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

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre 2018
Periodicidad de actualización: Semestral
Comité:100 /2019

Fecha de comité: 04 de junio de 2019
Sector Financiero, El Salvador

Equipo de Análisis

Isaura Merino
imerino@ratingspcr.com

Gabriela Benitez
gbenitez@ratingspcr.com

(503) 2266 - 9471

Fecha de información Fecha de comité	Dic-17 16/04/2018	Jun-18 31/10/2018	dic-18 4/06/2019
Tramo con garantía específica	AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía específica	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estable	Estable	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.

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

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

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

Racionalidad

La clasificación se fundamenta en la trayectoria del banco y en la estrategia corporativa con enfoque en rentabilidad y eficiencia con un modelo de negocio que integra las nuevas tendencias del mercado y busca llegar a otros segmentos de la población. Se consideran sus adecuados indicadores de liquidez y solvencia como soporte de la operación. El banco es parte del grupo financiero G&T Continental quien da soporte a sus operaciones.

El tramo con garantía hipotecaria cuenta con los resguardos legales y financieros ofrecidos por la garantía específica de la emisión, con una cobertura mayor al 125% de la cartera préstamos hipotecarios a favor del Banco.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Cambio de estrategia corporativa.** A finales de 2017, la organización se involucró en un proceso de planeación estratégica definida para el mediano plazo, en concordancia a las directrices estratégicas de Banco G&T Guatemala. Enfocadas en la mejora de la rentabilidad de la entidad, mediante cambios que generen mayor eficiencia en procesos, productos innovadores y una propuesta digital integral. En este sentido, las primeras acciones han estado dirigidas a mejorar la composición de su cartera, reduciendo su participación en operaciones que generan menor margen de ganancia.

- **Rentabilización de la cartera**. Acorde a la estrategia con la aplicación de políticas de otorgamiento a través de perfiles diferenciados con tasas competitivas, al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 11.89% respecto al año anterior. Esta medida está en concordancia con el enfoque en rentabilidad y eficiencia, dejando segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores

rendimientos. A corto-mediano plazo se espera que la cartera de préstamos retome tasas de crecimiento moderadas.

- **Adecuados niveles de liquidez.** Los cambios que se están implantando se han mantenido dentro de un marco de prudencia en cuanto al manejo de la liquidez. En cuanto al análisis de brechas de liquidez, Banco G&T posee brechas acumuladas positivas en cada uno de los periodos de plazos, lo cual indica que existe cobertura para hacer frente a sus obligaciones. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al cierre de diciembre de 2018 de 27.28%, reportando un aumento de 1.16 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017.

- **Soporte patrimonial**. La evolución del coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador a diciembre 2018 fue de 16.01% en donde básicamente se muestra el efecto de las estrategias implementadas en cartera, con lo cual los activos de riesgos se redujeron, mientras el capital primario se incrementó.

- **Respaldo del Grupo Financiero G&T Continental.** El Banco cuenta con apoyo y la experticia del grupo financiero regional Grupo G&T Continental que respalda y da soporte a las operaciones, en caso de ser necesario Grupo Financiero G&T Continental puede proveer de suficiente capital para cumplir con todos los requisitos legales; aún con lo anterior, la mejora en su fondo patrimonial proviene de la acumulación de utilidades propias resultado de su operación y cambio de estrategia que por soporte de casa matriz.

- **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 2018, las garantías hipotecarias cubren 6.07 veces de la cartera de préstamos hipotecarios a favor del Banco.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (El Salvador), vigente con fecha 15 de noviembre de 2017. 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

Información Utilizada para la Clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y del período de diciembre 2015 al 2017.
- **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 y liquidez:** Política para Gestión de riesgo operacional y Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes, brecha de liquidez, diversificación de fuentes de fondeo.
- **Riesgo de Solvencia:** coeficiente patrimonial y endeudamiento legal
- **Riesgo Operativo:** Política para Gestión de riesgo operacional.

Hechos de Importancia de G&T

- Durante la gestión 2018, la Junta Directiva reconoció la salida de Lorena Rubio de la Gerencia General y la incorporación de Jochen Gándara en el mes de septiembre de 2018.
- Se aprobó el informe del presidente del Consejo de Administración de las actividades desarrolladas en el año 2017.
- Con fecha 31 de diciembre de 2017 se dio a conocer la renuncia de Rafael Menéndez quien ocupaba el cargo de Gerente Financiero, en su lugar ocupa el puesto Lill Elionor Maravilla a partir del mes de febrero de 2018.

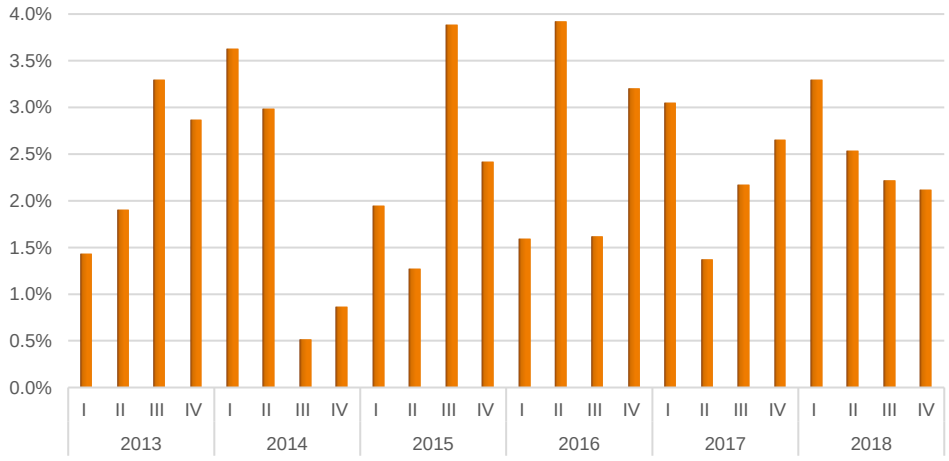
Contexto Económico

Al cuarto trimestre de 2018, la economía salvadoreña reflejó un crecimiento de 2.1%, registrando una reducción con relación al cuarto trimestre de 2017 (2.7%). No obstante, el crecimiento acumulado anual ascendió a 2.5%, siendo mayor al crecimiento de 2017 y por encima del crecimiento potencial, como resultado del aumento en el consumo privado y la formación bruta de capital, aunque parcialmente mermado por el crecimiento de las importaciones.

En términos corrientes, el PIB salvadoreño asciende a US$26,057 millones, un aumento de US$1,129 millones, debido al dinamismo de la demanda interna dado el crecimiento de las remesas que derivaron en mayor consumo por parte de los hogares, aunado a la inversión extranjera directa en el sector industrial que dinamizó la formación bruta de capital.

A nivel de sectores económicos, para el cierre del año 2018, los sectores de la economía con un mejor desempeño comparado a 2017 fueron la producción en minas y canteras (+6.8%), construcción (+6.6%), alojamiento (+4.2%), y comercio (+3%).

VARIACIONES ANUALES DEL PIB AL CUARTO TRIMESTRE 2018 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZADA)



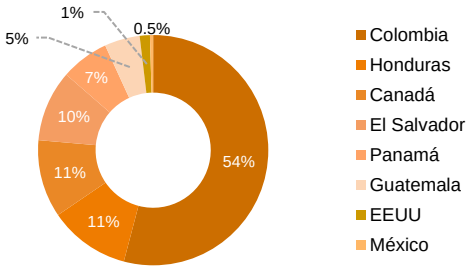
Fuente: *Banco Central de Reserva /* ***Elaborado:*** *PCR*

Contexto Sistema

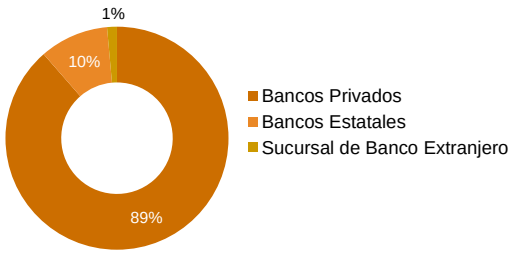
Evolución Sectorial

Al 31 de diciembre de 2018, el Sistema Financiero Salvadoreño se encontraba integrado por catorce bancos comerciales, regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Al analizar la integración del sector según la procedencia de los capitales, los bancos de capital colombiano continuaron liderando el mercado, al registrar una participación del 54.11% en activos. Por su parte, los bancos de capital salvadoreño se ubicaron en la cuarta posición al integrar el 10% del total de activos. Asimismo, al analizar la composición del sector según el tipo de institución, los bancos privados dominaron el mercado al integrar el 88.57% del total de activos, seguido de los bancos estatales con el 10% y una sucursal de banco extranjero con el 1.43%.

ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR PAÍS DE ORIGEN A DICIEMBRE 2018 (%)



ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR TIPO DE INSTITUCIÓN A DICIEMBRE 2018 (%)



Fuente: SSF **/ Elaboración:** PCR

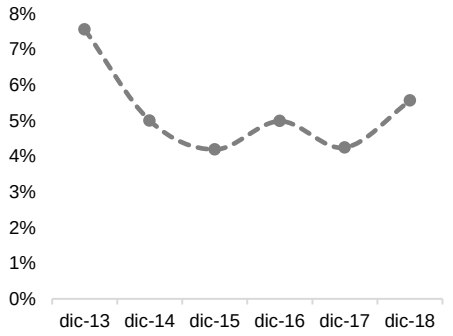
Activos

Al cierre del año 2018, los activos del sector bancario ascendieron a US$17,957.95 millones, creciendo en 5.19% respecto a diciembre 2017, como resultado del avance registrado principalmente en la cartera crediticia bruta (+5.56%), fondos disponibles (+5.39%) y en menor medida en las inversiones financieras (+4.78%).

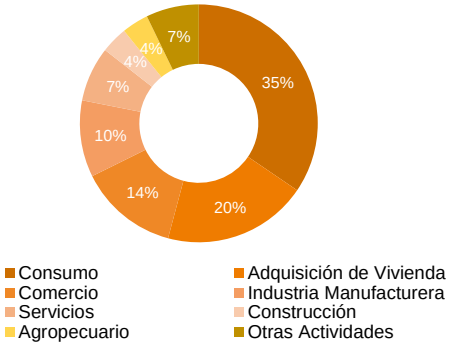
Concretamente la cartera de préstamos bruta del sector bancario registró una recuperación en su dinamismo al alcanzar un incremento interanual de 5.56% (+US$ 660.01 millones), impulsado principalmente por los créditos dirigidos al sector consumo (+US$199.04 millones), comercio (+US$123.09 millones), construcción (US$113.45 millones) e industria manufacturera (+US$73.82 millones).

Respecto a la cartera crediticia por sector económico, al igual que los períodos anteriores, los créditos de consumo se mantuvieron como los más representativos con una participación del 34.51% del total, seguido de los créditos para la adquisición de viviendas (19.66%), comercio (13.52%) e industria manufacturera (10.43%).

CRECIMIENTO CARTERA CREDITICIA BRUTA (%)



CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA (%)



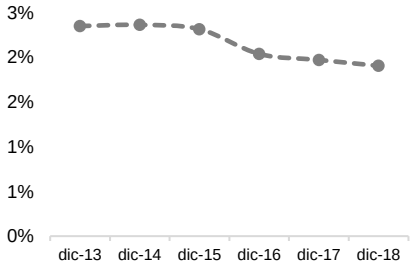
Fuente: SSF **/ Elaboración:** PCR

En cuanto a la cartera crediticia por segmentos, los créditos corporativos se conservaron como los más representativos con una participación del 42.22% del total, seguido del segmento personal (34.51%), de vivienda (19.66%) y finalmente los créditos agropecuarios con una baja participación del 3.62% del total. Cabe señalar que, a diciembre de 2018 los segmentos corporativo y personal fueron los que mostraron mayor crecimiento, avanzando en US$394.14 millones y US$199.04 millones, respectivamente.

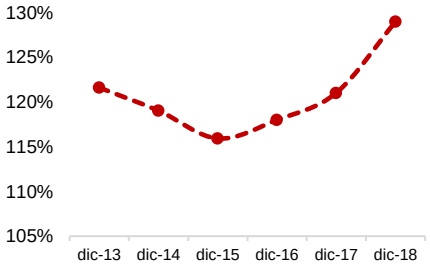
Calidad de la Cartera Crediticia

En términos de estructura, los créditos vencidos presentaron una leve variación en su participación sobre el total de la cartera bruta, al ubicarse en 1.90% de la cartera bruta frente al 1.97% del mismo período del año anterior, gracias al bajo incremento de 2.02% (+US$4.73 millones) registrado en dichos créditos, permitiéndole al sector continuar reflejando avances en sus indicadores de calidad. En este sentido, el índice de vencimiento mostró una reducción del 0.07%, ubicándose en 1.90% al período de estudio. Asimismo, la disminución de los créditos vencidos, aunado al incremento de las reservas, permitió que el indicador de cobertura pasara de 121% en diciembre 2017 a 128.95% en diciembre 2018.

ÍNDICE DE VENCIMIENTO (%)



COBERTURA (%)

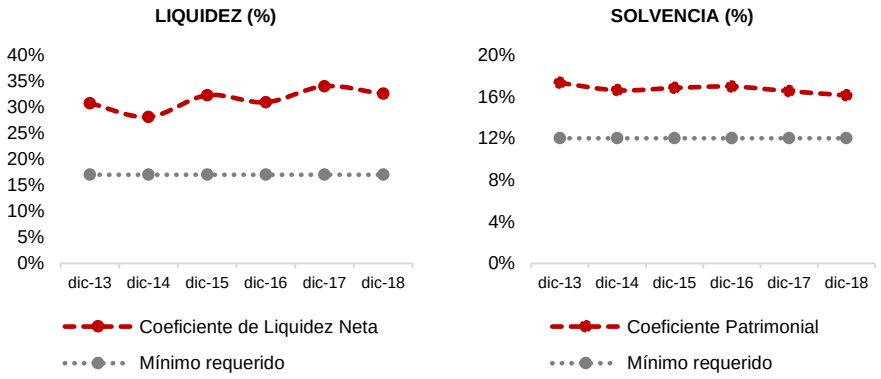


Fuente: SSF **/ Elaboración:** PCR

Solvencia y Liquidez

Al período de estudio el sistema bancario continuó reflejando sólidos niveles de solvencia, derivado del aumento de las utilidades de ejercicios anteriores, utilidad del período y en menor medida al incremento del capital social. En línea con ello, el coeficiente patrimonial cerró en 16.11% a diciembre 2018, manteniéndose relativamente estable respecto a diciembre 2017 (16.51%) y por arriba del mínimo requerido por ley (12%), favoreciendo el crecimiento de la cartera crediticia y brindando respaldo a la cartera en riesgo. Asimismo, el sector bancario registró un excedente patrimonial de US$516.71 millones, que se tradujo en una capacidad de expansión en la estructura de activos de US$4,267.45 millones, es decir un margen de crecimiento del 4.11%.

A su vez, el sector bancario continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.39%) e inversiones financieras (+4.78%). En este sentido, al período de estudio el coeficiente de liquidez ascendió a 32.52%, manteniéndose por arriba del mínimo requerido por Ley (17%), aunque ligeramente inferior a diciembre 2017 (33.99%).



Fuente: SSF **/ Elaboración:** PCR

Fondeo

A la fecha de estudio y al igual que los períodos anteriores, la principal fuente de fondeo del sector bancario lo constituyeron los depósitos del público, los cuales representaron el 78.88% del total de pasivos y registraron un incremento interanual de 5.23% a diciembre 2018. Dicho incremento se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos adquirir en menor medida obligaciones con el exterior.

Por su parte, la segunda principal fuente de financiamiento la conformaron los préstamos bancarios, al representar el 12.56% del total de pasivos, y que con respecto al año anterior aumentaron en 3.13%. Finalmente, los títulos de emisión propia representaron el 5.69% del total de pasivos y registraron un avance del 11.57% con relación a diciembre 2017.

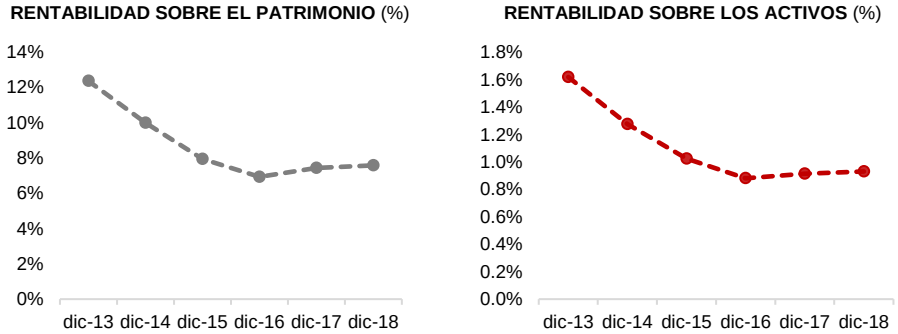
Rentabilidad

Al período de estudio, los ingresos del sector bancario provenientes de las operaciones de intermediación y conformados principalmente por intereses recibidos sobre cartera crediticia se ubicaron en US$1,428.28 millones, experimentando un crecimiento interanual de 6.71% y registrando un mayor dinamismo respecto al avance observado en diciembre 2017 (5.21%).

Por su parte, los costos de intermediación integrados en mayor medida por intereses pagados sobre depósitos del público registraron un alza interanual de 7.63%, reflejando un menor incremento en comparación al mismo período del año anterior (8.33%), al cerrar en $712.99 millones. Derivado del comportamiento observado en los ingresos y gastos antes destacados, el margen de intermediación[1] se mantuvo relativamente estable al pasar de 50.51% en diciembre 2017 a 50.08% en diciembre 2018.

Por su parte, los gastos de operación[2] presentaron un aumento interanual de 3.63%, producto de los mayores gastos generales y gastos en personal. No obstante, estos fueron atenuados por la disminución interanual de 21.94% de los gastos no operacionales.

Finalmente, la utilidad neta del sector se ubicó en US$166.23 millones, significando un aumento interanual de 9.45%, permitiendo que los indicadores de rentabilidad se mantuvieran en términos positivos, y ligeramente superiores respecto al período anterior (ROA: 0.91% a diciembre 2017 vs. ROA: 0.93% a diciembre 2018, ROE: 7.43% a diciembre 2017 vs. ROE: 7.57% a diciembre 2018).



Fuente: SSF / **Elaboración**: PCR

[1] Margen de intermediación = Ingresos intermediación - Costos de intermediación
[2] Gastos de funcionarios y empleados + Gastos generales + Depreciaciones y Amortizaciones

Conclusiones y Perspectivas del sistema bancario
Al cierre de diciembre de 2018, el sistema bancario salvadoreño continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles e inversiones financieras. Adicionalmente, el incremento en la captación de depósitos del público se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos adquirir en menor medida obligaciones con el exterior.

Asimismo, al período de estudio la cartera crediticia registró una recuperación en su crecimiento luego de que al cierre de 2017 reflejara un menor dinamismo. Adicionalmente, la cartera continuó registrando avances en sus indicadores de calidad, al mantener la tendencia a la baja que viene reflejando desde el año 2015 en su índice de morosidad y al alcanzar un crecimiento sostenido en su indicador de cobertura de cartera vencida.

De igual forma el sistema bancario mantuvo solidos niveles de solvencia, que permiten mantener un amplio potencial de crecimiento, principalmente en la cartera crediticia la cual brinda mayor capacidad a los bancos de responder ante pérdidas eventuales.

Por otra parte, los indicadores de rentabilidad registraron un ligero avance con relación al mismo período del año anterior, gracias al mayor dinamismo registrado en los ingresos por intermediación frente a los gastos de intermediación.

Finalmente, según el BCR, el pronóstico de crecimiento económico salvadoreño para el año 2019 se ubica en 2.6%, fundamentado en la tendencia registrada en el año 2018 en la actividad económica, así como la evolución positiva de los indicadores de corto plazo y la buena dinámica de crecimiento económico de los principales socios comerciales del país. Bajo este contexto, se espera que el sector Bancario Salvadoreño siga expandiéndose, registrando un crecimiento en la cartera crediticia y la cual se espera conserve adecuados indicadores de calidad.

Análisis de la institución

Reseña

El Grupo Financiero G&T Continental, fundado en Guatemala tiene 56 años de experiencia en el sector financiero de la región, con presencia en el mercado salvadoreño desde septiembre del 2006, mediante la adquisición del Banco Americano, con una inversión en activos superiores a los $26 millones, dando origen a lo que hoy se conoce como Banco G&T Continental El Salvador, S.A., el cual nace con la orientación a un modelo de negocios enfocado en el segmento empresarial de 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 a 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. 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.

A nivel regional también se registraron cambios importantes, producto de esto, decidieron no continuar con las operaciones en Costa Rica, la cual consistía en una Financiera enfocada en créditos para la pequeña y mediana empresa. Asimismo, iniciaron con el proceso de fusión por absorción de G&T Continental (Panamá) a través GTC BANK, la entidad Internacional del Grupo, líder en la plaza guatemalteca y respaldada por más de 15 años de historia exitosa, tanto en Panamá como en Guatemala.

En 2018, el banco cambió de estrategia, alineada con la de su casa matriz. El grupo decidió enfocarse en los negocios que le aportan mayor rentabilidad, con el fin de optimizar el capital y los recursos.

Gobierno Corporativo
Se realizó el análisis respectivo de las prácticas de Gobierno Corporativo de Financiera G&T Continental El Salvador. S.A, mediante la revisión del Código de Gobierno Corporativo de la entidad, en donde el modelo de Gobierno Corporativo definido para el Grupo Financiero G&T Continental, incluye a cada una de sus empresas locales, así como a la subsidiaria regional.

El Código de Gobierno Corporativo de Banco G&T Continental El Salvador contiene los lineamientos generales y atiende en la medida que aplica a la Normas Técnicas De Gobierno Corporativo aprobado por el Banco Central de Reserva.
Banco G&T Continental El Salvador, es una sociedad anónima, con un capital compuesto de 51.60 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 2018, las acciones del banco se encuentran conformadas por:

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Accionistas	Participación
Banco G&T Continental, S.A.	81.66%
Financiera G&T Continental, S.A.	17.44%
Resto de accionistas	0.90%
Total	**100.00%**

Fuente: *Banco G&T* ***/ Elaboración****: PCR*

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo, la Junta General Ordinaria es el órgano superior de administración de la empresa regional y responsable ante la Asamblea General de Accionistas del manejo prudente de cada una de las instituciones, así como de la asignación del capital y su rentabilidad. Entre sus responsabilidades se encuentra el asegurar el control interno y la existencia de los órganos de control, incluyendo Riesgos, Auditoría y Cumplimiento.

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

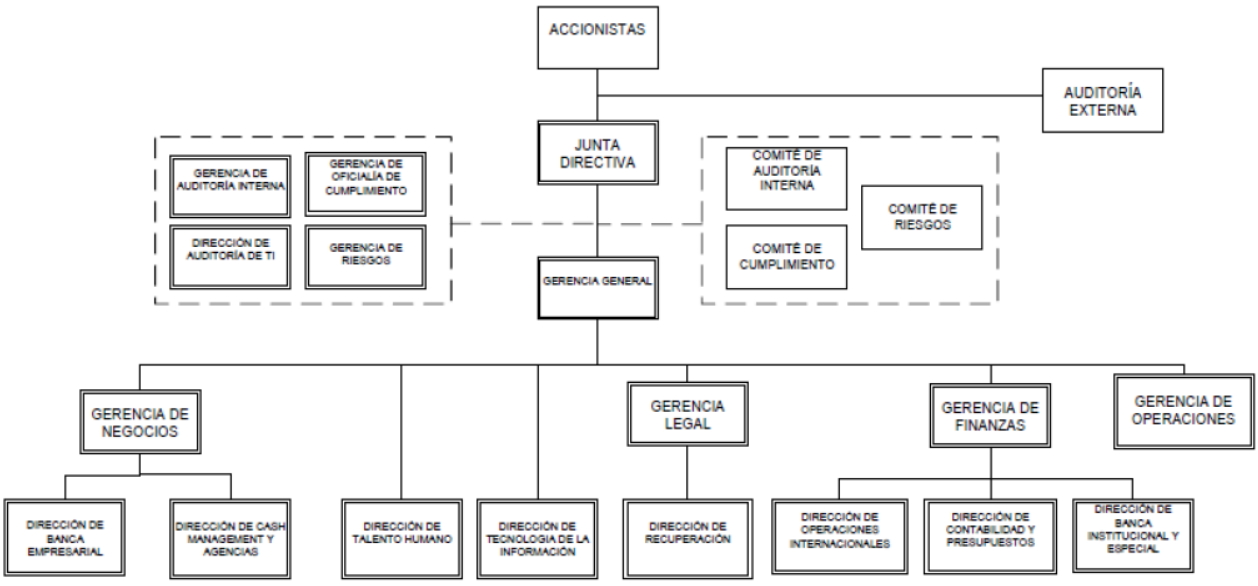
Cargo	Nombre
Director Presidente	José Federico Linares Martínez
Director Vicepresidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	José Roberto Ortega Herrera
Segundo Director	Antonio Alberto Martin Ortiz
Primer Director Suplente	Enrique Antonio Jose Rodríguez 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*

Por debajo de este se encuentra el Gerente General quien se encarga de implementar las líneas estratégicas de la institución, para ello cuenta con el apoyo de las gerencias y comités.

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 2018, cuenta con el siguiente personal en su plana gerencial:

NOMINA GERENCIAL

Cargo	Nombre
Gerente General	Jochen Philipp Gándara Klopfer
Gerente de Negocios	Flor de María Iraheta de Erazo
Gerente de Riesgos	Silvia Enriqueta Segura de Delgado
Gerente Legal	Raúl Ernesto Pineda Merino
Gerente de Operaciones	Edwin Alexander Peña Sandoval
Gerente Financiero	Lill Elionor Maravilla Campos
Gerente de Auditoria Interna	Oscar René Valle
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	Vacante

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)". Respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo, PCR considera que el banco tiene un nivel de desempeño bueno[3], adicionalmente elabora un informe de este anualmente. Con relación a la Gestión Integral de Riesgos, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de acuerdo con PCR es aceptable y donde el seguimiento de estas 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, 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[4], 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 específico. Por otra parte, la empresa realiza algunas acciones orientadas a promover la eficiencia energética y el reciclaje, tales como; 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.

Operaciones y Estrategias

Operaciones y productos

Banco G&T de El Salvador cuenta con los siguientes productos, estando los principales detallados a continuación:

- Cuenta corriente
- Cuenta de Ahorro
- Cuenta de Ahorro Programado
- Cuenta Mi Ahorro
- Cuenta G&T Conviene
- Cuenta Premier
- Línea de Crédito G&T Mujer
- Depósito a Plazo
- Tarjeta de Débito.
- Líneas de Crédito Rotativas para Capital de Trabajo
- Líneas de Crédito no Rotativas
- Cupos Crediticios
- Cartas de Crédito / Cobranzas
- Créditos Decrecientes
- Fianzas

En cuanto a los servicios:

[3] Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

[4] Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

- Servicios de Alerta SMS
- Transferencias Internacionales
- Transferencias Regionales
- Webbanking

Estrategias corporativas

A finales de 2017, la organización se involucró en un proceso de planeación estratégica definida para el mediano plazo, en concordancia con las directrices de su casa matriz, la cual se expresa en objetivos concretos enfocados en la mejora de la rentabilidad de la entidad, mediante cambios que generen mayor eficiencia en procesos, productos innovadores y una propuesta digital integral, así como un modelo de negocio en donde se llegue a nuevos segmentos de mercados.

A la fecha del informe, los estados financieros e indicadores reflejan los primeros pasos dados en función de esta estrategia. Esto se evidencia principalmente en la contracción del balance por la aplicación de las nuevas políticas para el otorgamiento de préstamos, con perfiles diferenciados con tasas competitivas. Dentro de las proyecciones para el 2019, el banco espera un crecimiento orgánico sostenido.

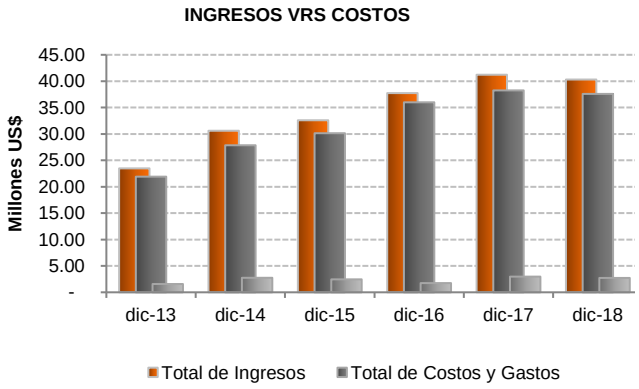
Resultados Financieros

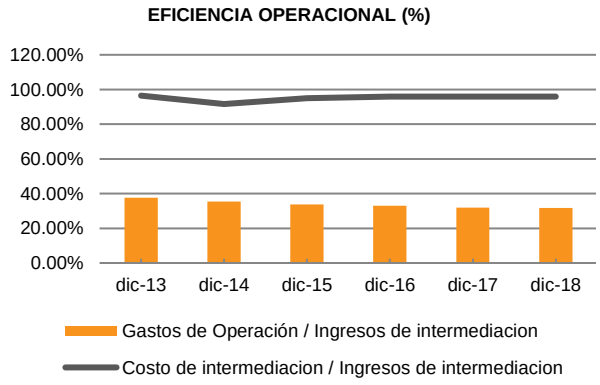
La principal fuente de ingresos de Banco G&T El Salvador proviene de las operaciones de intermediación (95.87% del total), las cuales disminuyeron en 0.88 millones (-2.23%) respecto a diciembre de 2017, como resultado del cambio de estrategia.

En cuanto a los costos de operaciones de intermediación, disminuyeron en 2.38% respecto al periodo anterior, favoreciendo de esta forma el margen de intermediación que pasó de US16.10 millones a US$17.17 millones, resultando en una variación positiva de 6,6%.

Asimismo, las mejoras se vieron reflejadas en los indicadores de eficiencia y gestión de la institución, con menores costos y gastos, principalmente en los Gastos Operativos, en donde el banco enfoca sus esfuerzos por administrar de manera eficiente los recursos, implementando una cultura de ahorro. Otra cuenta que se vio influenciada fue gastos de funcionarios y empleados la cual disminuyó en 9.51%, respecto al periodo anterior, producto de la mejora en los procesos.

Adicionalmente, la relación entre los gastos de operación y los ingresos de intermediación disminuyó en 0.31 puntos porcentuales, y llegó a diciembre de 2018 a obtener una menor proporción sobre los ingresos por 31.64%. Lo anterior, refleja que la entidad ha realizado esfuerzos exitosos para mejorar sus indicadores de eficiencia y margen financiero.

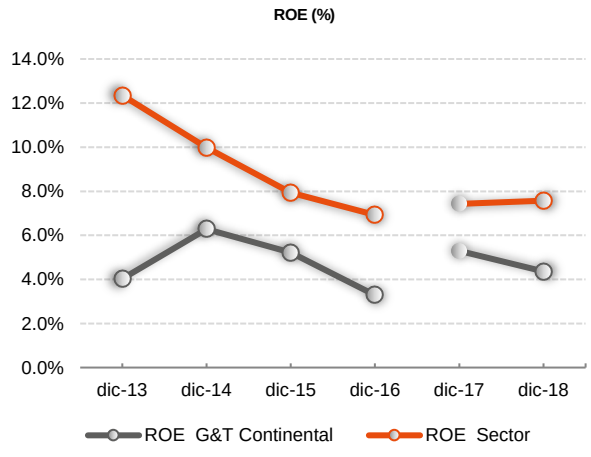


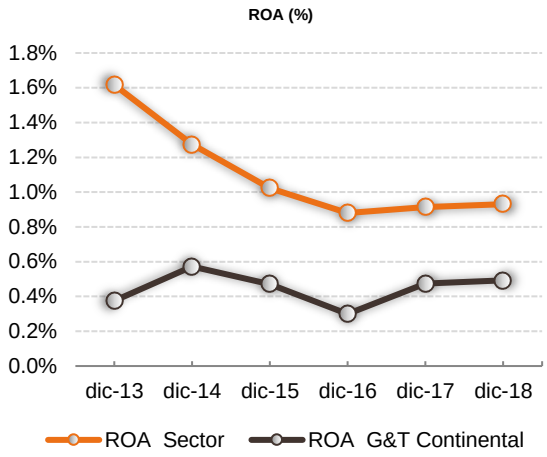


Fuente: *Banco G&T Continental El Salvador, S.A.* / ***Elaboración:*** *PCR*

El Banco se ha enfocado en el fortalecimiento de su estructura organizacional con cambios en su estrategia comercial; esta situación, en combinación con el volumen de negocio, ha llevado a reportar un desempeño financiero con resultados levemente inferiores al presentado en diciembre de 2017, por lo que el ROE paso de 5.29% de diciembre de 2017 a 4.36% a diciembre de 2018, como resultado de esto y del aumento del patrimonio. En cuanto al ROA mostró una leve mejora de 0.47% en diciembre de 2017 a 0.49% en diciembre de 2018, por la reducción en los activos.

Adicionalmente, el banco constituyó reservas adicionales al año anterior como medida ante posibles casos que pudiesen deteriorarse, de no haberlo hecho las utilidades pudiesen haber sido mayores.





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

Los indicadores de rentabilidad del Banco son inferiores a la industria debido a su segmento objetivo destinado a satisfacer las necesidades crediticias de clientes del sector productivo el cual representa el 93% de su cartera, incursionando de forma conservadora en el otorgamiento de créditos de consumo.

Riesgos Financieros

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 dos miembros de la Junta Directiva, el Vicepresidente de Riesgos regional, el Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Legal y Gerente de Riesgos, así como las Jefaturas de Riesgos Financieros y de Riesgos Operacionales y tecnológicos. La Gerencia de Riesgos se encarga de la identificación y medición de las diferentes exposiciones de riesgos e implementar las acciones para la mitigación de estos. 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. Durante el 2018, se pasó a aprobación del Consejo de Administración, el Marco de Apetito de Riesgo Corporativo, el Marco de Apetito de Riesgo de Liquidez y Mercado, las Políticas de Castigos de la Cartera Corporativa, las Políticas de Castigos de la Cartera de Consumo, el Manual Metodológico para el Cálculo de Reservas de Préstamos de Banco G&T Continental El Salvador y se actualizó la Política de Seguridad de la Información y la Política de TI.

Riesgo Crediticio

Se define como la potencial pérdida a la que se encuentra expuesta la institución originada por el incumplimiento contractual de las obligaciones de pago, de forma parcial o total. El Banco desarrolla procesos para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las fases del proceso crediticio: Admisión, seguimiento y de ser necesario, recuperación. Existen políticas que delimitan estas actividades y los entes colegiados que forman parte importante de esta gestión.

Análisis de la Cartera

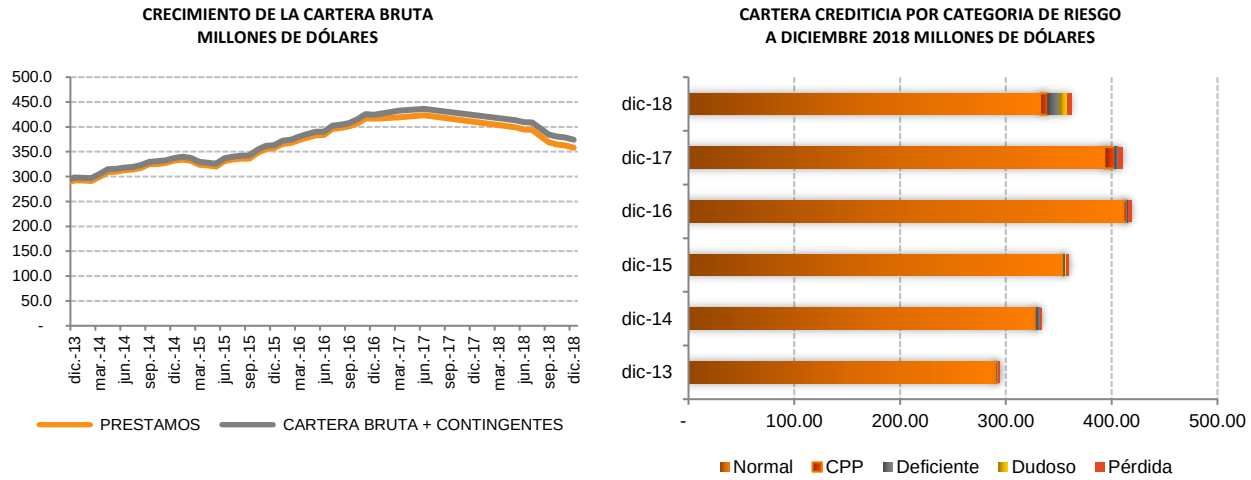
Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 11.89% respecto al periodo anterior, luego de mantener un constate crecimiento desde el inicio de sus operaciones, debido al cambio de estrategia. Respecto al año anterior por tipo de cartera hubo una reducción en créditos empresarial de 11.95%, 23.03% en personales y 4.93% en vivienda.

Dentro de la composición de la institución se observa que el 93.19% del total de créditos, corresponde a créditos empresariales, el 4.83% lo constituyen créditos de vivienda y la diferencia corresponde a los segmentos personales.

Distribución de la cartera de préstamos (Millones de US$)						
Indicador	**dic-13**	**dic-14**	**dic-15**	**dic-16**	**dic-17**	**dic-18**
Empresarial	279.06	315.32	339.18	391.54	383.27	337.47
Personales	6.10	8.04	8.03	9.30	9.34	7.19
Vivienda	8.89	10.50	12.47	18.17	18.39	17.48
TOTAL	**294.06**	**333.86**	**359.68**	**419.01**	**411.00**	**362.14**

Fuente*: Banco G&T Continental El Salvador /* ***Elaboración****: PCR*

En cuanto al riesgo, la cartera de Banco G&T Continental El Salvador está comprendida en 91.84% por préstamos de categoría normal (US$ 332.57 millones), el resto de la cartera suma US$ 29.57 millones, representando el 8.16% de la cartera total. La cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) representa el 6.20% (US$ 22.45 millones) de la cartera total.

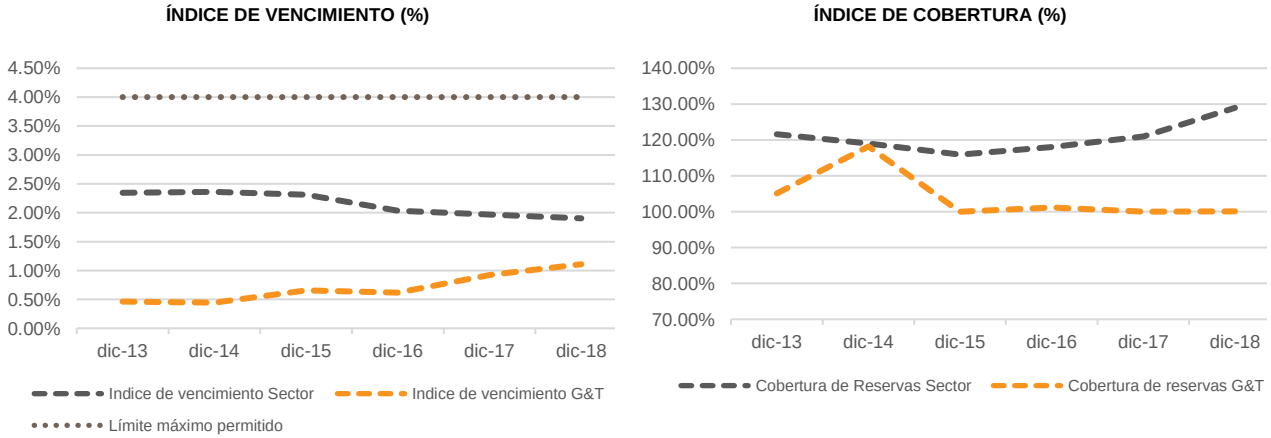


***Fuente**: Banco G&T Continental El Salvador / **Elaboración**: PCR*

Respecto a la morosidad, el porcentaje de préstamos vencidos ha mostrado una tendencia incremental en los últimos periodos con un incremento de 0.19 p.p, entre 2017 y 2018 cerrando en 1.11% en diciembre de 2018, en parte este comportamiento responde a las menores colocaciones como parte de la estrategia del banco. No obstante, el nivel de morosidad del banco se encuentra por debajo del resto del sector, que cerró al 31 de diciembre de 2018 con 1.97% de cartera vencida, este comportamiento se ha mantenido en igual condición durante años anteriores.

A diciembre de 2018, la cobertura de reserva se ubicó en 100.01%, dicho indicador mostró una tendencia estable respecto al periodo anterior. Asimismo, dicho indicador resultó menor al reportado en el sector al mismo período en estudio (128.95%).

Cabe señalar que 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.



***Fuente**: Banco G&T Continental El Salvador / **Elaboración**: PCR*

Riesgo de Mercado

Las inversiones financieras del banco están colocadas al 100% en títulos soberanos del gobierno de El Salvador, en donde el riesgo está relacionado con el riesgo país. Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones financieras totalizan US$ 56.88 millones, mostrando una disminución de 11.76% en comparación a diciembre de 2017, mostrando un riesgo prudencial por parte del Banco dada la coyuntura económica y política, que atravesó el país durante el 2018.

Por lo tanto, el riesgo de mercado al que se exponen es conservador. Banco G&T Continental El Salvador, S.A., cuenta con un manual de riesgos de mercado el cual fue actualizado, en donde se tiene un modelo de GAP de duración de activos y pasivos sensibles a tasa, a fin de poder determinar los impactos en el margen financiero y en el fondo patrimonial ante variaciones en las tasas de interés. También se cuenta con un modelo de Valor en Riesgo (VaR) a fin de monitorear la exposición del banco como consecuencia de las variaciones en los precios de los instrumentos que componen el portafolio

de inversiones de la entidad, por lo que el banco le da seguimiento de precios de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.

Riesgo de Liquidez
El comportamiento de la liquidez muestra los cambios en los activos y pasivos de la entidad, como resultado de la aplicación de la nueva estrategia. La relación de Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos, muestra un incremento pasando de 25.08% en diciembre de 2017 a 27.17% a diciembre de 2018.

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. Banco G&T Continental, como medida adicional al requerimiento de la Ley, cuenta con un Manual de Riesgo de Liquidez y un Plan de Contingencia ante diferentes escenarios a fin de poder gestionar este riesgo de la manera más eficiente posible.
En cuanto al análisis de brechas de liquidez, Banco G&T Continental posee brechas acumuladas positivas en cada uno de los periodos de plazos, lo cual indica que posee cobertura para hacer frente a sus obligaciones. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al cierre de diciembre de 2018 de 27.28%, reportando un aumento de 1.16 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017 y cumpliendo con lo establecido por el Banco Central de Reserva respecto al coeficiente de liquidez requerido (17%).

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Indicador	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	15.84%	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%
Coeficiente de Liquidez	32.25%	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%
Coeficiente de Liquidez Sector	30.72%	28.09%	32.26%	30.91%	33.99%	32.52%

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

Concentración de Fuentes de Fondeo
A diciembre de 2018, las fuentes de fondeo del banco están conformadas en 78.98% de los depósitos captados del público de los pasivos totales, los cuales experimentaron una disminución del 12.63%, lo cual va acorde a la estrategia del banco, aun así, los depósitos cubren 1.07 veces la cartera de préstamos. Cabe señalar que el 64.9% de los depósitos se encuentran concentrados en 100 clientes, mostrando una concentración mayor que la compuesta en diciembre de 2017 que fue de 64.19%.

Riesgo de Solvencia
El coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador presenta una tendencia creciente durante los últimos 6 años, presentando el mayor valor en diciembre de 2018 en donde aumentó en 2.25 p.p respecto a diciembre de 2017, llegando a 16.01% (Mínimo legal: 12%), consecuencia básicamente de la reducción de los activos de riesgo por la menor colocación de cartera y la variación positiva en su capital primario, que ha pasado de US$ 53.64 millones en diciembre 2017 a US$ 54.05 millones al período en estudio.
Asimismo, a diciembre de 2018, se tiene un coeficiente de endeudamiento legal de 12.02% (Mínimo legal: 7%), el cual muestra un incremento de 1.75 p.p mostrando el respaldo patrimonial adecuado que posee el banco para responder a las obligaciones con terceros.

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES US$)

Indicadores de liquidez	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondo Patrimonial	**39.05**	**45.15**	**48.65**	**53.08**	**58.16**	**60.12**
1. Capital Primario	35.79	41.14	45.48	49.23	53.64	54.05
2. Capital Complementario	3.86	4.61	3.77	4.55	5.22	7.16
3. Menos: Deducciones	0.60	0.60	0.60	0.70	0.70	1.08
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	457.24	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15
2. Total de Activos Ponderados	305.51	342.06	371.36	424.96	422.75	375.45
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	36.66	41.05	44.56	51.00	50.73	45.05
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	2.39	4.10	4.09	2.08	7.43	15.07
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.78%	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos.Compromisos Futuros y Contingentes	415.07	456.25	493.54	562.59	566.52	503.30
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	29.06	31.94	34.55	39.38	39.66	35.23
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	10.00	13.21	14.10	13.70	18.50	25.27
4. Coeficiente (I.I /III.1)	9.41%	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	12.02%

Fuente: *Superintendencia del Sistema Financiero.* / ***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.

Riesgo Operativo
En cuanto al riesgo operacional, éste se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por fallas en el recurso humano, procesos y sistemas, así como fraudes externos. La metodología para la gestión de este riesgo representa un ciclo de

gestión continuo, que incluye la identificación, análisis y medición de los riesgos, su control, mitigación y comunicación a las partes interesadas.
El banco lo hace por medio de:

- Matriz de riesgos potenciales.
- Cálculo de riesgos potenciales.
- Cálculo de riesgo inherente y riesgo residual.
- Bases de datos de eventos
- Matriz de Riesgos identificados.
- Evaluación de nuevos productos y servicios.
- Seguimiento en sistema “Cero” de los planes de acción.

En esta parte el banco ha realizado durante 2018 los siguientes procedimientos:

1) Envío de Base de Datos de Eventos de Riesgo Operacional del período a la Superintendencia.
2) Presentación de Riesgos Identificados durante el período.
3) Seguimiento a planes de acción para la mitigación de riesgos.
4) Actualización del Manual y metodología de Riesgos Operacionales.
5) Presentación de Estructura para la Gestión de Riesgos Operacionales.

Riesgo Tecnológico
El riesgo tecnológico puede incidir en las metas y objetivos organizacionales y ser causa de otro tipo de riesgos al ser intrínseco al uso de tecnología. Por lo que, el daño, interrupción, alteración o falla derivado del uso de TI puede implicar pérdidas significativas a la institución ya sea por pérdidas financieras derivadas de multas o acciones legales, daño a la imagen de la institución, entre otras. Es por ello, que el Banco ha creado una serie de políticas de TI que definen de forma clara la gestión de los recursos informáticos. Dichas políticas abordan temáticas relacionadas a seguridad de la información, administración de sistemas, entre otras.

En octubre de 2018, lanzó el servicio de Transferencias Regionales, con esta nueva herramienta el cliente podrá hacer la transferencia directa de fondos hacia cualquier cuenta de ahorro o monetaria de Banco G&T Continental Guatemala, haciendo las operaciones más ágiles y seguras.

Por otra parte, existe una metodología definida dentro de la entidad administrada por la Unidad de Riesgos Operacionales, donde se programan pruebas periódicamente para verificar si el plan de continuidad del negocio, en conjunto con los involucrados, contemplan las acciones necesarias después de una interrupción. En un BCP se afrontarán ente 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.

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 que se emitieron 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*

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 inicie 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.

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 con 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[5] 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 sin embargo a diciembre de 2018, ha mostrado un punto de inflexión resultando en US$ 208.15 millones, una disminución de 8.90% en comparación a lo registrado al 31 de diciembre de 2018, lo cual está en concordancia con la estrategia del Banco G&T Continental en donde se deja segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores rendimientos. Cabe mencionar que del total de créditos hipotecarios de Banco G&T Continental El Salvador, cuenta con una cobertura del 131.72% 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.

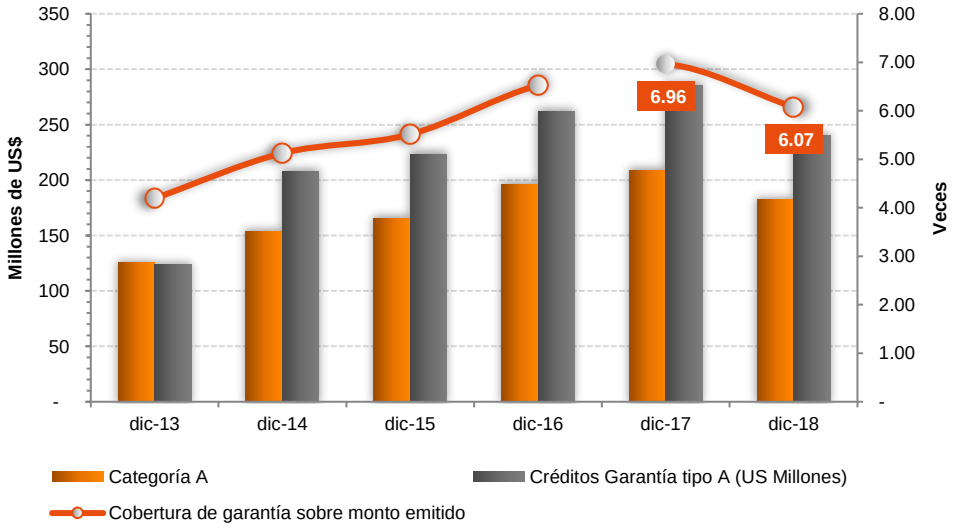
CARTERA DE CRÉDITOS CON GARANTÍA HIPOTECARIA (MILLONES US$)

Componentes	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Categoría A	104.54	125.81	153.79	165.42	195.79	208.91	182.24
Categoría B	0.20	2.29	1.71	0.25	2.07	13.31	8.17
Categoría C	1.66	0.03	3.19	2.02	0.96	3.91	12.90
Categoría D	-	-	-	-	0.01	0.26	2.45
Categoría E	1.56	1.79	1.21	1.08	1.30	2.08	2.39
Total	**107.96**	**129.92**	**159.91**	**168.77**	**200.13**	**228.48**	**208.15**

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

Asimismo, el respaldo de los créditos hipotecarios de categoría "A"(US$ 182.24 millones), tienen garantías hipotecaria por un valor de US$ 280.89 millones, o un 131.72% de cobertura sobre el monto adeudado a diciembre de 2018. En total, la cartera con dicha categoría cuenta con una cobertura de 6.07 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 35.73% de participación de la cartera en análisis, seguido de los préstamos del sector servicio con el 24.44% y los préstamos al

[5] Norma de Contabilidad Bancaria referida al establecimiento de reservas de saneamiento por incobrabilidad de préstamos.

sector industria manufacturera se encuentra en la tercera posición con el 13.81% de participación; dichos sectores totalizan el 73.98% del total de la cartera con garantía hipotecaria.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US$ MILLONES)

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondos disponibles	105.63	114.17	115.44	129.81	123.13
Adquisiciones temporales	-	-	-	-	2.00
Inversiones financieras	52.85	53.84	66.43	64.46	56.88
Préstamos	332.11	357.32	416.40	407.21	358.16
Otros activos	4.63	9.12	8.24	9.99	9.31
Activo fijo	6.39	8.14	8.04	7.90	5.64
Total Activos	**501.61**	**542.59**	**614.56**	**619.37**	**555.13**
Total derechos futuros y contingencias	2.08	2.06	3.86	8.97	12.02
Total de activos y derechos futuros y contin.	**503.69**	**544.65**	**618.42**	**628.35**	**567.15**
Depósitos	366.34	363.03	426.00	444.10	388.00
Préstamos	58.80	90.14	88.93	73.56	65.14
Obligaciones a la vista	3.81	1.51	1.99	1.74	1.30
Títulos de emisión propia	21.12	30.13	30.15	30.17	30.19
Documentos transados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.55	5.04	9.98	7.98	6.66
Total Pasivos	**452.62**	**489.86**	**557.05**	**557.55**	**491.28**
Total Patrimonio	**47.44**	**51.11**	**55.83**	**61.82**	**63.85**
Total Pasivo + Patrimonio	**500.05**	**540.97**	**612.88**	**619.37**	**555.13**
Total compromisos futuros y contingencias	3.63	3.68	5.54	8.97	12.02
Total pasivos, patrim. y comprom. futuros y contin.	**503.69**	**544.65**	**618.42**	**628.35**	**567.15**

Fuente: *Superintendencia del Sistema Financiero.* / ***Elaboración:*** *PCR*

ESTADO DE RESULTADOS (US$ MILLONES)

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Total, ingresos	**30.61**	**32.60**	**37.74**	**41.22**	**40.31**
Ingresos de Operaciones de intermediación	28.04	30.95	36.21	39.53	38.65
Ingresos de Otras Operaciones	0.61	0.79	0.86	1.25	1.06
Ingresos No Operacionales	1.96	0.86	0.68	0.44	0.60
Total, costos	**16.10**	**18.82**	**21.81**	**23.80**	**23.22**
Costos de Operaciones de intermediación	14.84	17.39	20.82	22.72	21.03
Captación de Recursos	1.14	1.31	0.83	0.95	2.07
Saneamiento de Activos de Intermediación	-	-	-	-	-
Costos de Otras Operaciones	0.13	0.12	0.16	0.14	0.11
Margen De Intermediación Bruta	**13.21**	**13.56**	**15.39**	**16.81**	**17.62**
Margen Bruto	**14.51**	**13.78**	**15.93**	**17.42**	**17.10**
Gastos de Operación	9.91	10.45	11.95	12.63	12.23
Gastos de funcionarios y Empleados	4.74	4.91	5.68	6.03	5.46
Gastos Generales	4.41	4.75	5.36	5.48	5.32
Depreciaciones y Amortizaciones	0.76	0.79	0.91	1.11	1.45
Margen De Operación	**4.60**	**3.33**	**3.98**	**4.79**	**4.87**
Gastos No Operacionales	1.09	0.21	1.23	0.69	0.80
Margen Antes De Impuestos	**3.51**	**3.12**	**2.75**	**4.10**	**4.07**
Impuestos Directos	0.76	0.66	0.83	0.90	1.14
Contribuciones especiales	-	-	0.17	0.24	0.21
Ganancia ó perdida	**2.75**	**2.45**	**1.75**	**2.97**	**2.72**

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

INDICADORES FINANCIEROS

Coficientes financieros	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Indicadores de liquidez						
Coeficiente de liquidez neta	32.25%	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%
Fondos disponibles / Depósitos y prestamos	15.84%	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%
Indicadores de solvencia						
Coeficiente patrimonial	12.78%	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%
Endeudamiento legal	9.41%	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%
Suficiencia de reservas	0.49%	0.53%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%
Pasivo total / activo total	89.90%	89.86%	89.94%	90.08%	88.73%	86.62%
Indicadores de rentabilidad						
Retorno sobre patrimonio	4.03%	6.28%	5.22%	3.29%	5.29%	4.36%
Retorno sobre activo	0.38%	0.57%	0.47%	0.30%	0.47%	0.49%

Rendimiento de activos productivos	6.51%	7.34%	7.84%	7.94%	8.16%	9.21%
Calidad de cartera						
Variación de prestamos	25.81%	13.51%	7.73%	16.50%	-2.01%	-11.88%
Índice de vencimiento	0.46%	0.44%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%
Cobertura de reservas	105.13%	118.19%	100.00%	101.18%	100.00%	100.07%
Productividad de préstamos	7.54%	7.98%	8.30%	8.10%	8.13%	8.95%
Eficiencia						
Capacidad de absorción de gastos administrativos	81.56%	75.02%	77.07%	77.67%	75.14%	69.41%
Capacidad de absorción de saneamiento	2.70%	-0.24%	5.41%	5.35%	4.42%	11.14%

Fuente: *Superintendencia del Sistema Financiero /* ***Elaboración:*** *PCR*

Nota sobre información empleada para el análisis

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