

**GARANTÍAS Y SERVICIOS,  
SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA,  
SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE**



**MEMORIA  
2021**



## MENSAJE DE PRESIDENCIA

Estimados Socios:

El 2021 fue un año nuevamente afectado por la pandemia, y aunque no hubo cierre económico como en el 2020, hubo algunos hechos que complicaron la situación económica y empresarial en nuestro país. El impago del FODES a las alcaldías retrasaron los pagos a pequeños y medianos contratistas que ya habían realizado obras y que muchas de ellas aun no recuperan los frutos de esos trabajos. La tensión en las relaciones con Estados Unidos y la incertidumbre de lo que puede implicar, alejarnos del que ha sido el principal socio económico de nuestro país, y como producto de eso, la caída sin precedentes de los precios de los Eurobonos y la baja calificación de riesgo de nuestro país ha hecho de que las inversiones sobre todo extranjeras sean cada vez más inciertas. Esto sumado a la crisis sanitaria producto de las nuevas cepas del COVID 19, que provocaron problemas mundiales de abastecimiento de materias primas, y de logística en el comercio exterior han hecho del 2021 un año difícil, no solo por las dificultades que tuvimos que enfrentar sino también por las valiosas experiencias y habilidades que cada uno de los actores de nuestro país hemos tenido que adquirir y que definitivamente nos han convertido en personas más ingeniosas. |

Las Instituciones Financieras como G&S hemos tenido que revisar todos nuestros Manuales, Procesos y Políticas incorporando mitigantes que antes no se consideraban necesarios. Hemos visto situaciones en nuestra competencia que los han impactado de manera importante y no necesariamente producto de la pandemia; y creo que esas experiencias tienden a cargarnos de incertidumbre y muchas veces nos hace ver con más cautela el futuro y las decisiones presentes que diariamente tomamos.

Solo después de limpiar los escombros de esta realidad será viable desarrollar socioeconómicamente nuestro país. Las medidas de alivio temporales son solo eso y sirven para apagar fuegos, pero una vez el fuego está apagado hay que inventariar los daños, de manera que conociendo la envergadura del problema podamos plantear verdaderas soluciones de inmediato, mediano y largo plazo.

Para G&S el 2021 implicó triplicar esfuerzos a fin de lograr a pesar de las dificultades cumplir con nuestro objetivo como Sociedad: Permitir el acceso a financiamiento formal a los micro, pequeños y medianos empresarios en El Salvador. Y fue así, que aprovechando la volatilidad de los Eurobonos en los primeros cuatro meses del año; se lograron hacer operaciones de venta y recompra de bonos que nos dejaron una utilidad por ganancias de capital bastante importantes (\$254.7 miles), las que sumadas a las comisiones por las Garantías otorgadas nos permitieron lograr la mejor utilidad operativa en la historia de G&S (**\$420.8 miles**). Utilidades que al final del año, fueron utilizadas para cubrir algunos créditos avalados, que se habían deteriorado; la gran mayoría a causa de la pandemia, y otros que, aunque ya venían dando muestras de deterioro, la pandemia fue como el tiro de gracia para sus negocios.

El nivel de actividad en cuanto a la colocación de garantías en el 2021 se caracterizó por ser un año en el cual, tanto a nivel de número como de montos, fueron las garantías Técnicas o Fianzas las que prevalecieron. Estas garantías cobran mucha importancia en los periodos electorales de alcaldes y diputados, sin embargo, el año 2021 fue la excepción pues la mayoría de alcaldías no recibieron el



pago del FODES. Así mismo, al ser un año principalmente de fianzas, las comisiones como porcentaje promedios fueron más bajas que en otros períodos; pues las fianzas al representar un menor riesgo cobran una menor comisión.

A pesar de todas estas dificultades; el año 2021 fue un buen año para G&S, y el 2022 plantea retos que debemos asumirlos con el entusiasmo y el esfuerzo que nos ha caracterizado siempre en G&S, así como a sus Socios tanto Partícipes como Protectores. Muestra de todo este espíritu de lucha, son los empresarios que avalamos durante el 2021, avales que sumaron \$15 millones de dólares y los que se otorgaron a casi 400 empresarios salvadoreños de todos los sectores económicos, ubicados a lo largo y ancho de todo el territorio nacional, quienes a pesar de la pandemia siguieron trabajando, reinventando en muchos casos su manera de hacer negocios o hasta el negocio en sí. Para todos y cada uno de ellos, nuestra admiración y agradecimiento por la oportunidad que nos dieron de servirles.

El año 2022 ha comenzado, y lastimosamente seguimos en pandemia, sin embargo, pareciera ser que, aunque se trata de una cepa mucho más contagiosa, es menos grave y mortal. Lo anterior implica que, lo que nos está golpeando es el alto número de colaboradores y trabajadores a todo nivel, incapacitados.

Para terminar, deseo hacer un reconocimiento a todas las personas que contribuyeron al desempeño de G&S y que, mediante su trabajo diario, lograron mantenerse sirviendo a nuestros Socios Partícipes; desde el grupo gerencial y todo el equipo que labora en G&S, hasta el apoyo que recibimos del sector financiero, en especial a nuestros Socios Protectores y Partícipes que ejecutaron con esmero y entusiasmo su parte del trabajo. De manera especial, agradezco a todos los miembros de la Junta Directiva, que, junto a esta servidora, marcamos lo mejor que pudimos, el rumbo de esta institución.

Gracias a todos por su tiempo y dedicación.

Lic. Marta Luisa Peña

Presidente Junta Directiva



## CONTENIDO

JUNTA DIRECTIVA	I
ORGANIZACIÓN INTERNA	II
INFORME DE GESTIÓN REALIZADA	III
INFORME DE AUDITORIA	IV

## JUNTA DIRECTIVA

CARGOS	PROPIETARIOS	SUPLENTE
Presidente	Marta Luisa Peña Hernández	Alicia Elena García de Tomasino
Director Secretario	Patricia Margarita Orellana Mendoza	Tito Antonio Barrera Sosa
Director	Aníbal Wilfredo Moran Rodríguez	Héctor Emilio Álvarez Reyes
Director	Ana Patricia Chacón de Fuentes	Santiago Gerardo Díaz Trigueros
Director	Raúl Guillermo Castaneda Trabanino	Nelly Patricia Martínez de Iraheta
Director	María Teresa Eugenia Castaneda de Borgo	Sandra Rebeca Vásquez Velásquez de Barraza
Director	Osmin Arnoldo Rosa Serpas	José Ángel Monterrosa González
Director	Efraín Benavides Martínez	José Enrique Madrid

## ORGANIZACIÓN INTERNA

Cargo	Nombre
Gerente General	Victoria Gutiérrez de Mejía
Gerente Comercial	Vacante
Gerente de Proyectos Informáticos	Milton E. Ayala
Gerente de Evaluación y Control Financiero	Norman Hernández
Gerente de Finanzas y Recuperación Administrativa	José Mauricio Reyes
Gerente de Riesgos y Operaciones	Ana Jacqueline Rodríguez
Gerente Legal y de Recuperación Judicial	Silvia Leonor Aguirre
Sub Gerente Administrativo y Capital Humano	Claudia María González
Oficial de Cumplimiento	Rolando Paúl Aguirre
Auditor Interno	Fredy Alfaro
Contador	Osmin Castillo
Auxiliar contable administrativo	Iván Vásquez
Colaborador Jurídico	Zuleyma Marroquín
Recepción	Scarlet Escamilla
Asesor Comercial	Alexis Lazo
Asesor Comercial	Oscar Morales
Asesor de Fianzas	Nadia Quinteros
Colaborador Comercial	Karen Rojas
Colaborador Comercial	Raquel Orellana
Analista Financiero	Claudia Vanessa Grande
Analista Financiero	Iliana Patricia Rivera
Colaborador	Guadalupe Rivas

## ORGANIGRAMA



## MONTO, NÚMERO DE OPERACIONES Y PROMEDIO DE AVAL 2004-2021

Cuadro Histórico de la colocación de los diferentes tipos de Avaes durante la vida de la Sociedad.

	Monto Formalizado	Número Formalizado	Promedio
2004	\$ 903,850.00	18	\$ 50,213.89
2005	\$ 9,787,249.56	209	\$ 46,828.95
2006	\$ 15,100,061.52	290	\$ 52,069.18
2007	\$ 18,043,405.71	361	\$ 49,981.73
2008	\$ 20,405,834.04	437	\$ 46,695.27
2009	\$ 19,158,981.32	399	\$ 48,017.50
2010	\$ 16,795,823.18	438	\$ 38,346.63
2011	\$ 19,403,338.66	517	\$ 37,530.64
2012	\$ 21,795,561.40	548	\$ 39,772.92
2013	\$ 21,835,335.00	432	\$ 50,544.76
2014	\$ 22,500,048.30	337	\$ 66,765.72
2015	\$ 24,038,474.87	411	\$ 58,487.77
2016	\$ 24,289,674.98	442	\$ 54,954.02
2017	\$ 22,200,054.30	444	\$ 50,000.12
2018	\$ 18,996,708.00	347	\$ 54,745.56
2019	\$ 19,855,337.45	384	\$ 51,706.61
2020	\$ 14,602,305.27	307	\$ 47,564.51
2021	\$ 15,622,274.00	300	\$ 52,074.00

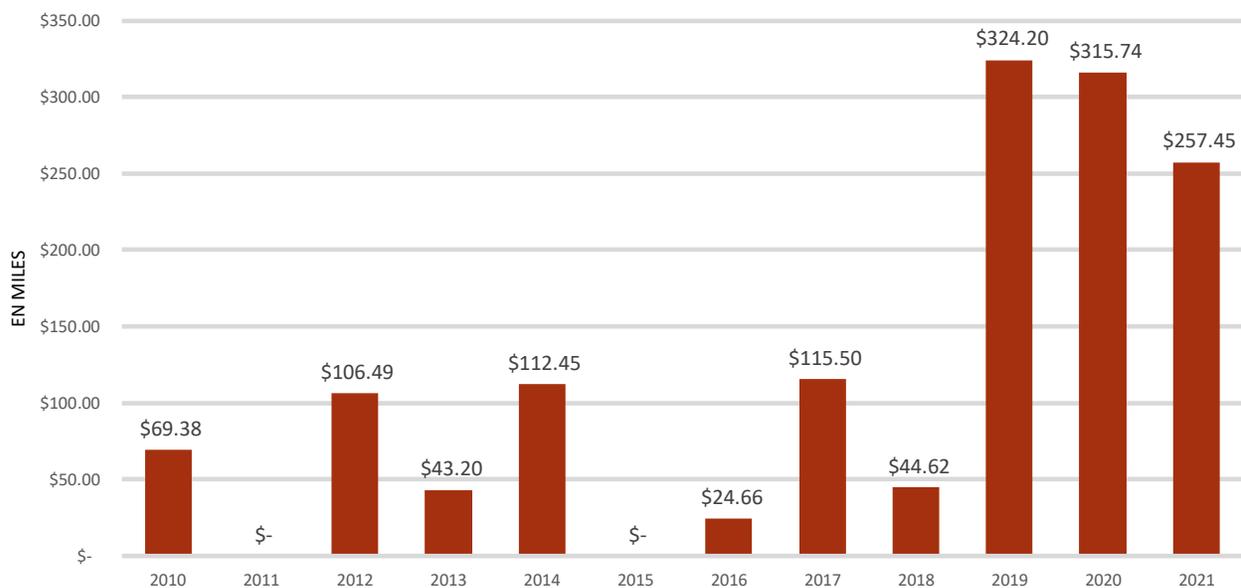
Vemos una pequeña recuperación para el año 2021; pero siempre afectado por la Pandemia y la incertidumbre. Así también, el impago del FODES afectó la falta de licitaciones a nivel de las municipalidades que eran fuente de colocación de Garantías Técnicas o Fianzas en ese sector; sobre todo en los períodos preelectorales de Alcaldes Municipales.



## GANANCIAS DE CAPITAL POR VENTA DE TÍTULOS VALORES 2010-2021

La administración de G&S hizo una importante gestión durante el primer cuatrimestre del año, dada la volatilidad en los precios de los Eurobonos, y aprovechando las oportunidades de venta de títulos ante las alzas de precio que tuvieron en el comienzo del año. Sin embargo, a partir del mes de junio de 2021 la disminución en la calificación de Riesgo de nuestro país provocó una caída importante en los precios de los Eurobonos, haciendo imposible que en el segundo semestre se tuvieran oportunidades de venta. A pesar de ello y como se muestra en la siguiente gráfica logramos principalmente en el primer trimestre aprovechar todas las oportunidades de ventas con ganancia que se presentaron y fue así como tuvimos la tercera mejor Ganancia de Capital en la trayectoria de la Sociedad. Como resultado de dicha gestión, obtuvimos la mayor utilidad antes de Reservas desde los inicios de la Sociedad.

Con los recursos obtenidos por estas y otras utilidades, G&S ha podido afrontar sus responsabilidades como avalista sin perjudicar su capacidad patrimonial.





## GARANTÍAS POR SECTOR ECONÓMICO Y POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA.

	2021	% año 2021	TOTAL	% Total
Servicios	\$ 4,356,728	27.89%	\$ 91,636,606	28.17%
Comercio	\$ 3,254,822	20.83%	\$ 89,072,170	27.38%
Construcción	\$ 5,609,698	35.91%	\$ 68,161,751	20.95%
Industria Manufacturera	\$ 1,550,968	9.93%	\$ 44,133,717	13.57%
Finanzas, Seguros	\$ 337,106	2.16%	\$ 8,990,104	2.76%
Agropecuario	\$ 418,000	2.68%	\$ 9,111,271	2.80%
Transporte, Almacenamiento	\$ -	0.00%	\$ 7,928,855	2.44%
Hoteles, Restaurantes	\$ 88,750	0.57%	\$ 2,084,676	0.64%
Minas y Canteras	\$ -	0.00%	\$ 1,951,053	0.60%
Org. no gubernamentales	\$ 6,201	0.04%	\$ 1,238,020	0.38%
Electricidad, Gas y agua	\$ -	0.00%	\$ 1,026,094	0.32%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 15,622,274</b>		<b>\$ 325,334,317</b>	<b>100.00%</b>

Para el año 2021 los sectores Servicio, Construcción (contratistas), Comercio e Industria Manufacturera, representaron el 95% de la actividad de G&S, y dentro de ello la preponderancia que tiene el Sector Contratista y de Servicios (64%) a quienes atendemos principalmente con el tema de Fianzas. Lo anterior contrasta con la actividad en los primeros años de vida de la Sociedad, cuando era el sector Comercio el principal demandante de los servicios de G&S; con Avales de Créditos.

	2021	% año 2021	TOTAL	Porcentaje Total
San Salvador	\$ 10,029,524	64.20%	\$ 210,396,710	64.67%
La Libertad	\$ 2,403,394	15.38%	\$ 51,613,150	15.86%
Santa Ana	\$ 1,180,706	7.56%	\$ 25,272,325	7.77%
San Miguel	\$ 660,935	4.23%	\$ 11,337,628	3.48%
Sonsonate	\$ 161,682	1.03%	\$ 6,045,657	1.86%
Cabañas	\$ 705,000	4.51%	\$ 5,863,001	1.80%
Ahuachapán	\$ 80,000	0.51%	\$ 4,367,212	1.34%
La Unión	\$ 164,000	1.05%	\$ 3,367,072	1.03%
Morazán	\$ 45,000	0.29%	\$ 2,335,107	0.72%
Usulután	\$ 172,032	1.10%	\$ 2,256,336	0.69%
San Vicente	\$ -	0.00%	\$ 885,037	0.27%
Chalatenango	\$ 20,000	0.13%	\$ 758,399	0.23%
La Paz	\$ -	0.00%	\$ 562,682	0.17%
Cuscatlán	\$ -	0.00%	\$ 274,000	0.08%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 15,622,274</b>		<b>\$ 325,334,317</b>	

A pesar de nuestro esfuerzo por diversificar geográficamente el riesgo de las garantías otorgadas, el parque empresarial de micros, pequeñas y medianas empresas de nuestro país sigue estando ubicado primordialmente en la gran área metropolitana de San Salvador

Es de hacer notar que esta estadística se puede ver alterada por el hecho de que hay empresas que, aunque ejercen su actividad empresarial y sus planteles u oficinas están ubicadas en el interior del país, sus números de identificación tributaria (NIT) están registrados en San Salvador lo que los hace aparecer como empresas situadas en de San Salvador.

## GARANTÍAS POR TAMAÑO DE EMPRESA 2021

Como ya se mencionó, nuestra Sociedad se especializa en proveer avales y fianzas a los micros, pequeños y medianos empresarios de los sectores productivos del país, a quienes reconocemos como auténticos dinamizadores de la economía local. De acuerdo a la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE) las empresas se clasifican en micros, pequeñas y medianas empresas dependiendo del número de empleados y del monto de ventas anuales que realizan. A continuación, se detalla esa clasificación:

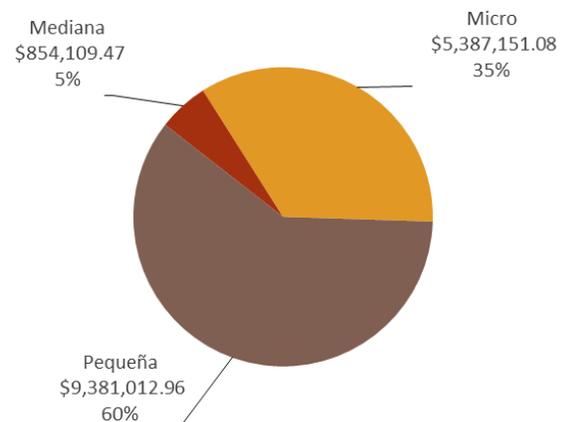
### Clasificación del tamaño de empresa

	Número de empleados
Micro	Hasta 10 empleados
Pequeña	Hasta 50 empleados
Mediana	Más de 50 empleados y hasta 100 empleados fijos

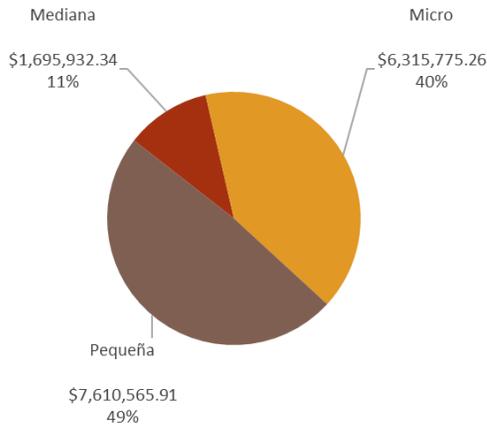
	Ventas Anuales (dólares)
Micro	Hasta \$144,600
Pequeña	Más de \$144,600 hasta \$1,445.100
Mediana	Más de \$1,445,000 hasta \$15,000,000

### CLASIFICACIÓN DE GARANTÍAS OTORGADAS POR NÚMERO DE EMPLEADOS

	Monto
Micro	\$ 5,387,151.08
Pequeña	\$ 9,381,012.96
Mediana	\$ 854,109.47
TOTAL	\$ 15,622,273.51



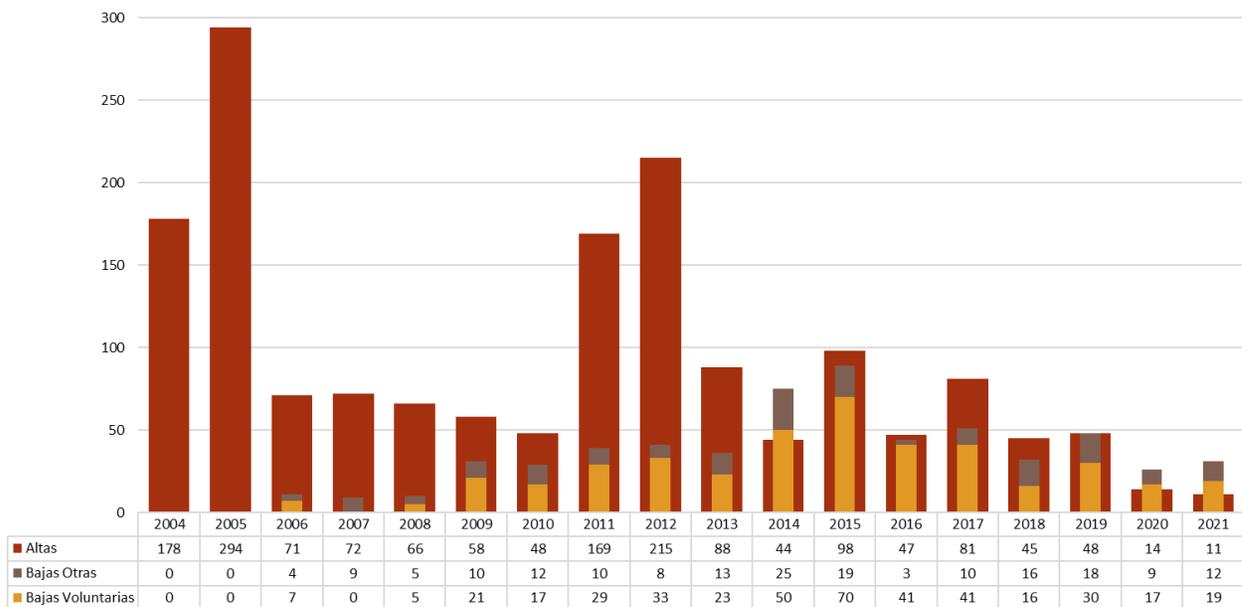
## CLASIFICACIÓN DE GARANTÍAS OTORGADAS POR MONTO DE VENTAS ANUALES



	Monto
Micro	\$ 6,315,775.26
Pequeña	\$ 7,610,565.91
Mediana	\$ 1,695,932.34
TOTAL	\$ 15,622,273.51

Casi dieciocho años de gestión de G&S, muestran que el principal mercado de la Sociedad lo constituyen las micro y pequeñas empresas (es decir aquellas empresas que venden abajo de \$1,000,000.00 al año, y con menos de 50 empleados cada una), quienes representan el 95% (clasificación por número de empleados) y el 89% (clasificación por ventas) del total de garantías otorgadas durante el año 2021.

## NÚMERO DE SOCIOS PARTICIPES EN CADA AÑO DE GESTIÓN.

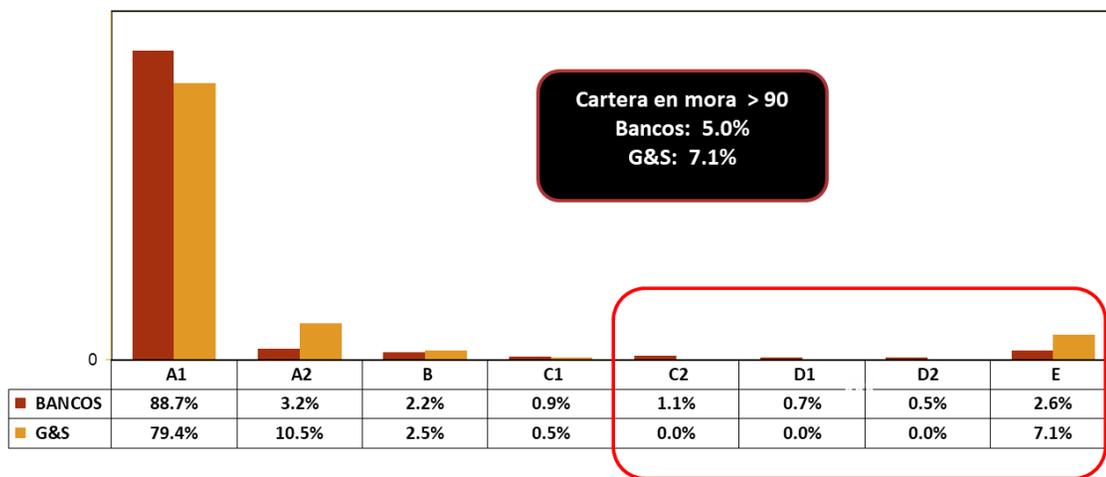


El ingreso de nuevos socios durante el año 2021 (11), fue nuevamente afectado por la pandemia del Covid -19, y aunque hubo más solicitudes de ingreso, no pudieron ser admitidos debido a problemas de calificaciones deterioradas. Así también, se dieron casos que, aunque aceptados para ser Socios por nuestra Junta Directiva; a la hora de analizar sus proyectos no eran viables, por lo que no concluyeron el proceso de pago de participaciones.

## CALIDAD DE LA CARTERA DE GARANTÍAS

Con base a la información más reciente disponible en la página web de la Superintendencia del Sistema Financiero (septiembre 2021), se realizó una comparación de la estructura de las categorías de riesgo de la cartera de garantías de G&S versus la cartera de créditos del Sistema Financiero Salvadoreño. El resultado obtenido muestra que la cartera de G&S, con mora superior a los 90 días, es superior en un 2.1%, a la del Sistema Financiero. El 92.9% de la cartera de avales de G&S están calificados A1, A2 y B.

### ESTRUCTURA DE ACTIVOS DE RIESGO 2021



Fuente de información del Sistema Financiero Boletín Estadístico Trimestral a septiembre 2021



## RESUMEN DE LA GESTIÓN

	Periodo 2021	Total 2004-2021
<b>NUMERO DE SOCIOS</b>		
Socios de Alta	11	1,647
Socios Activos		1,045
<b>ESTUDIO</b>		
Total Estudiado	\$ 27,243,303.50	\$ 490,535,596.40
Expediente promedio	\$ 90,823.11	\$ 165,110.93
Número de Estudiados	165	5,401
Total Formalizado	\$ 15,622,273.51	\$ 325,334,317.07
Aval Promedio	\$ 52,074.25	\$ 49,136.73
Numero de Formalizaciones	300	6,621

## CAPITAL HUMANO - AÑO 2021

G&S y el personal inició el año 2021 con fe y entusiasmo, poniendo en práctica las medidas de bioseguridad, para avanzar y cumplir con el apoyo para los micro, pequeños y medianos empresarios.

En línea con ello se adquirió un marcador biométrico, para la toma de temperatura y asistencia del personal.

Por medio del programa de software ZOOM, G&S mantiene sus reuniones, Comités y sesiones de Junta Directiva, logrando continuar sin detenerse, desde el inicio de la Pandemia.

### CAPACITACIONES

De manera virtual se continuó recibiendo capacitaciones y webinars ofrecidos a lo largo del año 2021, para ampliar y reforzar conocimientos.

De parte de la Gerente de Riesgos y Operaciones, se recibió la Capacitación de Riesgo Operativo, desarrollada en atención a los requerimientos normativos que exigen que el personal se encuentre capacitado sobre la gestión de riesgos (NRP-20, Art. 14).

En los meses de marzo y noviembre, en cumplimiento al Reglamento de la Ley contra el Lavado de Dinero y de Activos, el Oficial de Cumplimiento de la Sociedad, impartió las capacitaciones al personal de G&S, actualizando y reforzando conocimientos sobre los procesos, identificación de técnicas de lavado dinero y de activos, así como sobre reportes oportunos por situaciones irregulares o sospechosas.

El Gerente de Finanzas y Recuperación Administrativa, recibió capacitación sobre “El Rol de la Tesorería en la empresa”, impartido por TALENTO HUMANO, S.A. de C.V.

