

## Emisión de Títulos Valores Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2017		Fecha de Comité: 16 de abril de 2018
Empresa perteneciente al sector financiero de El Salvador		San Salvador, El Salvador
Comité Ordinario No. 06/2018		
<b>Wilfredo Vásquez</b> / Analista Titular	(503) 2266 - 9471	wvasquez@ratingspcr.com
<b>Juan Fernando Díaz</b> / Analista Soporte	(503) 2266 - 9472	jfdiaz@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Clasificado <sup>1</sup>	Clasificación	Perspectiva
Tramo con garantía hipotecaria	AA+	Estable
Tramo sin garantía específica	AA-	Estable

### Significado de la Clasificación

**Categoría AA:** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

*Esta categorización puede ser complementada mediante los signos (+/-) para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo<sup>2</sup> dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo "-" 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 la misma, 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 constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes".*

### Racionalidad

En Comité ordinario de clasificación de riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la clasificación de "AA-" al tramo sin garantía específica y "AA+" al tramo con garantía hipotecaria; ambas clasificaciones con perspectiva "Estable", a la Emisión de Certificados de Inversión por Banco G&T Continental El Salvador CIG&TC01.

La clasificación se fundamenta en la alta capacidad de pago de sus obligaciones debido al continuo crecimiento en el nivel de sus ingresos y aumento en sus indicadores de rentabilidad. La calidad de sus activos continúa con adecuados indicadores, conforme a su modelo de negocio que es orientada a sectores productivos y permite mantener una sana cartera de préstamos. Adicionalmente, cuenta con el apoyo del grupo financiero regional Corporación G&T Continental.

El tramo con garantía hipotecaria cuenta con los resguardos legales y financieros ofrecidos por la garantía específica de la emisión, con una cobertura del 125% de la cartera préstamos hipotecarios a favor del Banco, categoría de riesgo "A" sobre el saldo de esta. La cartera presenta un comportamiento creciente.

<sup>1</sup> Metodología de clasificación de riesgo de bonos.

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

## Perspectiva

Estable

## Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento de los ingresos e indicadores de rentabilidad.** Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos totales mostraron un incremento de 9.22% respecto al mismo período el año anterior, que resultó del aumento en las Operaciones de Intermediación. Asimismo, la menor participación de los gastos operativos frente a los ingresos resultó en un mejor desempeño en sus indicadores de eficiencia, lo que permitió un aumento en el ROE y ROA, de compararlo a diciembre de 2016.
- **Evolución positiva en su cartera crediticia y modelo de negocios.** A diciembre de 2017, la cartera de préstamos bruta presentó una leve contracción en 1.91% respecto al mismo período del año anterior, debido a la disminución en el rubro de Comercio. Por su parte, la cartera, continúa orienta a sectores productivos, representando el 93.25%, seguido por el sector vivienda. Respecto a la calidad de sus activos, se mantienen mayoritariamente compuesta en categoría de riesgo tipo "A" y presenta un bajo índice de vencimiento.
- **Respaldo de la Corporación G&T Continental.** El Banco cuenta con el apoyo de sus principales accionistas, Corporación G&T Continental de Guatemala, quienes se han responsabilizado para proveer al banco del suficiente capital para que cumpla con todos los requisitos legales. A diciembre de 2017, luego del aumento del capital social por US\$ 4 millones, el coeficiente patrimonial y endeudamiento legal, presentaron un aumento respecto a diciembre de 2016.
- **El respaldo legal de la Garantía Hipotecaria.** La normativa del ente regulador establece que dicha garantía debe estar constituida en su totalidad por préstamos categoría "A", asimismo, se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento (125%) de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A". Por otra parte, los préstamos no deben estar garantizando simultáneamente cualquier otro tipo de obligación. Al 31 de diciembre de 2017 las garantías hipotecarias cubren 6.96 veces de la cartera de préstamos hipotecarios a favor del Banco.

## Resumen de la Emisión

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN	
CONCEPTO	DETALLE
Nombre del emisor	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
Denominación	CIG&TC01
Clase de Valor	Certificados de Inversión, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por el Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
Monto máximo de la emisión	El monto de la emisión es de treinta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 30, 000,000.00).
Valor Mínimo y Múltiplo de Contratación	Cien dólares de los Estados Unidos de América (US \$100.00) y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América (US \$100.00).
Plazo de la emisión	La emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo de uno a diez años contados a partir de la fecha de su colocación.
Forma de pago Capital e Intereses	El Capital se pagará al vencimiento del plazo de acuerdo a las programaciones periódicas de amortización de capital que se haya establecido para cada colocación, y los intereses se pagarán en forma mensual, trimestral o semestral, de acuerdo a lo establecido en cada tramo a partir de la fecha de colocación y a través del procedimiento establecido por la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V)
Tasa de intereses	La tasa de intereses será determinada en el momento de colocación de los certificados de inversión.
Transferencia de los valores	Los traspasos de los valores se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. en forma electrónica.
Garantía de la Emisión	El pago de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por el banco, podrán no tener garantía especial o estar garantizado con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la vigencia del tramo que garantizarán, equivalentes al 125% del monto emitido. Esta opción estará a cargo del

	emisor y se definirá al momento de colocar cada uno de los tramos en la Bolsa de Valores.
Destino de los recursos:	Los fondos obtenidos de la negociación de la emisión serán invertidos por el Banco para financiar operaciones de crédito e inversiones a corto, mediano y largo plazo.

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

### Características de los Instrumentos Clasificados

La emisión está representada por Certificados de Inversión, los cuales serán representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a colocar por Banco G&T Continental El Salvador, S.A. Los valores a emitirse son obligaciones negociables (títulos de deuda).

La emisión está representada por tres tramos, por la suma de US\$ 30,000,00.00 millones de dólares norteamericanos.

DETALLE DE LA EMISIÓN		
Monto Emisión (US\$)	Plazo Máximo de Emisión (Meses)	Valor Nominal Unitario (US\$)
30,000,000.00	120	100.00

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

El plazo destinado para la emisión es de uno a diez años; estos contados a partir de la fecha de otorgamiento del asiento material. Es importante mencionar, que dicha emisión podrá o no contar con garantía hipotecaria; dicha característica será definido al momento de colocación de cada tramo.

Según la normativa emitida por la Bolsa de Valores, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., dispone del plazo de:

- 9 meses contados a partir del otorgamiento del Asiento Registral, por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, para efectuar la primera negociación; y
- 1 año plazo contado a partir del otorgamiento del Asiento Registral para negociar la totalidad de la emisión.

En caso no cumpla con los plazos estipulados podrá solicitar prórroga a la Superintendencia del Sistema Financiero, por medio de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

La negociación de la emisión fue de oferta pública mediante la Bolsa de Valores de El Salvador (BVES) y por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella. En ese sentido, la fecha que dé inicio a la negociación de dichos títulos será notificada por la BVES, mediante notificación del Representante Legal cuya firma estará legalizada por notario.

### Destino de los Fondos

Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión son invertidos por Banco G&T Continental El Salvador, S.A., para financiar operaciones de crédito e inversiones a corto, mediano y largo plazo.

### Análisis del sector bancario

#### Entorno Económico<sup>3</sup>

Durante el tercer trimestre de 2017, el PIB a precios constantes de El Salvador mantuvo similares condiciones respecto al período anterior, resultando en un crecimiento de 2.27%, no presentando variaciones frente al mismo período del año anterior (2.30%). De acuerdo con las perspectivas de crecimiento del BCR, el valor esperado del crecimiento del PIB es de 2.3% al cierre de 2017<sup>4</sup>; asimismo, el Banco Central mantiene sus perspectivas de crecimiento económico para los dos siguientes años en 2.5% y 2.6%, respectivamente, apoyado por el crecimiento en la economía estadounidense y la inversión privada.

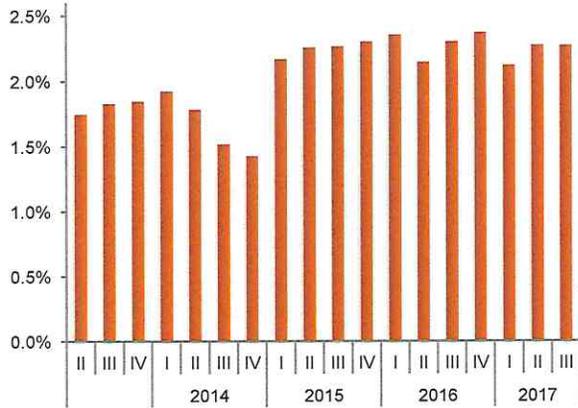
En términos corrientes, el PIB Salvadoreño pasó de US\$ 7,636.3 millones en septiembre de 2016 a US\$ 7,809.4 millones a septiembre de 2017. El dinamismo en la economía salvadoreña fue impulsado en gran medida por las ramas de comercio e industria manufacturera (siendo estas las de mayor aportación al crecimiento económico durante el periodo estudiado).

<sup>3</sup> Con fuente de información suministrada por el BCR con Base de Datos Económica al 30 de septiembre de 2017.

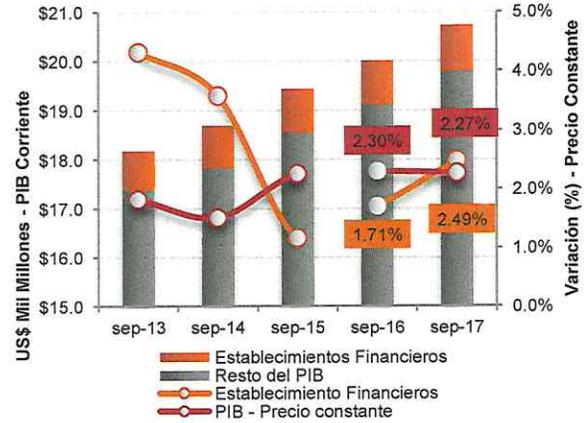
<sup>4</sup> Proyección realizada por el Banco Central de Reserva de El Salvador, correspondiente a valor esperado dentro del rango 2.3%.

En términos de estructura, la mayor contribución al PIB a precios corrientes fueron las ramas de: a) Industria manufacturera y minas, b) Comercio, restaurantes y hoteles y c) Agricultura, Caza, Silvicultura y Pesca; en conjunto representan el 56.09% del total del PIB.

VARIACIONES ANUALES PIB CONSTANTE



PARTICIPACIÓN SECTOR FINANCIERO EN LA ECONOMÍA



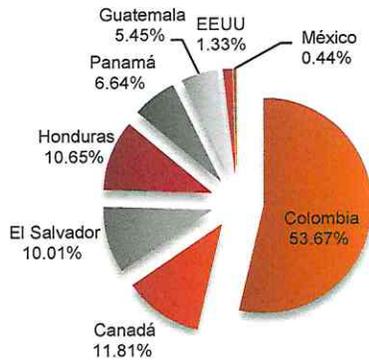
Fuente: BCR / Elaboración: PCR

**Análisis Cualitativo**

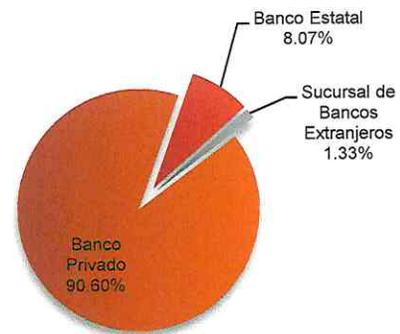
**Evolución Sectorial**

A la fecha de análisis, el Sistema Financiero Salvadoreño está conformado por 14 bancos autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) para captar fondos públicos, 7 bancos cooperativos (incluyendo la Federación de Cajas de Crédito y Bancos) y 4 sociedades de ahorro y crédito. Por su parte, los conglomerados de Colombia lideran la participación por total de activos a diciembre de 2017 con el 53.67% del total (Banco Agrícola, Banco Davivienda y Banco de América Central), seguidos por los de Canadá con el 11.81% (Scotiabank) y, luego de la adquisición del Grupo Atlántida del Banco ProCredit en noviembre de 2017, los capitales procedentes de Honduras se ubican en la tercera posición con el 10.65%.

ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR PAÍS DE ORIGEN



ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR TIPO DE INSTITUCIÓN

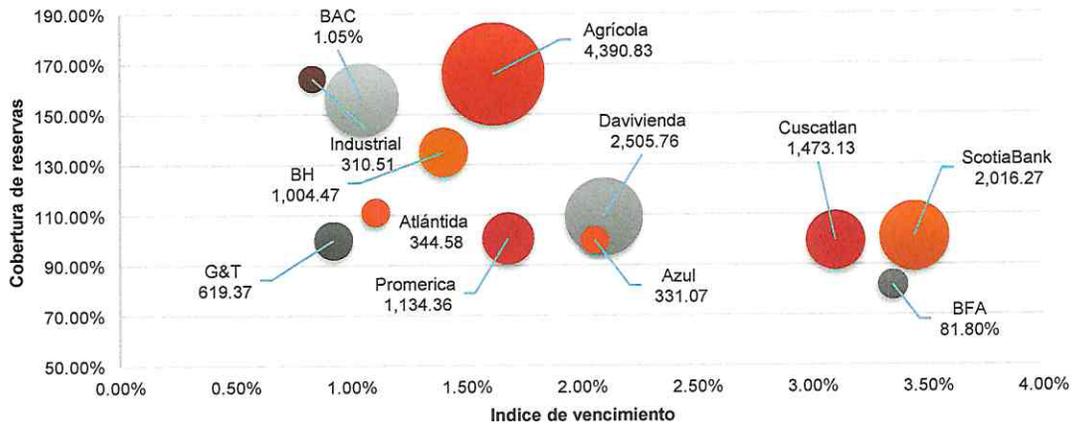


Fuente: SSF / Elaboración: PCR

**Análisis Cuantitativo**

A diciembre de 2017, Banco Agrícola mantiene la mayor participación en activos, representando el 25.72% del total, seguido por el Banco Davivienda con el 14.68%, Banco Scotiabank con el 13.35%, mientras que Banco de América Central y Scotiabank representan el 13.27% y 11.81% del total de activos, respectivamente. En el siguiente gráfico, se observa el tamaño de la cartera crediticia en relación a la cobertura de cartera e índice de vencimiento de cada banco.

**TAMAÑOS DE CARTERA CREDITICIA, COBERTURA DE CARTERA E ÍNDICE DE VENCIMIENTO POR BANCO (US\$ MM)**

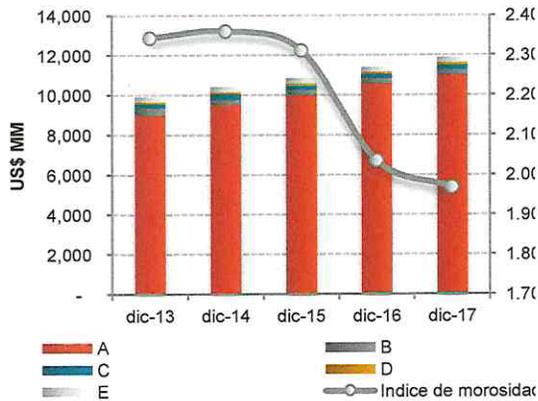


Fuente: SSF / Elaboración: PCR

A diciembre de 2017, la cartera de préstamos bruta del Sistema Financiero muestra un incremento interanual del 4.24% (+US\$ 483.16 millones) en comparación al mismo periodo de 2016. El crecimiento anterior fue impulsado principalmente por los créditos dirigidos al sector consumo, los cuales experimentaron un aumento interanual del 4.88% equivalentes a US\$ 191.97 millones. Por su parte, los préstamos para vivienda reflejaron un crecimiento del 1.59%, al ubicarse en US\$ 2,455.27 millones y en conjunto representan el 55.43% del total de la cartera del Sistema. La institución bancaria que encabezó el mayor crecimiento en la cartera bruta correspondió a Banco Azul (+54.30%), específicamente en el sector comercio (+86.31%) y sector consumo (+48.60%).

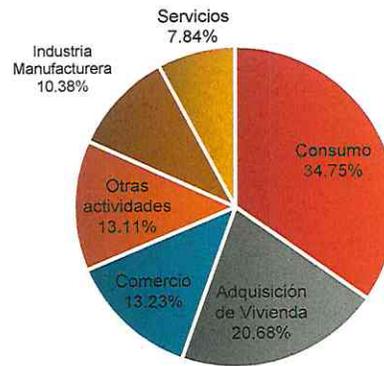
Respecto a las variaciones según categoría de riesgo, la categoría "A" continúa representando la mayor proporción de la cartera bruta al representar el 92.56%. A diciembre de 2017, los préstamos refinanciados mostraron un aumento interanual del 8.59%, sin embargo, continúan con una baja representación sobre el total de la cartera bruta por 3.48% frente 3.35% a diciembre de 2016.

**CATEGORÍA DE RIESGO E ÍNDICE DE MOROSIDAD**



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

**CARTERA POR SECTOR ECONÓMICO**



La cartera de créditos continúa presentando buenos indicadores de calidad. En termino de estructura, los créditos vencidos, presentaron una leve variación sobre el total de la cartera bruta, al ubicarse en 1.97% de la cartera bruta frente al 2.04% del mismo período del año anterior; en este sentido, el índice de morosidad del sector bancario mostró un leve decremento (0.07%) y con un valor de 121.0% en relación con la provisión por incobrabilidad. Con lo anterior, el aumento interanual de +US\$ 9.27 millones ubica en una mejor posición a dicho índice de cobertura, frente a 117.98% respecto a diciembre de 2016.

**Solvencia y Liquidez**

El sistema bancario refleja sólidos niveles patrimoniales. El coeficiente patrimonial presentó una leve reducción de 0.45 puntos porcentuales respecto al período anterior, al ubicarse en 16.51% a diciembre de 2017 (por encima del mínimo requerido de ley del 12%). A la fecha de análisis, el excedente patrimonial de US\$ 540.80 millones se traduce en una capacidad de crecimiento en la estructura de los activos de US\$ 4,445.27 millones.

El coeficiente de liquidez mostró un leve incremento interanual de 3.08 puntos porcentuales al ubicarse en 33.99% a diciembre de 2017. Cabe señalar que dicho indicador se mantiene por arriba del mínimo sugerido por Ley (17%). Los fondos disponibles del sector bancario presentaron un incremento de 10.18% respecto a diciembre de 2016; por su parte, las inversiones financieras presentaron un decremento de 6.16% durante el mismo periodo. Sin embargo, en términos de estructura porcentual de los activos del sector, estos continúan otorgando una importante participación a los fondos disponibles, los cuales representan el 21.30% del total de activos frente 20.40% al mismo período del año anterior.

### **Fondeo**

A la fecha de estudio, la principal fuente de fondeo del sistema financiero de El Salvador son los Depósitos Bancarios, los cuales representaron el 79.16% del total de pasivos y registraron un incremento interanual del 10.39% a diciembre de 2017. Es necesario destacar que la tasa de referencia de los depósitos ha mantenido un comportamiento creciente a partir del cuarto trimestre de 2011, resultando a diciembre de 2017 en una tasa promedio de 4.65% para depósitos a 180 días, con una variación interanual del 0.25 puntos porcentuales. La segunda principal fuente de financiamiento la conforman los préstamos bancarios, al representar el 12.87% del total de pasivos y que, con respecto al año anterior, se redujeron en 15.19%. A su vez, los títulos de emisión propia representaron el 5.39% del total de pasivos y registraron un alza del 9.42% respecto a diciembre de 2016. Es necesario destacar que dichas fuentes de financiamiento en conjunto registraron un incremento interanual del 6.11%.

### **Rentabilidad**

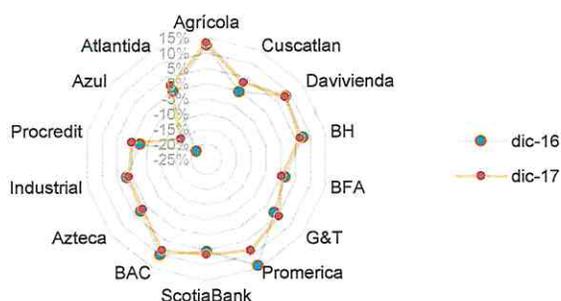
Al periodo de estudio, los ingresos del sector bancario salvadoreño que provienen de la operación se ubicaron en US\$ 1,483.20 millones, experimentando un incremento interanual del 5.68% respecto a diciembre de 2016, en donde dicho comportamiento fue impulsado por el crecimiento del 5.21% en los ingresos en operaciones de intermediación, relacionado con el crecimiento de la cartera bruta.

Por su parte, los costos de operación registraron un alza interanual del 8.14%, al ubicarse en US\$ 488.53 millones, impulsado principalmente por el incremento en 10.28% en los costos para captación de recursos, siendo ésta impulsada por el incremento en el costo de captación de productos en comparación con el nivel de activos productivos brutos. Esto ha causado una leve reducción del margen financiero<sup>5</sup>, al pasar de 51.93% en diciembre de 2016 (US\$ 660.68 millones) a 50.51% a diciembre de 2017 (US\$ 676.0 millones). A pesar de que los gastos de operación y reservas de saneamiento de activos presentaron incrementos interanuales del 3.68% y 6.28%, respectivamente, a la fecha de análisis, las utilidades del sector se ubicaron en US\$ 151.88 millones, lo que representó un aumento interanual del 8.59%. Con lo anterior, la rentabilidad se mantiene en términos positivos, y mayores respecto a períodos anteriores, ubicando el ROA en 0.91% y el ROE en 7.43%, frente al 0.88% y al 6.93% registrados a diciembre de 2016, respectivamente. Lo anterior se puede observar en las gráficas siguientes.

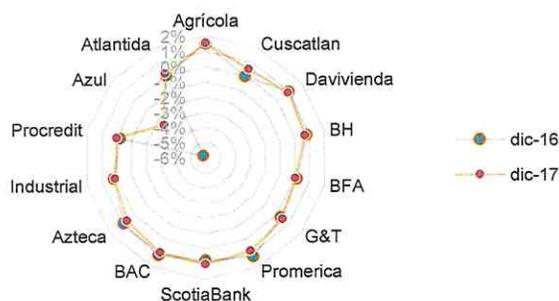
---

<sup>5</sup> Margen de intermediación = Ingresos intermediación - Costos de intermediación

## RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO



## RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

### Reseña

Grupo Financiero G&T Continental ingresa al mercado salvadoreño en septiembre del 2006, al realizar la adquisición del Banco Americano, con una inversión con activos superiores a los \$26 millones, dando origen a lo que hoy se conoce como Banco G&T Continental El Salvador, S.A. Banco G&T Continental cuenta con 13 agencias y 2 mini agencias incluyendo una oficina corporativa y tres oficinas administrativas, 18 puntos de servicios y 2,300 cajeros en todo el territorio, al período en estudio.

Como Banco, nace con la orientación a un modelo de negocios incorporando el segmento empresarial de las Pequeñas y Medianas Empresas. En esa primera fase, y bajo la filosofía de penetrar en los sectores productivos más importantes de la economía, se incorpora la Banca de Segundo Piso, como plataforma de negocios que permite poner a disposición de las Microempresas recursos para sus actividades empresariales a través de un tercero. Durante el 2017, la institución cumplió 11 años de operar en el país y a la fecha en estudio continúa enfocando sus servicios al sector de la pequeña y mediana empresa (pyme).

En el año 2007 se incorpora la Banca de Personas, iniciando como un segmento complementario de colocación de créditos a los Funcionarios y Empleados de las empresas clientes del Banco G&T.

Por su parte, el Grupo Financiero G&T Continental tiene más de 50 años de experiencia en el sector financiero de la región. Fundado originalmente en Guatemala, actualmente tiene operaciones en Guatemala, El Salvador, Costa Rica y Panamá; en conjunto acumulan más de US\$ 4,889 millones de activos.

### Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco G&T tiene un nivel de desempeño bueno<sup>6</sup>, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. Banco G&T Continental El Salvador, es una sociedad anónima, con un capital compuesto de 51.59 millones acciones comunes y nominativas, con un valor individual de un dólar de los Estados Unidos de América, el cual se encuentra suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2017, las acciones del banco se encuentran conformadas por:

COMPOSICIÓN ACCIONARIA	
Accionistas	Participación
Banco G&T Continental, S.A.	80.15%
Financiera G&T Continental, S.A.	18.91%
Resto de accionistas	1.04%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Banco G&T / Elaboración: PCR

<sup>6</sup> Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, acordó la elección de la nueva Junta Directiva de la sociedad para un período de dos años, a partir del 5 de marzo del 2018 al 4 de marzo del 2020:

**NÓMINA DE JUNTA DIRECTIVA**

Cargo	Nombre
Director Presidente	José Federico Linares Martínez
Director Vicepresidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	José Roberto Ortega Herrera
Segundo Director	Antonio Alberto Martin Ortiz
Primer Director Suplente	Enrique Antonio Jose Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Mario Roberto Granai Fernandez
Tercer Director Suplente	Ruy Cesar Virgilio Antonio Miranda González
Cuarto Director Suplente	José Salvador Antonio Vilanova Noltenius
Quinto Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Granai De González

*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

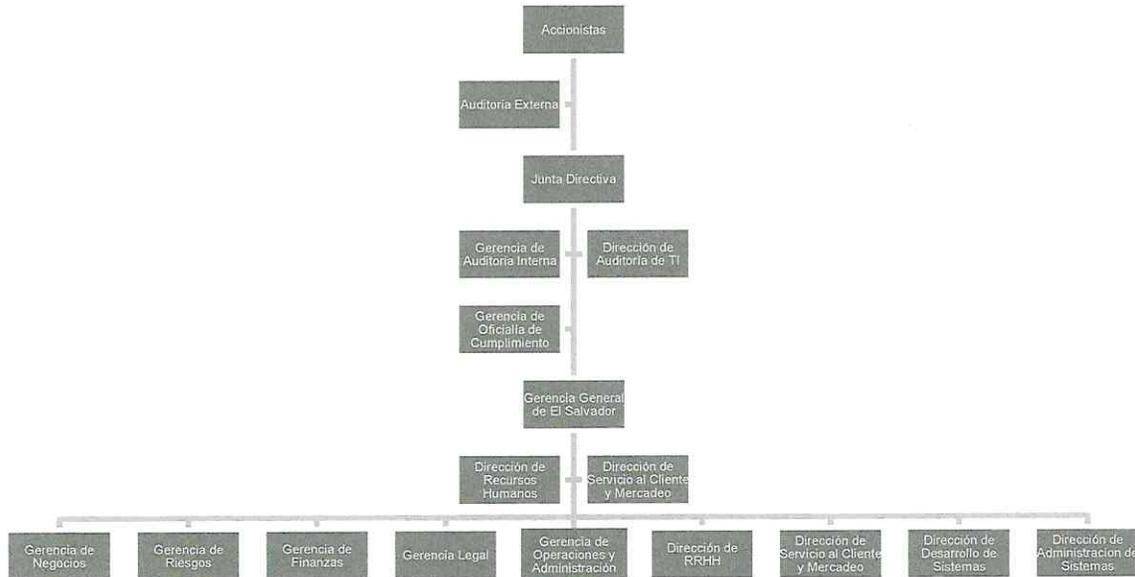
A partir del 7 de junio del 2016, se conoció la renuncia efectiva del Director Presidente de la Junta Directiva, del licenciado Flavio Rodolfo Montenegro Castillo para atender diligencias judiciales a las que está siendo expuesto. Actualmente, el licenciado José Federico Linares Martínez es quien desempeña dicho cargo.

La estructura orgánica de la sociedad está dirigida por la Junta Directiva, a la que responde el Gerente General de la compañía. La estructura y los procedimientos a desarrollar en sus respectivas sesiones, tanto de la Junta Directiva como de la Junta General de Accionistas están definidos por el Código de Gobierno Corporativo.

Por debajo de este se encuentran 5 gerencias para la operación, así como las direcciones de recursos humanos, Dirección de Servicios al Cliente y Mercadeo, Dirección de Desarrollo de Sistemas y la Dirección de Administración de Sistemas.

Los miembros de Junta Directiva de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria.

**ORGANIGRAMA BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR**



*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

Además, al 31 de diciembre de 2017, cuenta con el siguiente personal en su plana gerencial:

NOMINA GERENCIAL	
Cargo	Nombre
Gerente General	Silvia Lorena Rubio Gáleas
Gerente de Riesgos	Silvia Enriqueta Segura
Gerente Legal	Raúl Ernesto Pineda Merino
Gerente de Operaciones y Administración	Luis David Flores Rodríguez
Gerente de Negocios	Gerardo Fidel Novoa Molina
Gerente Financiero	Rafael Armando Menéndez Laínez
Gerente de Auditoría Interna	Oscar Rene Valle
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	Héctor Ernesto Panameño

*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., emplea las regulaciones presentadas en las "Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)" y "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47)".

De acuerdo a PCR, el banco muestra un desempeño aceptable respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo y adicionalmente elabora un informe del mismo anualmente. En relación a la Gestión Integral de Riesgos, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de acuerdo a PCR es aceptable y donde el seguimiento de las mismas es realizado por la Unidad de Riesgos que reporta directamente a Junta Directiva.

Banco G&T El Salvador cuenta con un código de ética formalmente aprobado. Así mismo, la empresa elabora sus Estados Financieros con base a las normas contables para conglomerados financieros emitidas por la SSF y las NIIF emitidas por el IASB, en su opción más conservadas cuando la SSF no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas. Siendo estos auditados por una empresa de reconocido prestigio. Asimismo, se verificó que los EEF auditados a diciembre de 2017 se encuentran sin salvedad por parte del auditor externo, las mismas que fueron explicadas debidamente a la JGA. Finalmente, se verificó que la empresa cuenta con una política de gestión de riesgos.

### **Responsabilidad Social Empresarial**

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco G&T El Salvador, tiene un nivel de desempeño Aceptable<sup>7</sup>, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

La empresa no ha realizado un proceso formal de identificación de grupos de interés, no obstante, se han llevado a cabo algunas acciones de participación con dichos grupos, las cuales no forman parte de un programa formal. Por otra parte, la empresa realiza algunas acciones orientadas a promover la eficiencia energética y el reciclaje, tales como de comunicación interna (Campaña Héroes del Ahorro) y créditos empresariales (Eficiencia energética y energías renovables), sin embargo, estas acciones no forman parte de un programa de eficiencia energética o manejo de residuos. La compañía a pesar de no contar con programas que promuevan el consumo racional del agua y de no realizar evaluaciones ambientales de sus proveedores, al periodo de análisis no ha sido objeto de multas o sanciones ambientales.

Con relación al aspecto social, la Institución promueve la igualdad de oportunidades y erradicación de la discriminación entre sus trabajadores y en general en todos sus grupos de interés.

### **Hechos de Importancia**

- En agosto de 2017, de acuerdo al proceso administrativo con referencia PAS-013/2017, publicado en un rotativo de mayor circulación en el país, se conoció de ciertas fallas de monitoreo del sistema utilizado por el Banco para cumplir con los requisitos de Ley de Lavado de Dinero. La administración superior está dando seguimiento a cada observación emitido por el Ente Regular, asimismo se han presentado avances a la Superintendencia sobre cada punto señalado. Adicionalmente, al cuarto trimestre del 2017 se encuentra contemplado la adaptación del sistema de monitoreo cumpliendo con los requisitos de la SSF.
- Con fecha 27 de febrero de 2017 la Junta General de Accionistas en el acta número 01/2017, acordó el aumento del capital social por un monto de \$4.0 millones, con lo cual el capital social de la Sociedad se

<sup>7</sup> Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

incrementará hasta US\$ 51.598 millones. A la fecha de análisis, dicho monto se encuentra pendiente de autorización por la Superintendencia.

El Banco G&T Continental de El Salvador está orientado a satisfacer las necesidades del segmento empresarial, atendiendo de forma personalizada principalmente a las medianas empresas, satisfaciendo sus requerimientos bancarios en todos los rubros, tanto de capital de trabajo, inversión, así como las necesidades de sus accionistas y empleados.

A diciembre de 2017, el 93.66% de su cartera de créditos está dirigido al segmento empresarial (93.95% a junio de 2016).

Los productos ofrecidos por Banco G&T Continental El Salvador, S.A. para la Banca Empresarial, son:

- |   |                                     |   |
|---|-------------------------------------|---|
| • Cuenta Corriente                                  | • Factoraje                         | • Cobranzas de Importación y Exportación    |
| • Pagos de Planilla                                 | • Abasto                            | • Web Banking Empresas                      |
| • Línea de Sobregiro                                | • Fianzas                           | • Transferencias Cablegráficas y Regionales |
| • Líneas de Crédito para Capital de Trabajo         | • Cartas de Crédito de Importación, |   |
| • Líneas de Crédito para Inversión en Activos Fijos | • Exportación y Stand-By            |   |

Los productos ofrecidos por G&T para la Banca de Personas

- |                               |                          |   |
|-------------------------------|--------------------------|---|
| • Cuenta de Ahorro            | • Depósitos a Plazo Fijo | • Créditos Automáticos                      |
| • Cuenta de Ahorro Programado | • Tarjetas de Débito     | • Web Banking Personas                      |
| • Súper Ahorro G&T Conviene   | • Línea de Sobregiro     | • Transferencias Cablegráficas y Regionales |
| • Cuenta Corriente            | • Créditos Personales    |   |
| • Cuenta Premier              | • Créditos de Vehículo   |   |
|                               | • Créditos de Vivienda   |   |

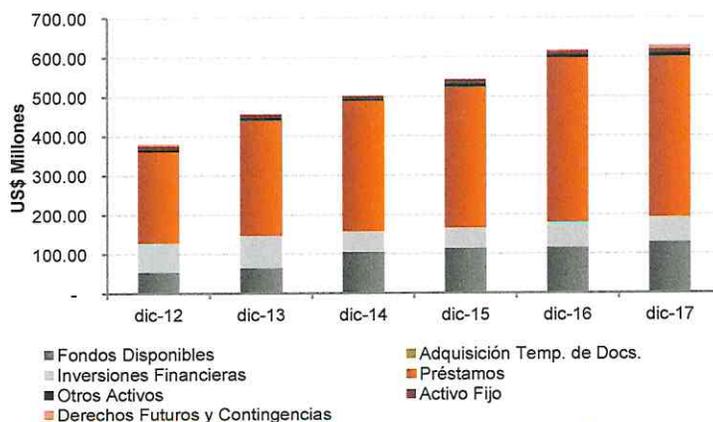
## Análisis financiero

### Activo

Al 30 de diciembre de 2017, el Banco G&T Continental El Salvador mostró un leve crecimiento en 1.61% su balance y totalizó los US\$ 628.35 millones en el activo total. El principal componente continúa representado por la cartera de préstamo, con un 65.75% de participación. Otros componentes importantes son las inversiones financieras (10.41% o US\$ 64.46 millones) y los fondos disponibles (20.96% o US\$ 129.81 millones).

El menor crecimiento de los activos, a la fecha en estudio, fue producto principalmente por la disminución del 2.21% (+US\$ 9.19 millones) de la cartera de préstamos, la cual cierra con un total de US\$ 407.21 millones. Sin embargo, dicha variación fue compensado por la variación positiva en los fondos disponibles en 12.45% para alcanzar los US\$ 129.81 millones. Por su parte, el portafolio de inversión se encuentra compuesto con el 98.51% en títulos soberanos, no presentado importantes variaciones. Cabe mencionar que al período en estudio, los derechos futuros y contingencias pasan de US\$ 3.86 millones a US\$ 8.97 como resultado por contingencias en la cartera de préstamos.

ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS

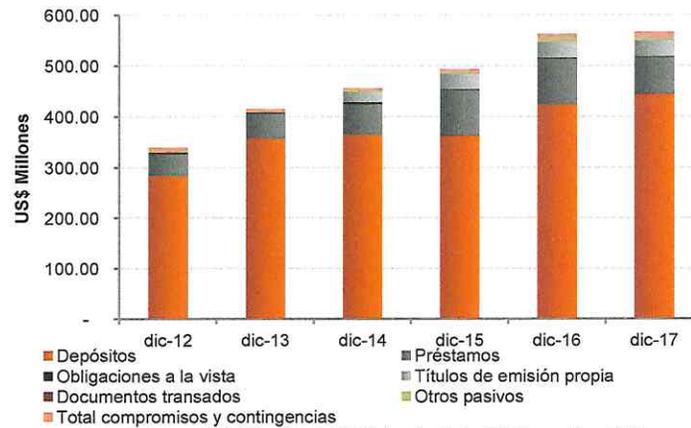


## Pasivos

Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos totales de Banco G&T Continental fueron de US\$ 557.55 millones, los cuales no presentaron importantes variaciones (0.09%) con respecto a diciembre de 2016, lo anterior fue producto a la reducción en sus préstamos recibidos y compensado por la variación positiva en los depósitos del público. Así, la estructura de fondeo se desplaza a los depósitos (4.25%) versus una disminución del 17.29% de los préstamos obtenidos para un saldo de US\$ 73.56 millones frente a US\$ 88.93 millones al cierre del 2016.

En término de estructura, los depósitos captados del público continúan representando el principal componente de los pasivos con el 79.65% (76.48% a diciembre de 2016), resultando en 4.18 puntos porcentuales por arriba de lo mostrado, al mismo período del año anterior.

ESTRUCTURA DEL PASIVO

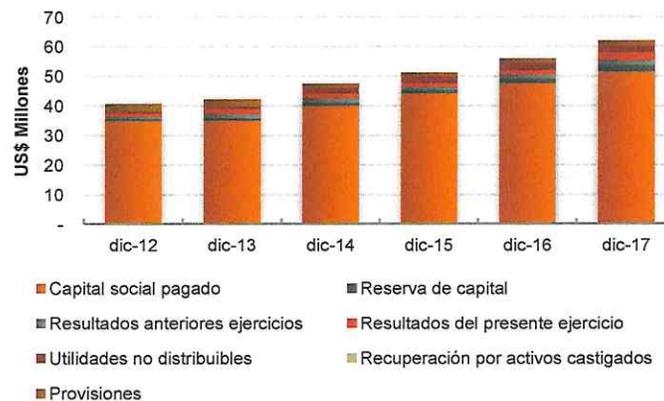


Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. /Elaboración: PCR

## Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017, la institución cuenta con un patrimonio total de US\$ 61.82 millones, formado principalmente por el capital social pagado (83.46%). El patrimonio experimentó una variación interanual positiva de 10.74% que resulta del incremento en los resultados del presente ejercicio en 78.77%, así como, el aumento en el capital pagado en 8.40%, manteniendo al Capital social pagado como el principal componente con el 83.46% del total de patrimonio.

ESTRUCTURA DEL PASIVO



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. /Elaboración: PCR

## Resultados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos totales de Banco G&T Continental El Salvador ascendieron a US\$ 41.22 millones, un incremento del 9.22% (+US\$ 3.48 millones) comparado con diciembre de 2016. Los ingresos se componen principalmente por las operaciones de intermediación.

En ese sentido, el 95.89% de los ingresos provienen de Operaciones de Intermediación, los cuales tuvieron un incremento de 9.18% respecto al mismo periodo del año previo. Dicho aumento es debido principalmente al crecimiento en la cuenta ingresos por intereses de préstamos que pasó de US\$ 29.46 millones en diciembre de 2016 a US\$ 32.06 millones a diciembre de 2017, con un aumento del 8.80% (+US\$ 2.59 millones) y con una participación del 77.77% de los ingresos totales.

### INGRESOS DEL PERIODO (MILLONES US\$)

Componentes	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Operacionales de Intermediación	19.97	22.65	28.04	30.95	36.21	39.53
Otras Operaciones	0.48	0.49	0.61	0.79	0.86	1.25
No Operacionales	1.27	0.34	1.96	0.86	0.68	0.44
<b>Ingreso total</b>	<b>21.72</b>	<b>23.48</b>	<b>30.61</b>	<b>32.60</b>	<b>37.74</b>	<b>41.22</b>

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

### INGRESOS TOTALES



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

Por su parte, el margen de operación por intermediación bruta a diciembre de 2017 fue de un 40.13%, el cual no mostró importantes variaciones respecto a diciembre de 2016 (40.20%), en parte, obedeció a la estabilidad en los costos por la captación de recursos, adicionalmente, los costos por saneamiento de activos de intermediación, mantiene una ligera presión sobre los ingresos de intermediación.

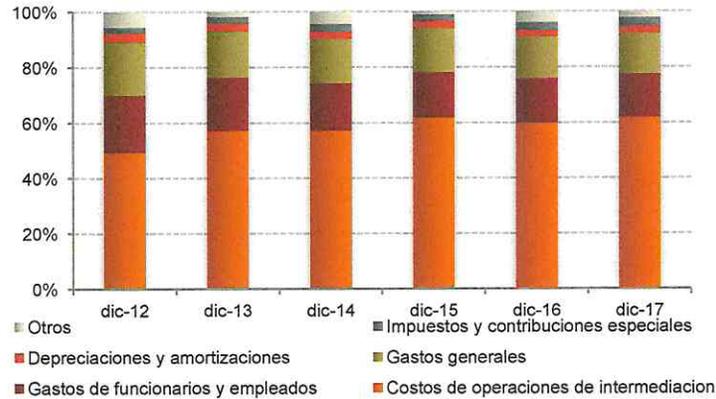
Los costos y gastos totales han experimentado un aumento del 6.26% (+US\$ 2.26 millones) en comparación al mismo periodo del año previo, llegando a un total de US\$ 38.25 millones. En términos de estructura los Costos de Operaciones de Intermediación continúan presentando la mayor parte del total de egresos ubicarse en 61.87% frente 60.14% a diciembre de 2016.

### COSTOS Y GASTOS DEL PERIODO (MILLONES US\$)

Componentes	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Costos de operaciones de intermediación	10.19	12.57	15.98	18.70	21.65	23.67
Gastos de funcionarios y empleados	4.24	4.18	4.74	4.91	5.68	6.03
Gastos generales	3.88	3.61	4.41	4.75	5.36	5.48
Depreciaciones y amortizaciones	0.78	0.74	0.76	0.79	0.91	1.11
Impuestos y contribuciones especiales	0.36	0.43	0.76	0.66	1.00	1.13
Otros	1.12	0.38	1.21	0.33	1.39	0.82
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>20.57</b>	<b>21.91</b>	<b>27.86</b>	<b>30.14</b>	<b>36.00</b>	<b>38.25</b>

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

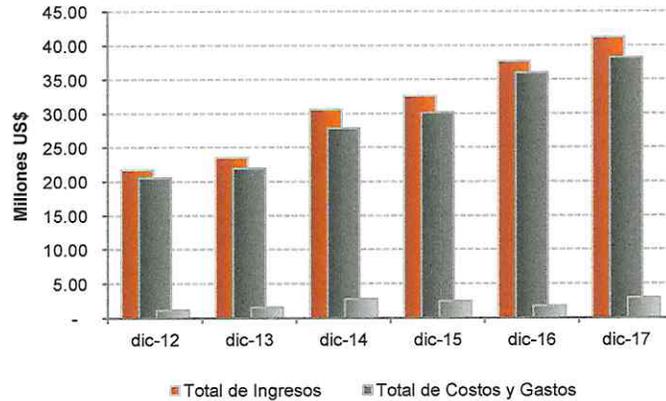
**GRÁFICO 15  
ESTRUCTURA DE LOS COSTOS Y GASTOS**



*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

Banco G&T Continental El Salvador ha alcanzado una utilidad bruta de US\$ 17.42 millones a diciembre de 2017, con una variación positiva de 9.33% (US\$ 1.49 millones) respecto al periodo previo y se traduce en un estable margen sobre ingresos del 42.26% frente a 42.21%, con relación al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los gastos de operación presentaron una disminución termino de estructura de egresos, los cuales se ubicaron en 34.81% a diciembre de 2017 frente a 36.62% a diciembre de 2016, resultando que la utilidad neta se calcule en US\$ 2.97 millones y un margen neto de 7.21%, superior en 2.58 puntos porcentuales a lo presentado en junio de 2016 (4.63%).

**INGRESOS VS COSTOS**

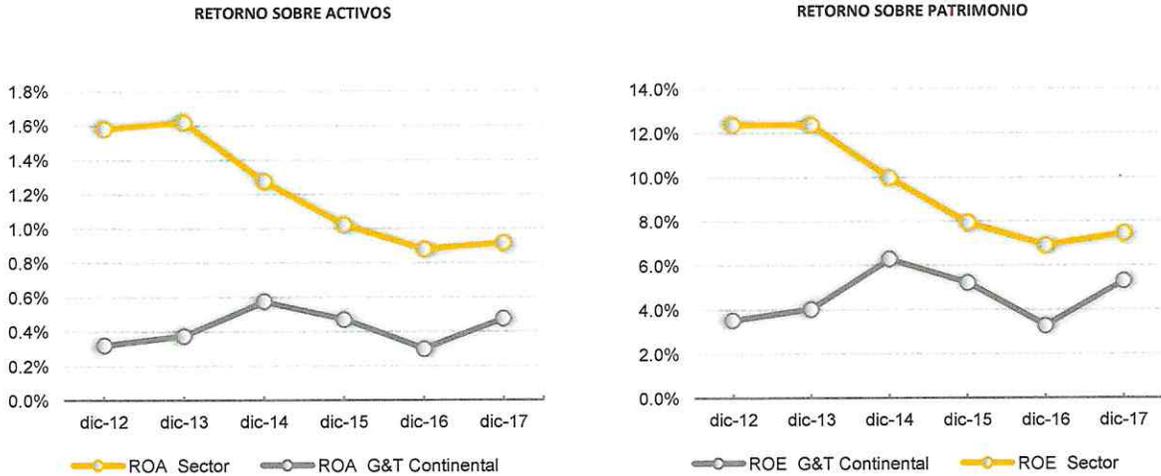


*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

**Rentabilidad**

A diciembre de 2017, Banco G&T Continental El Salvador muestra un aumento en su rentabilidad patrimonial pasando de 3.29% en diciembre de 2016, a 5.29% en diciembre de 2017, una variación de 2.0 puntos porcentuales; producto del aumento en el margen neto en mayor medida que el patrimonio. Asimismo, se muestra que el ROE se encuentra por debajo de 2.14 puntos porcentuales al presentado en el promedio del sector (7.43%).

En igual sentido, el rendimiento sobre activos aumentó para el periodo analizado, pasando de 0.30% en diciembre de 2016 a 0.47% para diciembre de 2017; y se ubica por debajo de la media del sector en 0.44 puntos porcentuales (0.44%).



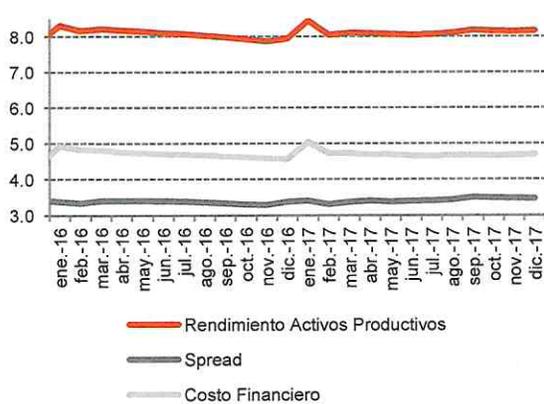
Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

### Eficiencia de gestión

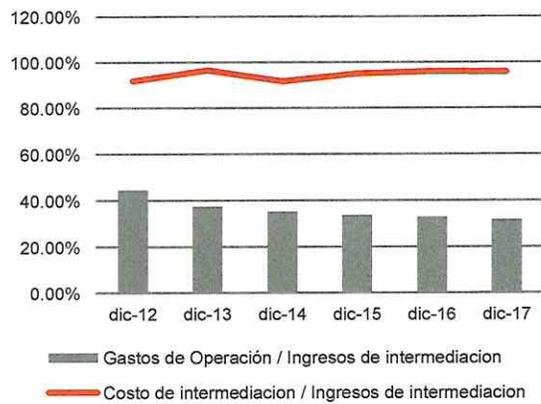
La relación, costos de captación de recursos sobre activos productivos brutos promedio (sin intereses) al 31 de diciembre de 2017 fue de un 4.57% frente a 4.69% al período anterior. Al mismo tiempo, el rendimiento de los activos productivos reflejó estabilidad con respecto al período anterior, manteniéndose en el margen de 8.0% a la fecha en estudio. Este comportamiento dio como resultado que el spread financiero, no presentara variaciones significativas, ubicándose en 3.47% para ambos períodos.

En cuanto a los indicadores de eficiencia y gestión de la institución, el margen de actividades de intermediación cerró al 2017 en 95.89%, sin presentar alteraciones significativas respecto al mismo período del año anterior. Adicionalmente, la relación entre los gastos de operación y los ingresos de intermediación disminuyó en 1.06 punto porcentual, y llegó a diciembre de 2017 a obtener una menor presentación sobre los ingresos por 31.95%. Lo anterior, refleja una estabilidad sus indicadores de eficiencia.

COSTO FINANCIERO VS RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS (%)



COSTOS Y GASTOS VS INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

### Administración de Riesgos

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. mantiene una estructura organizacional definida para administrar la Gestión Integral de Riesgos. Se ha conformado un Comité de Administración de Riesgos, integrado por: Vicepresidente, Gerencia General, Gerencia de Finanzas, Gerencia de Riesgos y la Dirección de Riesgos Financieros y Operativos. La Gerencia de Riesgos se encarga de la identificación y mediación de las diferentes exposiciones de riesgos e implementar las acciones para la mitigación de los mismos. Por medio

de dicho Comité se informa de manera periódica y oportuna a la Junta Directiva para el debido control y monitoreo de los distintos riesgos.

### Riesgo Crediticio

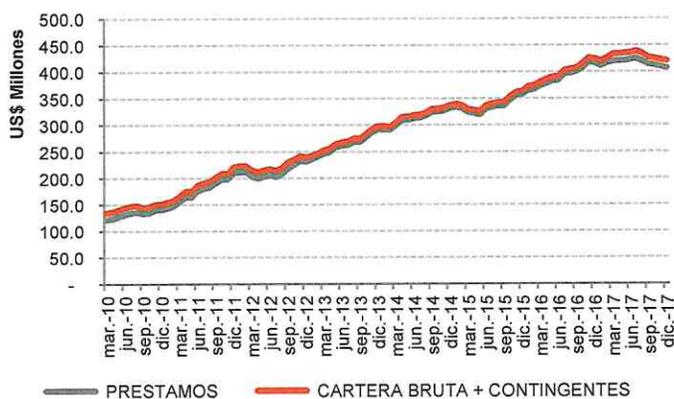
El banco ha establecido un monitoreo constante de ciertos indicadores tales como: índice de vencimiento, cobertura de cartera vencida, suficiencia de reservas, probabilidad de incumplimiento, perdidas esperadas, entre otros. Así mismo se cuenta con las políticas de crédito debidamente aprobadas por Junta Directiva en las que se han definido los límites de concentración de la cartera por sector económico y límites de concentración legales definidos por el regulador local, los cuales son monitoreados mensualmente. Estos indicadores y límites son del conocimiento de forma periódica por la Junta Directiva a través del Comité de Administración de Riesgos.

La facultad de aprobación de crédito recae sobre el Comité de Créditos cuando éstos sean menores o iguales a US\$500 mil, el Comité de Créditos Directivo tomará la decisión cuando sea hasta US\$1.0 millón y La Junta Directiva toma la decisión de crédito cuando los activos de riesgo son mayores a US\$1.0 millón. La responsabilidad del manejo de riesgo recae sobre el Departamento de Recuperación quien tiene bajo su gestión a diferentes áreas especializadas: preventiva, administrativa y gestión judicial de los diferentes segmentos de clientes que tiene el banco.

### Análisis de la Cartera

Banco G&T Continental El Salvador continúa creciendo en la colocación de créditos, enfocada principalmente al sector vivienda y empresarial. Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción en -1.91%, luego de mantener un constante crecimiento desde el inicio de sus operaciones, resultando afectado el rubro Comercios, el cual continúa representando la mayor participación en la cartera por 23.85% (24.01% a diciembre de 2016), sin embargo se redujo en 2.55%.

PRÉSTAMOS BRUTOS/NETOS



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

Al cierre de diciembre de 2017, los créditos empresariales presentaron una contracción de 2.11%, o -US\$ 8.28 millones. Por su parte, los créditos de vivienda aumentaron en 1.17%, equivalentes a +US\$ 0.05 millones respecto al mismo período del año anterior y un crecimiento en los créditos personales de 1.17%, o +US\$ 0.21 millones.

Del total de la cartera de créditos del banco, se encuentra compuesta por el 93.25% a créditos empresariales, el 4.47% lo constituyen los créditos de vivienda y el 2.27% los créditos personales.

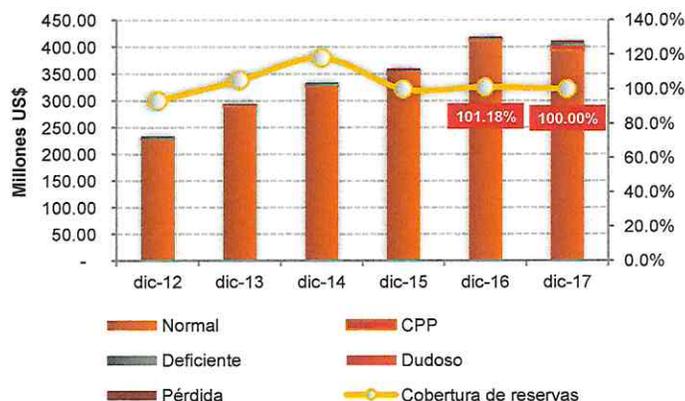
**CARTERA DE PRÉSTAMOS POR SECTOR (MILLONES US\$)**

Sector	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Comercio	62.05	68.74	75.66	85.85	100.58	98.02
Instituciones Financieras	43.43	53.84	64.73	77.52	88.61	75.11
Servicios	34.55	50.90	62.65	67.30	75.84	86.05
Industria Manufacturera	54.16	57.57	59.40	57.66	62.35	63.19
Adquisición de Vivienda	5.96	8.89	10.50	12.47	18.17	18.39
Otras Actividades	3.10	10.81	8.31	6.87	16.38	14.68
Construcción	16.46	20.94	19.84	14.62	15.54	19.52
Agropecuario	8.11	7.57	8.93	10.01	13.32	9.96
Electricidad, gas, agua y servicios	-	5.85	8.43	11.44	10.55	8.16
Consumo	3.82	6.10	8.04	8.03	9.30	9.34
Transporte, almacenaje y comunicación	1.69	2.66	7.26	7.83	8.34	7.86
Minería y Canteras	0.33	0.19	0.12	0.08	0.02	0.72
<b>Total</b>	<b>233.66</b>	<b>294.06</b>	<b>333.86</b>	<b>359.68</b>	<b>419.01</b>	<b>411.00</b>

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

En cuanto al riesgo, la cartera de Banco G&T Continental El Salvador está comprendida en 95.65% por préstamos de categoría normal (US\$ 393.13 millones), el resto de la cartera suma US\$ 17.87 millones, representando el 4.35% de la cartera total. La cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) representa el 1.95% (US\$ 8.02 millones) de la cartera total. A la fecha en estudio, el 16.45% de la cartera bruta se compone de los 20 mayores deudores.

**CALIFICACIÓN DE CARTERA**



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

**CARTERA DE PRÉSTAMOS POR CATEGORÍA DE RIESGO (MILLONES DE US\$)**

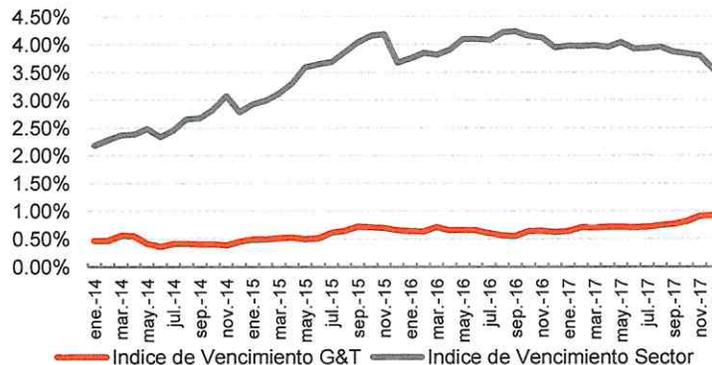
Categorías	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
<b>Normal</b>	228.47	289.71	326.62	354.16	411.29	393.13
<b>CPP</b>	0.29	2.47	2.26	0.33	3.12	9.84
<b>Deficiente</b>	2.80	0.06	3.45	2.14	1.17	3.18
<b>Dudoso</b>	-	-	0.01	0.41	0.35	0.33
<b>Pérdida</b>	2.09	1.81	1.52	2.64	3.08	4.52
<b>TOTAL</b>	<b>233.66</b>	<b>294.06</b>	<b>333.86</b>	<b>359.68</b>	<b>419.01</b>	<b>411.00</b>
<b>Cartera Crítica</b>	4.90	1.88	4.98	5.19	4.60	8.02

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

**Análisis de los Indicadores de Cobertura y Morosidad**

Con respecto a la morosidad, el porcentaje de préstamos vencidos se ha mantenido por debajo de la unidad porcentual, cerrando al cierre del 2017 en 0.92% versus 0.62% a diciembre de 2016. Lo anterior indica una sana cartera. Adicionalmente, el banco se encuentra por debajo del resto del sector, que cerró al 31 de diciembre de 2017 con 1.97% de cartera vencida, el comportamiento en dicho indicador se ha mantenido en igual condición durante años anteriores. Cabe señalar, se observó un decrecimiento del 20.53% en los préstamos refinanciados respecto a diciembre de 2016.

### PRÉSTAMOS VENCIDOS / CARTERA BRUTA

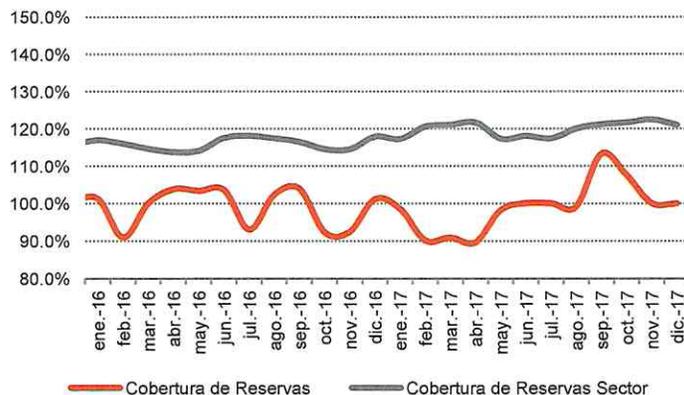


Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

A pesar de que diciembre de 2017, la cobertura se ubicó al margen de la unidad, durante el 2017 dicho indicador se mostró ajustado, con un promedio del 98.97% frente a 99.04% a diciembre de 2016. Asimismo, dicho indicador resultó menor a la reportada en el sector al mismo período en estudio (121%).

Cabe señalar, para cada crédito en particular, según la norma contable para Bancos NCB 022, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, se debe establecer un nivel específico de provisión, dependiendo del tipo de garantía que tenga los créditos otorgados y su calificación.

### COBERTURA DE PRÉSTAMOS VENCIDOS



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

### Riesgo de Mercado

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones financieras totalizan US\$ 64.46 millones, una disminución de 2.96% en comparación a diciembre de 2016. Compuesto principalmente por títulos soberanos de El Salvador (Bonos, notas, letes y eurobonos) que comparten su clasificación internacional "B-", "Perspectiva Negativa".

Políticas Riesgo de Mercado: Debido a que las exposiciones al riesgo de mercado por parte de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. son relativamente bajas, no se tiene un manual de políticas de riesgos de mercado. A continuación se detalla lo siguiente:

Riesgo de Precio: Se gestiona a través de métricas que resultan en indicadores del valor en riesgo del portafolio de inversiones del banco por la metodología de duración y simulación histórica. Con lo que se busca medir la máxima pérdida probable que puede generarse en el portafolio de inversiones por movimientos en el mercado.

### Riesgo de Liquidez

La institución cuenta con una política de riesgo de liquidez aprobada por Junta Directiva en la que está incluido un plan de contingencia de liquidez. Para el monitoreo de este riesgo, se cuenta con indicadores de seguimiento como reserva legal de liquidez, relaciones de plazo entre operaciones pasivas y activas, requerimientos de activos líquidos que se refieren a la normativa local; adicionalmente se analizan las coberturas de la parte volátil de las fuentes de fondeo por activos líquidos adicionales y un porcentaje en excedente en la cuenta de encaje de la reserva legal requerida por los reguladores en el banco central de reserva de El Salvador.

El objetivo primordial es mantener su Coeficiente de liquidez neta al menos en lo establecido por el Banco Central de Reserva, que es del 17%. Sobre este aspecto, el coeficiente de liquidez de Banco G&T Continental El Salvador al cierre de diciembre de 2017 es de 26.12%, un aumento de 4.01 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2016.

#### INDICADORES DE LIQUIDEZ

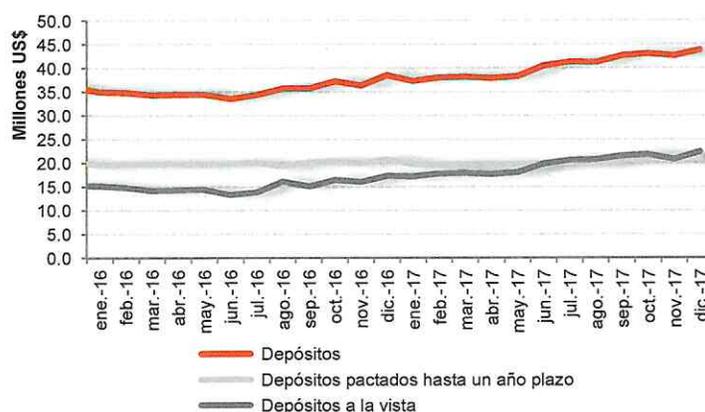
Indicador	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	16.70%	15.84%	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%
Coeficiente de Liquidez	35.43%	32.25%	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%
Coeficiente de Liquidez Sector	31.94%	30.72%	28.09%	32.26%	30.91%	33.99%

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

#### Concentración de Fuentes de Fondeo

Para diciembre de 2017, los depósitos captados del público representan el 79.65% de los pasivos totales, los cuales experimentaron un crecimiento del 4.25%. El comportamiento de los depósitos de la institución durante el 2017 marcó una tendencia creciente, resultando una variación promedio en 13.62%, misma tendencia de crecimiento se observa durante el 2016. Cabe señalar, el 64.19% de los depósitos se encuentra concentrada en 100 clientes.

#### DEPÓSITOS BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

#### Riesgo de Solvencia

El fondo patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador presentó un crecimiento, marcando a diciembre de 2017 un incremento de 9.57% respecto a diciembre de 2016, dada la variación positiva en su capital primario, que ha pasado de US\$ 49.23 millones en diciembre de 2016 a US\$ 53.64 millones al período en estudio.

Asimismo, a diciembre de 2017, se cumplieron los requisitos mínimos establecidos por el artículo N° 41 de la Ley de Bancos, donde muestra un 13.76% de coeficiente de fondo patrimonial (Mínimo legal: 12%) y un 10.27% de coeficiente de endeudamiento legal (Mínimo legal: 7%).

**FONDO PATRIMONIAL (MILLONES US\$)**

Indicadores de liquidez	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
<b>Fondo Patrimonial</b>	<b>37.44</b>	<b>39.05</b>	<b>45.15</b>	<b>48.65</b>	<b>53.08</b>	<b>58.16</b>
1. Capital Primario	35.59	35.79	41.14	45.48	49.23	53.64
2. Capital Complementario	2.35	3.86	4.61	3.77	4.55	5.22
3. Menos: Deducciones	0.50	0.60	0.60	0.60	0.70	0.70
<b>Requerimientos de Activos</b>						
1. Total de Activos en riesgo	380.23	457.24	503.69	544.65	618.42	628.35
2. Total de Activos Ponderados	250.20	305.51	342.06	371.36	424.96	422.75
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	30.02	36.66	41.05	44.56	51.00	50.73
4. Excedente o (Deficiencia)	7.42	2.39	4.10	4.09	2.08	7.43
5. Coeficiente Patrimonial	14.97%	12.78%	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%
<b>Requerimientos de Pasivos</b>						
1. Total de Pasivos, Compromisos Futuros y Contingentes	339.64	415.07	456.25	493.54	562.59	566.52
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	23.77	29.06	31.94	34.55	39.38	39.66
3. Excedente o (Deficiencia)	13.67	10.00	13.21	14.10	13.70	18.50
4. Coeficiente	11.02%	9.41%	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%

*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

Cabe mencionar que Banco G&T Continental El Salvador, S.A., cuenta con el apoyo de sus principales accionistas, Banco G&T Continental, S.A.; y Financiera G&T Continental, S.A., quienes forman parte del grupo financiero. Ambos organismos se han responsabilizado de manera solidaria para proveer al banco del suficiente capital para que cumpla con todos los requisitos legales de la Republica de El Salvador, así como proporcionar fuentes para que el banco cumpla con todas sus obligaciones y pueda operar durante el 2017 y el futuro previsible.

#### **Riesgo Operativo<sup>8</sup>**

Es gestionado por medio de todo el sistema de control interno del Banco, para lo cual se cuenta con políticas, manuales, procedimientos y controles que ayudan a controlar los procesos y mitigar los riesgos asociados a los mismos. También se ha desarrollado el plan de continuidad del negocio a fin de asegurar la continuidad y normalidad de operaciones ante eventos no esperados que pudieran afectar el servicio hacia los clientes.

Asimismo, se ha desarrollado un sistema de medición para el control de este riesgo y se ha establecido en el banco un programa de cultura organizacional de riesgo operacional para crear conciencia en cada área o unidad sobre la importancia de este.

#### **Riesgo Tecnológico**

Se cuenta como parte del plan de continuidad del negocio con un sitio alternativo al Data center de GBM, ubicado en el Edificio de World Trade Center de El Salvador, donde en caso de desastres, fallas o casos fortuitos se podrán habilitar los servicios críticos definidos por el Banco. El sitio de contingencia actual es Activo – Pasivo, es decir, toda la información de los sistemas críticos se está replicando desde el Data Center de GBM hasta el Data Center de World Trade Center cada cierto periodo de tiempo, lo cual da un tiempo de recuperación o habilitación de los servicios entre 45 minutos a 90 minutos. Los Gerentes y Directores del banco, junto con la Gerencia General, son los responsables de definir con el Comité de Contingencia de TI los sistemas que por su nivel de criticidad en cuanto al servicio son requeridos se encuentre en el Sitio de Contingencia.

La Dirección de TI es el ente responsable de la administración, mantenimiento y soporte de todos los sistemas de software y hardware del Banco. Dentro del Plan de Contingencia de Tecnología, su responsabilidad consiste en verificar y determinar el grado de impacto de lo acontecido y su incidencia en

<sup>8</sup>Con base al Acuerdo de Basilea II, el riesgo operativo considera el riesgo de pérdida directa e indirecta causada por una insuficiencia o falla de procesos, gente, sistemas internos o acontecimientos externos. Incluye también el riesgo legal.

los procesos críticos identificados, para proveer de las soluciones tecnológicas de contingencia correspondientes.

Se puede considerar como un repositorio que recoge toda la gestión necesaria para la ejecución, mantenimiento, pruebas, etc. de todas las acciones a tomar para recuperar la continuidad del negocio después de una interrupción. En un BCP se afrontarán, entre otros, los siguientes aspectos: Los procesos críticos para el negocio, las personas responsables de procesos y activos, el personal implicado en el BCP, el proceso de alerta y activación del BCP, y los procesos de prueba y mantenimiento. El objetivo es que los servicios o procesos del negocio vuelvan al estado normal de producción que tenían antes de la interrupción. Estos planes de respuesta y respaldo se gestionan mediante planes de contingencias.

#### **Mecanismo de respaldo de los créditos hipotecarios a utilizarse en la emisión.**

Con respecto al respaldo que podrá tener la emisión, en caso de que se emita con garantía hipotecaria, en cumplimiento de lo requerido por la normativa; Banco G&T Continental El Salvador adquiere el compromiso de mantener dicha cartera hipotecaria con las siguientes características:

- a) Banco G&T Continental El Salvador, S.A., se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A", de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría;
- b) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o de la hipoteca o deterioro en la clasificación de riesgo, Banco G&T Continental El Salvador, S.A. deberá sustituir el préstamo por otro u otros de características análogas al resto de la garantía;
- c) Las sustituciones deberán efectuarse en instrumento público conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones de certificados de inversión aprobadas por la Superintendencia de Valores ahora Superintendencia del Sistema Financiero;
- d) En caso de que el Banco G&T Continental El Salvador, S.A., no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionadas, se compromete a constituir a más tardar dentro de los 5 días hábiles siguientes, una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida, conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener hasta que se proceda a la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias;
- e) Los préstamos podrán contar con hasta 30 días mora, siempre y cuando su categoría actual siga siendo "A" de acuerdo a lo establecido en la normativa para calificar activos de riesgo de las instituciones financieras, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero.

#### **Evolución de la Cartera Hipotecaria Categoría "A" de G&T Continental El Salvador S.A.**

Los créditos tipo A, son los considerados como normales, ya que estos carecen de morosidad y vencimiento; por lo que según la NCB-022<sup>9</sup> el porcentaje de la reserva de saneamiento es entre el 0.00% y 1.00%, cuando presentan una mora en el rango de 7 y 30 días.

Partiendo de lo antes expuesto, cabe mencionar que el comportamiento de la cartera hipotecaria categoría "A" de Banco G&T Continental El Salvador, ha mostrado una tendencia creciente desde diciembre de 2011 a la fecha de análisis; en este sentido, al cierre de diciembre de 2017, dicha cartera resultó en US\$ 208.91 millones, un aumento de 6.70% en comparación a lo registrado al 31 de diciembre de 2016. Cabe mencionar que del total de créditos hipotecarios de Banco G&T Continental El Salvador, cuenta con una cobertura del 133.49% respecto a la garantía hipotecaria.

Asimismo, los créditos tipo "A" con garantía hipotecaria en el periodo analizado, se ubican en la primera posición sobre el total de dicho rubro, lo que implica que la cartera hipotecaria se encuentra adecuadamente sana y esto puede visualizarse en el cuadro y gráfico siguiente.

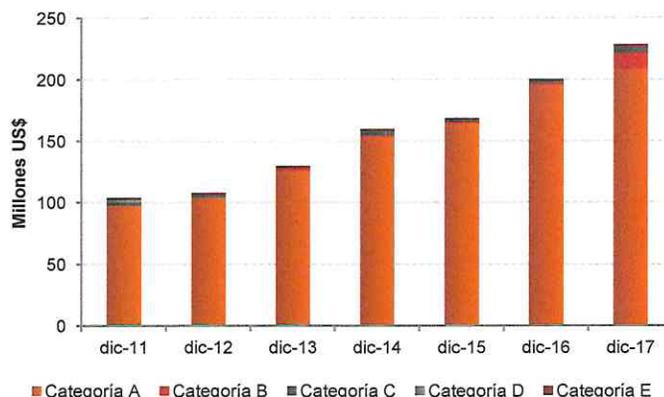
<sup>9</sup> Norma de Contabilidad Bancaria referida al establecimiento de reservas de saneamiento por incobrabilidad de préstamos.

**CARTERA DE CRÉDITOS CON GARANTÍA HIPOTECARIA (MILLONES US\$)**

Componentes	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Categoría A	97.99	104.54	125.81	153.79	165.42	195.79	208.91
Categoría B	0.47	0.20	2.29	1.71	0.25	2.07	13.31
Categoría C	2.37	1.66	0.03	3.19	2.02	0.96	3.91
Categoría D	2.06	-	-	-	-	0.01	0.26
Categoría E	1.15	1.56	1.79	1.21	1.08	1.30	2.08
<b>Total</b>	<b>104.02</b>	<b>107.96</b>	<b>129.92</b>	<b>159.91</b>	<b>168.77</b>	<b>200.13</b>	<b>228.48</b>

*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

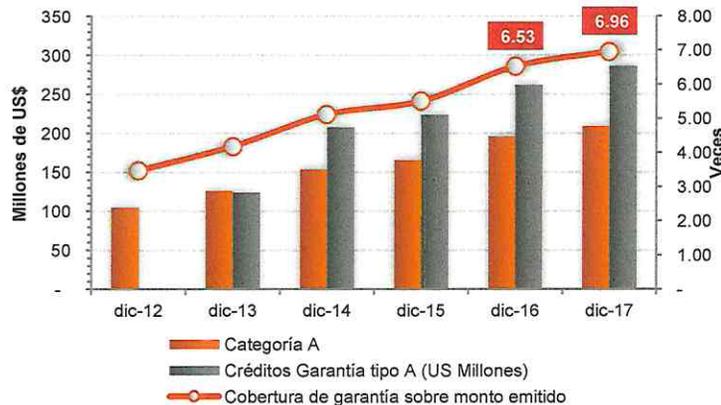
**CARTERA DE PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS**



*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

Asimismo, el respaldo de los créditos hipotecarios de categoría "A" (US\$ 208.91 millones), tienen garantías hipotecaria por un valor de US\$ 305.00 millones, o un 136.78% de cobertura sobre el monto adeudado a diciembre de 2017. En total, la cartera con dicha categoría cuenta con una cobertura de 6.96 veces sobre el monto emitido.

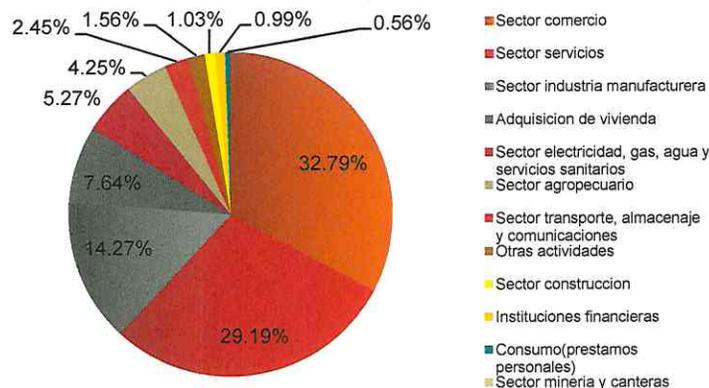
**VALOR DE LAS GARANTÍAS HIPOTECARIAS Y COBERTURA DE LOS PRESTAMOS CATEGORÍA A**



*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

La cartera con garantía hipotecaria se encuentra destinada principalmente en el sector comercio con el 32.79% de participación de la cartera en análisis, seguido de los préstamos del sector servicio con el 29.19% y los préstamos al sector industria manufacturera se encuentra en la tercera posición con el 14.27% de participación; dichos sectores totalizan el 76.25% del total de la cartera con garantía hipotecaria. Según se detalla en el siguiente gráfico.

**ESTRUCTURA DE LA CARTERA HIPOTECARIA SEGÚN SECTOR DE DESTINO.**



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

**Estados Financieros Banco G&T Continental El Salvador**

**BALANCE GENERAL (MILLONES US\$)**

	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Fondos disponibles	54.72	64.64	105.63	114.17	115.44	129.81
Inversiones financieras	75.16	84.14	52.85	53.84	66.43	64.46
Préstamos	231.70	292.62	332.11	357.32	416.40	407.21
Otros activos	6.50	6.48	4.63	9.12	8.24	9.99
Activo fijo	7.48	6.85	6.39	8.14	8.04	7.90
<b>Total Activos</b>	<b>375.55</b>	<b>454.73</b>	<b>501.61</b>	<b>542.59</b>	<b>614.56</b>	<b>619.37</b>
Total derechos futuros y contingencias	4.67	2.51	2.08	2.06	3.86	8.97
<b>Total de activos y derechos futuros y contin.</b>	<b>380.23</b>	<b>457.24</b>	<b>503.69</b>	<b>544.65</b>	<b>618.42</b>	<b>628.35</b>
Depósitos	286.52	358.60	366.34	363.03	426.00	444.10
Préstamos	41.08	49.43	58.80	90.14	88.93	73.56
Obligaciones a la vista	1.04	0.71	3.81	1.51	1.99	1.74
Títulos de emisión propia	-	-	21.12	30.13	30.15	30.17
Documentos transados	2.59	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.32	2.34	2.55	5.04	9.98	7.98
<b>Total Pasivos</b>	<b>333.55</b>	<b>411.07</b>	<b>452.62</b>	<b>489.86</b>	<b>557.05</b>	<b>557.55</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>40.58</b>	<b>42.17</b>	<b>47.44</b>	<b>51.11</b>	<b>55.83</b>	<b>61.82</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>374.14</b>	<b>453.24</b>	<b>500.05</b>	<b>540.97</b>	<b>612.88</b>	<b>619.37</b>
Total compromisos futuros y contingencias	6.09	4.00	3.63	3.68	5.54	8.97
<b>Total pasivos, patrim. y comprom. futuros y contin.</b>	<b>380.23</b>	<b>457.24</b>	<b>503.69</b>	<b>544.65</b>	<b>618.42</b>	<b>628.35</b>

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

**ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES US)**

	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
<b>Total ingresos</b>	<b>21.72</b>	<b>23.48</b>	<b>30.61</b>	<b>32.60</b>	<b>37.74</b>	<b>41.22</b>
Ingresos de Operaciones de intermediación	19.97	22.65	28.04	30.95	36.21	39.53
Ingresos de Otras Operaciones	0.48	0.49	0.61	0.79	0.86	1.25
Ingresos no operacionales	1.27	0.34	1.96	0.86	0.68	0.44
<b>Total costos</b>	<b>10.29</b>	<b>12.66</b>	<b>16.10</b>	<b>18.82</b>	<b>21.81</b>	<b>23.80</b>
Costos de Operaciones de intermediación	8.50	12.20	14.84	17.39	20.82	22.72
Captación de Recursos	1.69	0.37	1.14	1.31	0.83	0.95
Costos de Otras Operaciones	0.10	0.09	0.13	0.12	0.16	0.14
<b>Margen de intermediación bruta</b>	<b>11.46</b>	<b>10.46</b>	<b>13.21</b>	<b>13.56</b>	<b>15.39</b>	<b>16.81</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>11.43</b>	<b>10.82</b>	<b>14.51</b>	<b>13.78</b>	<b>15.93</b>	<b>17.42</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>8.90</b>	<b>8.53</b>	<b>9.91</b>	<b>10.45</b>	<b>11.95</b>	<b>12.63</b>
Gastos de funcionarios y Empleados	4.24	4.18	4.74	4.91	5.68	6.03
Gastos generales	3.88	3.61	4.41	4.75	5.36	5.48
Depreciaciones y Amortizaciones	0.78	0.74	0.76	0.79	0.91	1.11
<b>Margen de operación</b>	<b>2.53</b>	<b>2.29</b>	<b>4.60</b>	<b>3.33</b>	<b>3.98</b>	<b>4.79</b>
Gastos no operacionales	1.02	0.29	1.09	0.21	1.23	0.69
<b>Margen antes de impuestos</b>	<b>1.51</b>	<b>2.00</b>	<b>3.51</b>	<b>3.12</b>	<b>2.75</b>	<b>4.10</b>
Impuestos directos	0.36	0.43	0.76	0.66	0.83	0.90
Contribuciones especiales	-	-	-	-	0.17	0.24
<b>Ganancia o pérdida</b>	<b>1.14</b>	<b>1.57</b>	<b>2.75</b>	<b>2.45</b>	<b>1.75</b>	<b>2.97</b>

*Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR*

**HISTORIAL DE CLASIFICACIONES DE RIESGO**

Con información financiera al:	Clasificación	Perspectiva
Del 31 de diciembre de 2015 al 30 de septiembre de 2017	AA+(Tramo con garantía)	Estable
	AA- (Tramo sin garantía)	Estable
Del 30 de junio de 2013 al 30 de septiembre de 2015	AA (Tramo con garantía)	Estable
	A+ (Tramo sin garantía)	Estable

*Fuente y 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 la misma 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.