.4%
Gastos de operación / Ingresos de intermediación	79.5%	63.3%	51.3%	49.7%	49.6%	43.8%	58.0%
Gastos de operación / Cartera Neta de Préstamos	26.1%	22.1%	19.9%	19.2%	19.5%	9.3%	9.9%
Fondos Disponibles / (depósitos más préstamos)	34.0%	31.0%	30.3%	35.9%	30.9%	30.8%	32.2%
Liquidez (Disponibilidades más inversiones) / Depósitos	34.0%	31.0%	31.2%	36.0%	32.0%	33.1%	32.4%
Liquidez General	1.2	1.1	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2
ROA Anualizado PCR	-8.6%	-7.25%	0.62%	1.19%	0.16%	2.1%	-1.3%
ROE Anualizado PCR	-31.2%	-49.68%	4.54%	9.09%	1.54%	15.6%	-9.5%
Apalancamiento patrimonial	5.4	6.7	6.7	8.0	6.6	6.5	6.4
Coefficiente Patrimonial SSF	20.8%	16.9%	17.3%	16.7%	16.2%	16.1%	16.0%
Endeudamiento legal SSF	18.8%	15.0%	15.1%	12.7%	15.4%	14.6%	15.7%

Fuente: SSF / Elaboración: PCR

11 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.

12 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.

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.