

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

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2019
Periodicidad de actualización: Semestral
Comité: 133/2019

Fecha de comité: 30 de octubre de 2019
Sector Financiero, El Salvador

Equipo de Análisis

Isaura Merino
imerino@ratingspcr.com

Fernando Vásquez
fvasquez@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	Jun-19 30/10/2019
Tramo con garantía específica	AA+	AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía específica	AA-	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estable	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

En comité ordinario de clasificación de riesgo PCR decidió por unanimidad ratificar la clasificación de riesgo a la emisión de Banco G&T Continental El Salvador S.A., en "AA-" al tramo sin garantía específica y "AA+" al tramo con garantía hipotecaria; ambas clasificaciones con perspectiva "Estable".

La clasificación se fundamenta en el cambio de estrategia corporativa que posee el banco con enfoque a la rentabilidad y eficiencia, producto de esto se muestra una disminución en su cartera de préstamos. Sin embargo, continúan teniendo adecuados indicadores de liquidez y solvencia. 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.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Implementación de estrategia corporativa.** En 2018, 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. La cual ha generado mejora en el rendimiento de los activos productivos en donde el margen aumentó levemente en 0.52 p.p pasando de 8.52% en junio de 2018 a 9.04% en junio de 2019. Este comportamiento dio como resultado que el spread financiero aumentara pasando de 3.84% en junio de 2018 a 4.45% en junio de 2019.

- **Impacto de estrategia en indicadores financieros.** Sin embargo, proceso del ajuste realizado en su cartera de préstamos y el volumen de negocio, ha llevado a reportar un desempeño financiero con resultados inferiores al presentado en junio de 2018, por lo que el ROE pasó de 6.37% de junio de 2018 a 3.87% a junio de 2019, como resultado de una menor utilidad y un leve aumento del patrimonio. En cuanto al ROA mostró de igual manera una disminución de 0.65% en junio de 2018 a 0.48% en junio de 2019, por la reducción en la utilidad y el total de activos. Este impacto negativo en la utilidad también estuvo influenciado por la constitución de provisiones de US\$1.16 millones, como prevención ante cualquier eventualidad a consecuencia del riesgo operacional y crediticio, de no haberse realizado dichas provisiones, la utilidad neta de la institución pudo haber sido mayor.
- **Rentabilización de la cartera.** Acorde a la estrategia con la aplicación de políticas de otorgamiento a través de perfiles diferenciados con tasas competitivas, al 30 de junio de 2019, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 15.90% respecto periodo anterior. Respecto al año anterior por tipo de cartera se observó una reducción en créditos empresariales de 15.92%, 34.52% en personales y 6.94% en vivienda. Los créditos empresariales los componen 9 sectores siendo los más relevantes: Comercio con el 25.2%, Servicios con 21.2% del total de créditos empresariales e Industria Manufacturera con 18.6% de participación del total de créditos de empresas, producto de la misma dinámica de la economía de EL Salvador. 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 un crecimiento orgánico sostenido.
- **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 30 de junio de 2019 de 35.96%, reportando un aumento de 6.52 puntos porcentuales con respecto a junio de 2018 y cumpliendo con lo establecido por el Banco Central de Reserva respecto al coeficiente de liquidez requerido (17%) y mostrando un indicador por arriba del sector bancario el cual fue de 32.96%.
- **Soporte patrimonial.** La evolución del coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador a junio de 2019 fue de 18.18% 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 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 30 de junio de 2019, las garantías hipotecarias cubren 6.13 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

Hecho Información Utilizada para la Clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros no auditados correspondientes al 30 de junio de 2019 y del período de diciembre 2015 al 2018.
- **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.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la calificación

Durante la revisión a la institución no se presentaron limitaciones en la entrega de la información que pudieran afectar el proceso de análisis.

Riesgos Previsibles:

Del Sistema:

- A junio de 2019, se observa un crecimiento sostenido de varios indicadores financieros, reflejando una buena dinámica en el ámbito operativo, al alcanzar un crecimiento interanual del 5.3% en los préstamos otorgados, como resultado de la mayor colocación de créditos en el sector consumo, construcción, comercio e industria manufacturera. A su vez, la adecuada gestión de la cartera crediticia permitió lograr un avance en el indicador de vencimiento (1.9% en junio 2018 vs. 1.83% en junio 2019) y, un incremento en la cobertura de reservas sobre créditos vencidos (121.9% en junio 2018 vs. 131.3% en junio 2019). De igual manera el sistema bancario salvadoreño continuó reflejando una holgada liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.6%) e inversiones financieras (+15.9%).

Hechos de Importancia de G&T

- En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 – Arrendamientos, esta norma resultaría en que la mayoría de los arrendamientos sean reconocidos en el balance general, dado que la distinción entre arrendamientos operativos y financieros ha sido removida. Bajo esta nueva norma debe reconocerse un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero a pagar por las rentas correspondientes, las únicas excepciones corresponden a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor. Esta norma es aplicable para los años que iniciaron a partir del 1 de enero de 2019, con aplicaciones anticipadas permitidas. El Banco se encuentra en proceso de estudio y análisis internos de la aplicación de la norma y realizará las gestiones pertinentes con los reguladores, situación que se prevé esté finalizada a diciembre de 2019.
- Durante el mes de febrero de 2019 se realizó el cierre de operaciones de la agencia la Joya.
- 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.

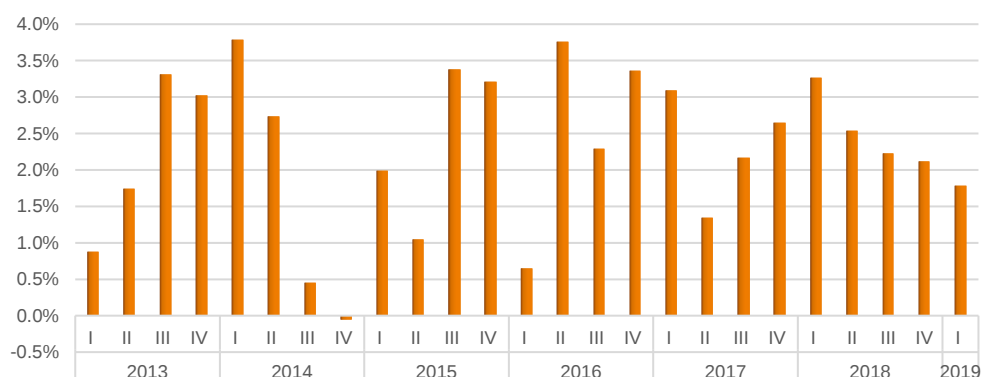
Contexto Económico

De acuerdo con las cifras publicadas por el Banco Central de Reserva (BCR), la economía salvadoreña ha mostrado una tendencia a la desaceleración durante los últimos cuatro trimestres. En este sentido, durante el primer trimestre del año 2019, la economía observó una tasa de crecimiento de 1.8% anual, menor al crecimiento de 3.3% registrado en el mismo periodo del año anterior. La desaceleración estaría relacionada, por una parte, al menor crecimiento registrado en los principales sectores de la economía, como: Construcción, Comercio, la Industria Manufacturera y Agropecuario, los cuales observaron tasas de 3.8%, 2.5%, 0.4% y -1.1%, respectivamente. Cabe destacar que, con respecto a la Industria Manufacturera, su comportamiento estaría asociado a la caída de las exportaciones de productos industriales, los cuales tuvieron una reducción de -2.1% al primer trimestre del año.

Por otra parte, en cuanto a los componentes de la demanda, el consumo de los hogares se vio estimulado por el crecimiento de las remesas familiares y el crédito al consumo, que al mes de marzo 2019 reflejaron tasas de crecimiento del 5.9% y 5.1%, respectivamente, de tal forma que este componente de la demanda mostró un crecimiento a marzo de 2019 del 4.6% (0.6% en marzo 2018), por su parte, la inversión privada creció 3.6% (11.6% en marzo 2018), exportaciones 1.5% (7.5% en marzo 2018), mientras que las importaciones registraron una tasa de crecimiento de 7.4% (2.0% en marzo 2018). En este sentido, la desaceleración de la producción en el primer trimestre estuvo asociada principalmente al menor ritmo de crecimiento de la inversión privada y las exportaciones.

En cuanto a la Inversión Privada se debe mencionar que, durante el primer trimestre de 2019, El Salvador estuvo bajo un contexto de elecciones presidenciales. Este resultado significó un cambio de la estructuración política que había estado funcionando por diez años de gobierno del partido FMLN, por lo que la incertidumbre ante una nueva administración pudo haber influido en las decisiones de inversión del sector privado. Asimismo, el menor ritmo de crecimiento de las exportaciones a marzo de 2019 estaría asociado a la desaceleración de la economía mundial y el debilitamiento del comercio internacional.

VARIACIONES ANUALES DEL PIB AL PRIMER TRIMESTRE 2019 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZADA)



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

Contexto Sistema/ análisis Cualitativo

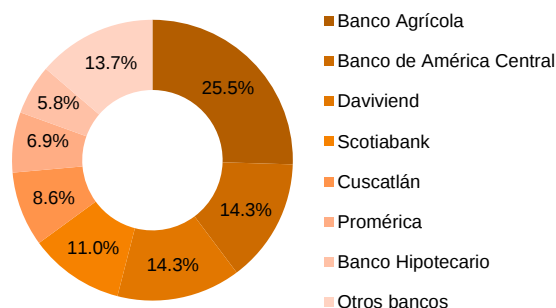
Evolución Sectorial

Al 30 de junio de 2019, el Sistema Financiero salvadoreño se encontraba integrado por catorce bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). De ellos 11 son bancos privados, en los que destacan por participación en el mercado los tres bancos de capital colombiano (Agrícola, Davivienda y BAC) con una participación del 54.0%, seguidos por los dos bancos de capital hondureño (Cuscatlán y Atlántida) y un banco canadiense (Scotiabank), con una participación del 11.6% y 11.0% respectivamente, el 23.4% restante, está conformado por los dos bancos estatales y otros bancos de origen panameño, estadounidense, entre otros.

Al considerar la participación de cada banco sobre los activos del sistema bancario, el 65.1% de estos se concentraron en cuatro instituciones financieras: Banco Agrícola, S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco de América Central, S.A. y Scotiabank El Salvador, S.A. Asimismo, estas Instituciones conservaron el 64.5% de las obligaciones depositarias, el 65.1% de la cartera de préstamos neta y el 63.2% del patrimonio.

SISTEMA BANCARIO	
INSTITUCIONES	
Banco Agrícola, S.A.	Banco Promérica, S.A.
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Scotiabank El Salvador, S.A.
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Banco de América Central, S.A.
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	Banco Azteca El Salvador, S.A.
Citibank N.A., Sucursal El Salvador	Banco Industrial El Salvador, S.A.
Banco de Fomento Agropecuario	Banco Azul de El Salvador, S.A.
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	Banco Atlántida El Salvador, S.A.

PARTICIPACIÓN EN ACTIVOS A JUNIO 2019 (%)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Referente a la profundización financiera, El Salvador refleja un crecimiento sostenido en los créditos y depósitos que ha mantenido en los últimos años, esto ha permitido que los créditos presenten una participación promedio en los últimos 5 años del 47.0% respecto del PIB anual, mientras que los depósitos han tenido una participación promedio del 46.9%. Al realizar un comparativo interanual entre diciembre de 2017 y 2018, los créditos incrementaron su participación pasando del 49% al 47.9%, por su parte los depósitos pasaron del 49.5% al 49.1% de participación respecto al PIB. Lo anterior es resultado del crecimiento económico que se obtuvo durante el 2018, sin embargo, existe una mayor participación de la intermediación financiera en la economía con un crecimiento del sector de 1.6%.

Análisis Cuantitativo

Activos

En el primer semestre de 2019, los activos del sector bancario ascendieron a US\$18,422 millones, creciendo en 5.5% respecto a junio de 2018, como resultado de los avances registrados principalmente en la colocación de créditos los cuales

crecieron en un 5.3% (US\$635 millones), además de un mayor monto destinado a inversiones financieras (US\$166 millones) y fondos disponibles (US\$138 millones).

El crecimiento de los créditos entre junio de 2019 y junio de 2018 estuvo soportado por el aumento de los créditos otorgados a largo plazo (+US\$1,046 millones), en contraste con la disminución de los créditos de corto plazo (-US\$389.47 millones).

Respecto al destino de los créditos, los otorgados para consumo ascienden a US\$4,391 millones con un crecimiento interanual del 4.0%, le siguen los créditos para adquisición de vivienda por un valor de US\$2,490 millones (+1.8%); asimismo, los créditos productivos sumaron US\$5,458 millones (+7.9%), destacando los préstamos para comercio e industria con montos otorgados en US\$1,669 y US\$1,393 millones creciendo un 4.1% y 7.9% respectivamente. Cabe destacar que el mayor incremento entre los períodos analizados se refleja en el sector de construcción, al que se le han otorgado US\$571 millones, es decir, un incremento interanual del 45.7% a junio 2019, debido al incremento de proyectos habitacionales y edificios empresariales.

Calidad de la Cartera Crediticia

En cuanto a la composición de la cartera según categoría de riesgo, los créditos en categoría "A" (vigentes) siguen representando la mayor proporción de la cartera bruta al integrar el 91.2% del total, reflejando un crecimiento interanual de 5.5% (+US\$615 millones). En cuanto a los créditos en categoría "B", estos conformaron el 3.5% del total. Por su parte, las categorías C y D, representaron en conjunto el 3.3% del total y aumentaron en 11.8% (+US\$20 millones). Finalmente, los créditos de mayor riesgo, categoría E, registraron una participación del 2%, aumentando en 5.6% (+US\$14 millones).

El dinamismo en el crecimiento que presentan los créditos vigentes fue suficientemente significativo para mermar el efecto del incremento de los préstamos vencidos. En este sentido, el índice de vencimiento mostró una leve reducción interanual de 1.7% a 1.8% a la fecha de análisis. Asimismo, para respaldar las posibles pérdidas que puedan generar los nuevos préstamos vencidos, el sector destinó un mayor monto a sus reservas, lo que permitió el incremento en el nivel de cobertura hasta un valor de 131.3%, mayor al 121.9% de junio de 2018.

Solvencia y Liquidez

Al período de estudio el sistema bancario continuó reflejando sólidos niveles de solvencia, a pesar de la disminución del 2% en el patrimonio; como consecuencia de una reducción en los resultados por aplicar (+21.8%); en contraste se observó el aumento de las utilidades no redistribuibles (+18.1%) y del capital social pagado (+1.3%). En línea con ello, el coeficiente patrimonial cerró en 15.3% a junio 2019, menor al 16.1% reflejado a junio 2018; pese a la reducción en el indicador, el sector mantiene una holgura con respecto al requerido por ley (12.0%), permitiendo un respaldo a la cartera con un riesgo alto.

A su vez, el sector bancario continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.6%) e inversiones financieras (+15.9%). En este sentido, al período de estudio el coeficiente de liquidez ascendió a 32.9%, manteniéndose muy por arriba del mínimo requerido por Ley (17.0%), aunque ligeramente inferior a junio de 2018 (33.5%).

Fondeo

A la fecha de estudio y al igual que los períodos anteriores, la principal fuente de fondeo del sector bancario constituyeron los depósitos del público, los cuales representaron el 79.1% del total de pasivos y registraron un incremento interanual de 5.0% a junio de 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 reducir sus costos de fondeo, al comparar el costo financiero respecto al costo de los depósitos del período (3.44% vs 2.12% respectivamente).

Por su parte, la segunda fuente principal de financiamiento la conformaron los préstamos bancarios, al representar el 12.1% del total de pasivos y que, con respecto al año anterior, aumentaron en 14.3%. Finalmente, los títulos de emisión propia representaron el 5.7% del total de pasivos y registraron un avance del 13.0% con relación a junio 2018.

Rentabilidad

Al período de estudio, los ingresos del sector bancario ascendieron a US\$875 millones, con un crecimiento del 5.5% respecto a junio de 2018, impulsado mayormente por las operaciones de intermediación, conformados principalmente por intereses recibidos sobre cartera crediticia, mismos que se ubicaron en US\$743 millones, experimentando un crecimiento interanual de 6.7%; en menor medida los ingresos de otras operaciones contribuyeron al incremento de los ingresos totales, al presentar un incremento interanual del 5%.

Por su parte, los costos de intermediación, integrados en mayor medida por intereses pagados sobre depósitos del público, registraron un alza interanual de 7.2%. Derivado del comportamiento observado en los ingresos y gastos de intermediación, el margen de intermediación¹ reflejó una leve reducción, al pasar de 50.6% en junio de 2018 a 50.4% en junio 2019.

¹ Margen de intermediación = Ingresos intermediación - Costos de intermediación

Por su parte, los gastos de operación² no muestran una variación significativa respecto al periodo pasado, con un incremento del 0.7%. No obstante, los gastos no operacionales incrementaron en 6.2%, debido a un aumento en los gastos por ajustes de periodos anteriores y mayor pago de impuestos.

Finalmente, la utilidad neta del sector se ubicó en US\$101 millones, representando un aumento interanual de 16.1%, permitiendo que los indicadores de rentabilidad se mantuvieran en términos positivos, con valores superiores respecto al período anterior (ROA: 0.9% a junio 2018 vs. ROA: 1.1% a junio 2019, ROE: 7.6% a junio 2018 vs. ROE: 9.6% a junio 2019).

Análisis de la institución

Reseña

Banco G&T nace un 3 de septiembre de 1962 en Guatemala, incursionando exitosamente en el sector productivo principalmente en el financiamiento de vivienda y ahorro popular. El 4 de octubre de 2000, se formalizó la fusión de la Corporación G&T y Grupo Continental, convirtiéndose desde entonces en el Grupo Financiero G&T Continental. En el mercado salvadoreño se incorporó en septiembre de 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 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. Simultáneamente inicia la estrategia de expansión de la Red de Agencias del banco, orientadas a cubrir las zonas geográficas, donde estadísticamente están concentradas las Pequeñas y Medianas Empresas del país.

A nivel regional también se registraron cambios importantes, en donde Financiera G&T Continental de Costa Rica S.A., fue adquirida en diciembre de 2018 por el Grupo Inversionista 3-101-771084 S.A., la transacción quedó realizada en firme en junio 2019, una vez fueron recibidas las autorizaciones de SUGEF y Coprocom. 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. Teniendo de meta “*Ser el Banco donde todos quieren estar y crecer, líder en soluciones digitales ágiles y eficientes*”.

Gobierno Corporativo

Respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo, PCR considera que el banco tiene un nivel de desempeño bueno³, (Categoría GC3, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima). 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 30 de junio de 2019, 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

² Gastos de funcionarios y empleados + Gastos generales + Depreciaciones y Amortizaciones

³ Categoría GC3, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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, que inician el dieciocho de marzo de dos mil diecinueve y vencerá el diecisiete de marzo de dos mil veintiuno:

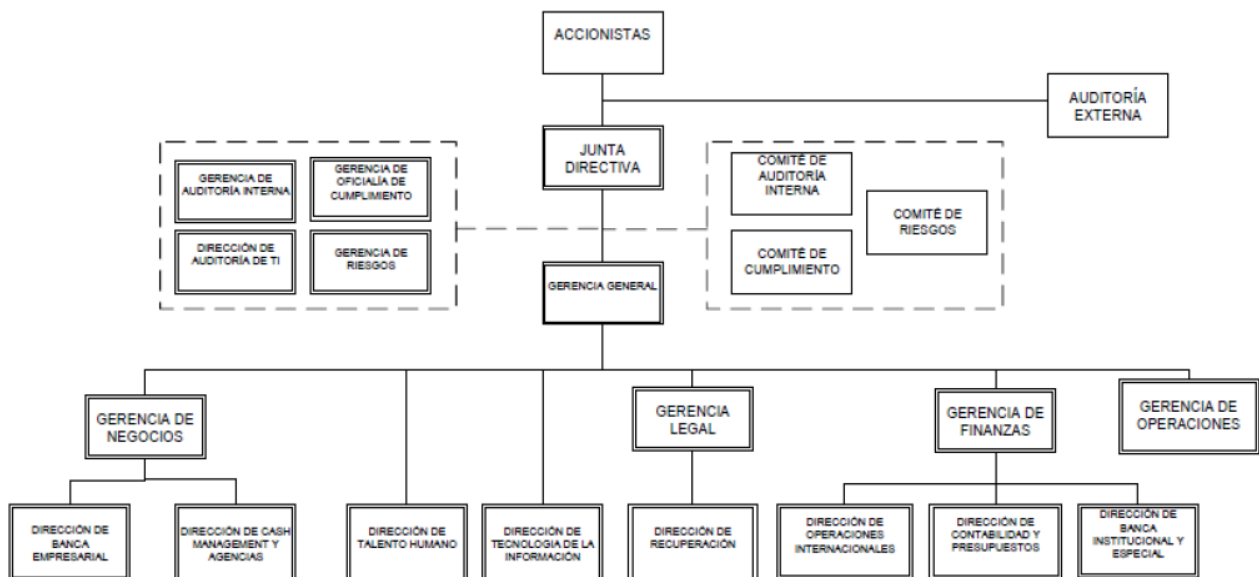
NÓMINA DE JUNTA DIRECTIVA	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Vicepresidente	Mario Roberto Granai Fernández
Director Secretario	Ruy César Virgilio Antonio Miranda
Primer Director	Silvia Lucrecia Canela Neutze
Segundo Director	Antonio Alberto Martín Ortiz
Primer Director Suplente	Enrique Antonio José Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Grani de González
Tercer Director Suplente	José Salvador Antonio Vilanova Nolteneus
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Raúl Francisco Pimentel Mata

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 30 de junio de 2019, cuenta con el siguiente personal en su plana gerencial:

NOMINA GERENCIAL	
Cargo	Nombre
Gerente General	Jochen Philipp Gándara Klopfer
Gerente de Negocios	José María Monterrey Suay
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
Director de Administración de Sistemas	José Luis Colucho Romero
Directora de Recursos Humanos	Claudia Maria Guzman de Blandón
Gerente de Auditoría Interna	Oscar René Valle
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	Claudia Colucho

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)”. 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 Aceptable⁴, 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.

Grupo Económico⁵

Banco G&T surge en 1962, como el brazo financiero de la Compañía de Seguros Generales Granai & Townson (fundada en 1947). Ambas empresas, nacieron de la sociedad entre Mario Granai Andrino y Ernesto Townson Pinto.

En 1990, se crea Banco Continental, que surgía para complementar las funciones de la Financiera Comercial y Agropecuaria, S.A. (FIASA).

En 2001 Banco G&T y Banco Continental realizan una alianza estratégica para convertirse en Grupo Financiero G&T Continental. Posteriormente, en 2006, siguiendo la tendencia de expansión se convierte en el primer banco guatemalteco en crecer hacia Centroamérica.

Análisis FODA⁶

Fortaleza

- Soporte Casa Matriz
- Modelo de negocio acorde a accionista
- Personalización del servicio
- Bajos niveles de morosidad
- Emisión de Títulos valores en categoría AA
- Calidad de cartera buena

Oportunidades

- Diversificada estructura de fondeo por parte del sistema financiero
- Sólidos niveles patrimoniales que favorece la flexibilidad financiera y capacidad de crecimiento

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

⁵ Memoria de Labores de 2017, Grupo Financiero G&T Continental

⁶ Actualmente el Banco se encuentra trabajando en un plan integral que identificará un nuevo FODA

- Potencial de mejora en niveles de eficiencia, índices de rentabilidad

Debilidades

- Rentabilidad baja debido a enfoque empresarial
- Costo de fondeo alto
- Margen de intermediación menor
- Alta concentración de depósitos

Amenazas

- Crecimiento económico bajo
- Industria financiera con potencial limitado y desempeño modesto
- Descalce de plazos en las amplias brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros

Operaciones y Estrategias

Operaciones y productos

Banco G&T de El Salvador cuenta con los siguientes productos:

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

En cuanto a los servicios:

- | | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| • Servicios de Alerta SMS | • Webbanking |
| • Transferencias Internacionales | • transferencias interbancarias |
| • Transferencias Regionales | |

Estrategias corporativas

Durante 2018, la organización se involucró en un proceso de planeación estratégica definida para el mediano plazo, en concordancia con las directrices de su casa matriz. Este plan tiene como objetivo 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; por lo cual se desglosan doce objetivos estratégicos con metas definidas que se enfocan en cuatro áreas específicas las cuales son: financieras, cliente, proceso y recurso humano.

Desde 2018, se 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 incrementando su utilidad en más del 5.00%. A junio de 2019, se han evaluado las proyecciones comparado con los datos obtenidos, resultando un cumplimiento por arriba de lo proyectado.

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. En 2019, se está implementando 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

Es la contingencia de que la institución incurra en pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados. 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 30 de junio de 2019, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 15.90% respecto al periodo anterior, luego de mantener un constante crecimiento desde el inicio de sus operaciones; debido al cambio de estrategia implementada por la institución. Respecto al año anterior por tipo de cartera se observó una reducción en créditos empresarial de 15.92%, 34.52% en personales y 6.94% en vivienda. Los créditos empresariales los componen 9 sectores siendo los más relevantes Comercio con el 25.2%, Servicios con 21.2% del total de créditos empresariales e Industria Manufacturera con 18.6% de participación del total de crédito de empresa, producto de la misma dinámica de la economía de EL Salvador.

Dentro de la composición de la institución se observa que el 93.26% del total de créditos, corresponden a créditos empresariales, el 5.10% lo constituyen créditos de vivienda y la diferencia corresponde a los segmentos personales.

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS (MILLONES DE US\$)

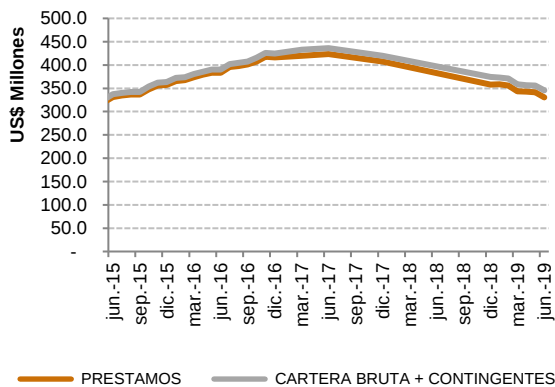
Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Empresarial	339.18	391.54	383.27	337.47	370.63	311.64
Personales	8.03	9.30	9.34	7.19	8.36	5.48
Vivienda	12.47	18.17	18.39	17.48	18.30	17.03
TOTAL	359.68	419.01	411.00	362.14	397.30	334.15

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

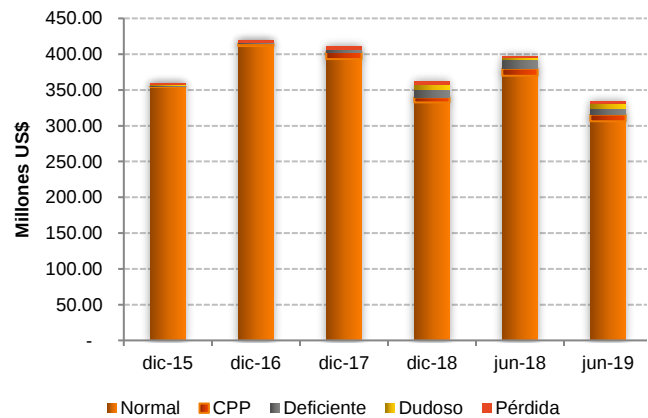
Dado que el principal componente de los activos del Banco G&T Continental, es la cartera de préstamos, con un 64.83% de participación, esto ha generado el impacto de un menor crecimiento de los activos, los cuales, a la fecha en estudio, tuvieron un reducción de 16.63% respecto a junio de 2018, llegando a un valor de activos totales de US\$ 508.89 millones.

En cuanto al riesgo, la cartera de Banco G&T Continental El Salvador está comprendida en 91.65% por préstamos de categoría normal (US\$ 306.24 millones), el resto de la cartera suma US\$ 27.91 millones, representando el 8.35% de la cartera total. La cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) representa el 5.54% (US\$ 18.50 millones) de la cartera total. El 85.14% de los créditos se encuentran principalmente en los departamentos de San Salvador, Libertad y San Miguel y el resto se encuentra distribuido en los diferentes departamento del país.

**CRECIMIENTO DE LA CARTERA BRUTA
MILLONES DE DÓLARES**



**CARTERA CREDITICIA POR CATEGORIA DE RIESGO
A JUNIO DE 2019 MILLONES DE DÓLARES**



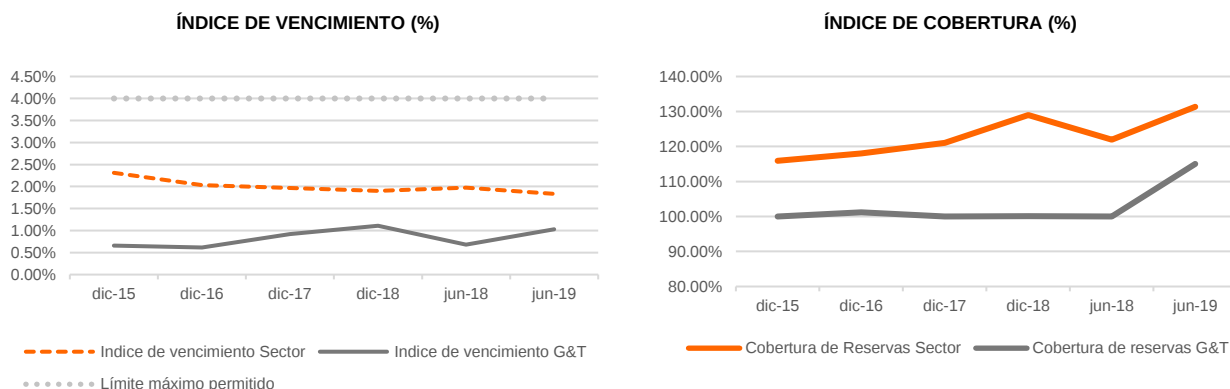
Fuente: Banco G&T Continental El Salvador / Elaboración: PCR

Respecto a la morosidad, el porcentaje de préstamos vencidos ha mostrado una tendencia creciente en los últimos periodos con un incremento de 0.34 p.p, entre junio de 2018 y junio de 2019 cerrando en 1.03%. No obstante, el nivel de morosidad del banco se encuentra por debajo del resto del sector, que cerró al 30 de junio de 2019 con 1.83% de cartera vencida, este comportamiento se ha mantenido en igual condición durante años anteriores.

En cuanto al análisis de cosecha, en donde se realiza una segmentación de la cartera de créditos de acuerdo con la fecha de desembolso (cosecha), se observa su evolución a través del tiempo; permitiendo identificar los periodos de colocación de cartera que en su maduración han presentado resultados óptimos o deficientes, se puede observar que en 2018 cuando

se realiza el cambio de estrategia la cartera del sector empresarial aumenta al 0.23% en su índice de mora a 1 año, de 2015 a 2017 los índices de mora eran de 0.14%, 0.22% y 0.18% respectivamente. En cuanto la cartera de consumo es la que posee mayores niveles de mora en especial la cosecha realizada en los años 2015 y 2016. Por otro lado, el sector vivienda la cartera con mayor nivel de mora es la cartera realizada en 2018 con un índice de mora de 0.39%.

A junio de 2019, la cobertura de reserva se ubicó en 115.02% encontrándose por arriba del límite legal permitido (100%), de igual manera dicho indicador mostró un incremento respecto a junio de 2018 de 15 p.p lo cual es producto del incremento en la constitución de reservas voluntarias. De igual manera la tasa de cobertura⁷ fue de 1.2% superior en 0.5 p.p respecto al periodo anterior. 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

Es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.

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 30 de junio de 2019, las inversiones financieras totalizan US\$ 52.85 millones, mostrando una disminución de 27.24% en comparación a junio de 2018, dado el vencimiento de algunos letes, de los 23 instrumentos 15 de ellos tienen un vencimiento a corto plazo con una tasa nominal promedio del 7.00%, en cuanto al resto de instrumento tienen un vencimiento a largo plazo siendo el más largo en fecha de vencimiento en el 2032.

El riesgo de mercado al que se expone el Banco G&T Continental es conservador. Cuenta con un manual de riesgos de mercado, 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

Es la contingencia de que una institución no tenga capacidad para fondear incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera de mercado.

El comportamiento de la liquidez muestra los cambios en los activos y pasivos de la entidad, como resultado del vencimiento de reporto de operación bursátil. La relación de Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos, muestra un incremento pasando de 25.48% en junio de 2018 a 26.57% a junio de 2019.

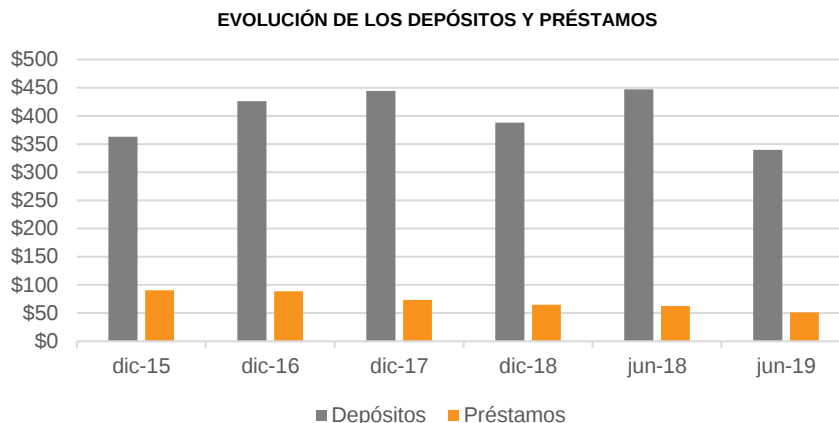
Este riesgo hace referencia a la capacidad de la institución para honrar sus compromisos financieros en los plazos estipulados o bien, incurrir en pérdidas para poder cumplirlos. Banco G&T Continental, como medida adicional al

⁷ La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo de riesgo

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.

Los pasivos totales de Banco G&T Continental se ubicaron en US\$ 445.05 millones (-18.99%) impulsados a partir de la caída en las dos principales cuentas que son depósitos y préstamos, los cuales disminuyeron -24.02% y -18.06% respecto al periodo anterior, lo cual está en concordancia con las estrategias implementada por el Banco. En términos de estructura, los depósitos captados del público continúan representando el principal componente de los pasivos con el 76.26% y cubren 1.02 veces la cartera de préstamos.

Referente al reporte de los 25 mayores depositantes, se observó que en conjunto representan el 46.25% del total de depósitos, lo que indica que los depósitos del público se encuentran levemente concentradas; no obstante, es importante destacar que la institución no solo se fondea con depósitos, sino con líneas de créditos que posee con Bandesal, Banco Centroamericano de Integración Económica y Banco Internacional de Costa Rica, S.A (BICSA). El Banco G&T Continental, tiene como meta desconcentrar los depósitos progresivamente.



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

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 30 de junio de 2019 de 35.96%, reportando un aumento de 6.52 puntos porcentuales con respecto a junio de 2018 y cumpliendo con lo establecido por el Banco Central de Reserva respecto al coeficiente de liquidez requerido (17%) y mostrando un indicador por arriba del sector bancario el cual fue de 32.96%.

INDICADORES DE LIQUEZ						
Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%	25.48%	26.57%
Coeficiente de Liquidez	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%	29.44%	35.96%
Coeficiente de Liquidez Sector	32.26%	30.91%	33.99%	32.52%	33.57%	32.96%

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

Riesgo de Solvencia

El coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador presenta una tendencia creciente, presentando el mayor valor en junio de 2019 en donde aumentó en 3.44 p.p respecto a junio de 2018, llegando a 18.18% (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 junio de 2018 a US\$ 56.36 millones al período en estudio.

Asimismo, a junio de 2019 se tiene un coeficiente de endeudamiento legal de 13.77% (Mínimo legal: 7%), el cual muestra un incremento de 2.98 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-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Fondo Patrimonial	48.65	53.08	58.16	60.12	60.59	62.75
1. Capital Primario	45.48	49.23	53.64	54.05	53.64	56.36
2. Capital Complementario	3.77	4.55	5.22	7.16	7.65	7.20
3. Menos: Deducciones	0.60	0.70	0.70	1.08	0.70	0.81
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	544.65	618.42	628.35	567.15	625.66	520.64
2. Total de Activos Ponderados	371.36	424.96	422.75	375.45	410.96	345.21
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	44.56	51.00	50.73	45.05	49.31	41.42
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	4.09	2.08	7.43	15.07	11.27	21.33
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%	14.74%	18.18%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	493.54	562.59	566.52	503.30	561.46	455.68
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	34.55	39.38	39.66	35.23	39.30	31.90
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	14.10	13.70	18.50	24.89	21.28	30.85
4. Coeficiente (I.I / III.1)	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%	10.79%	13.77%

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. Posee una línea de crédito por un monto, el cual fue otorgado en noviembre de 2008 y posee un vencimiento a agosto de 2028, el cual no se ha utilizado.

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.

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 en 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.

Para 2019, el banco tiene proyectado el rediseño sus principales plataformas digitales. Así como en la introducción de la tecnología Contactless a su tarjeta de débito, la cual permite realizar transacciones en comercios sin contacto físico directo, con solo acercar el plástico al dispositivo de pago.

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 (Business Continuity Plan), 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.

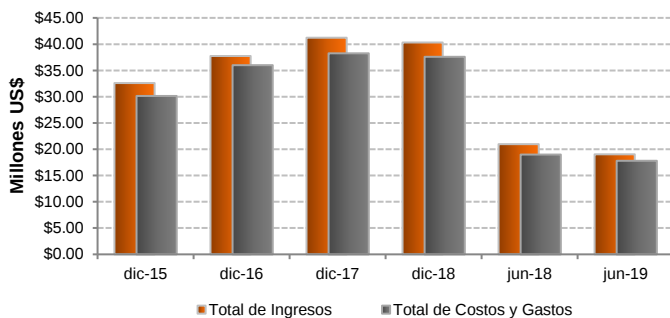
Resultados Financieros

La principal fuente de ingresos de Banco G&T El Salvador proviene de las operaciones de intermediación (93.80% del total), las cuales disminuyeron en 2.10 millones (-10.52%) respecto a junio de 2018, como resultado del cambio de estrategia.

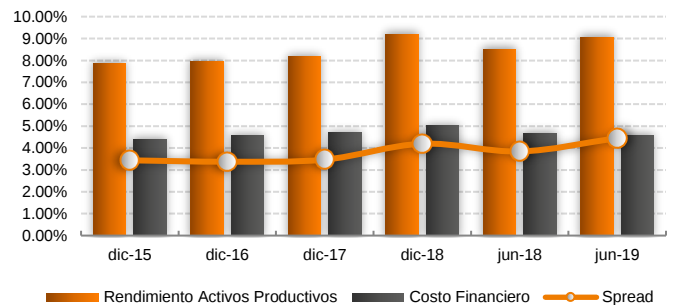
Asimismo, las mejoras se vieron reflejadas en los indicadores de eficiencia y gestión de la institución, con menores costos y gastos, en donde el banco enfoca sus esfuerzos por administrar de manera eficiente los recursos, implementando una cultura de ahorro. Otra cuenta que se vio influenciada fue gastos de funcionarios y empleados la cual disminuyó en 1.74%, respecto al periodo anterior, producto de la mejora en los procesos.

Producto de su estrategia, se refleja un incremento en el rendimiento de los activos productivos en donde el margen aumentó levemente en 0.52 p.p pasando de 8.52% en junio de 2018 a 9.04% en junio de 2019. Este comportamiento dio como resultado que el spread financiero, aumentara pasando de 3.84% en junio de 2018 a 4.45% en junio de 2019.

INGRESOS VS COSTOS



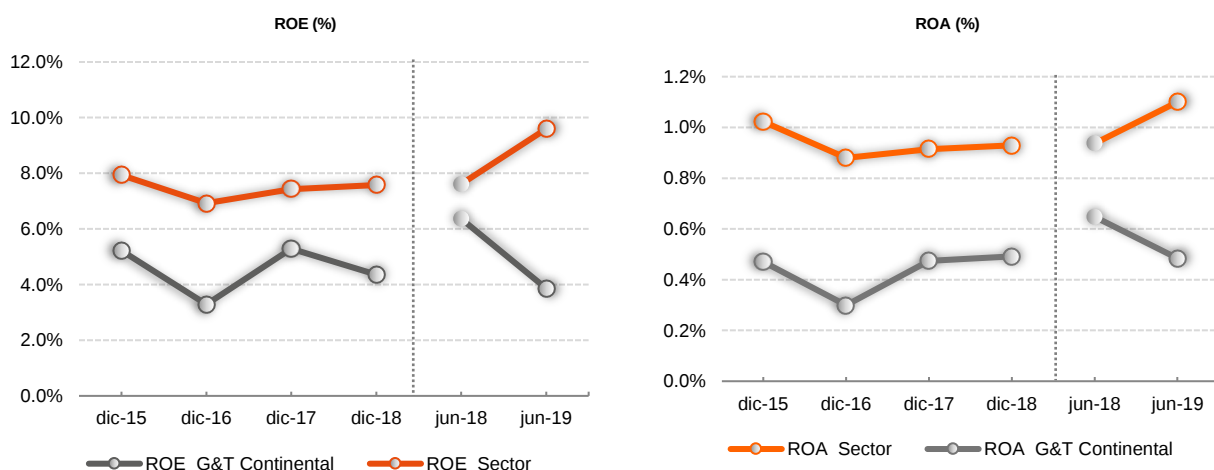
COSTO FINANCIERO VS RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS (%)



Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A., Superintendencia del Sistema Financiero / **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 menor volumen de negocio, ha llevado a reportar un desempeño financiero con resultados inferiores a los presentados en junio de 2018, por lo que el ROE pasó de 6.37% de junio de 2018 a 3.87% a junio de 2019, como resultado de una menor utilidad y un leve aumento del patrimonio. En cuanto al ROA mostró de igual manera una disminución de 0.65% en junio de 2018 a 0.48% en junio de 2019, por la reducción en la utilidad y el total de activos.

Adicionalmente, el banco constituyó provisiones superiores al periodo anterior como medida conservadora como prevención ante cualquier eventualidad a consecuencia del riesgo operacional y crediticio, de no haberse realizado dichas provisiones, las utilidades pudieron haber sido mayores.



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

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-022⁸ 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 junio de 2019, ha mostrado un punto de inflexión resultando en US\$ 206.61 millones, una disminución de 2.23% en comparación a lo registrado al junio 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 132.15% respecto a la garantía hipotecaria.

⁸ Norma de Contabilidad Bancaria referida al establecimiento de reservas de saneamiento por incobrabilidad de préstamos.

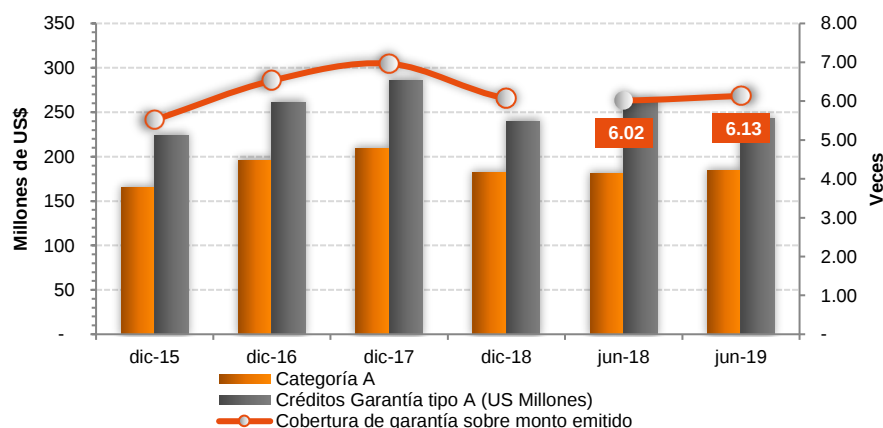
Asimismo, los créditos tipo “A” con garantía hipotecaria en el periodo analizado, se ubican en la primera posición sobre el total de dicho rubro, lo que implica que la cartera hipotecaria se encuentra adecuadamente sana y esto puede visualizarse en el cuadro y gráfico siguiente.

CARTERA DE CRÉDITOS CON GARANTÍA HIPOTECARIA (MILLONES US\$)							
Componentes	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Categoría A	153.79	165.42	195.79	208.91	182.24	180.51	184.05
Categoría B	1.71	0.25	2.07	13.31	8.17	12.22	7.74
Categoría C	3.19	2.02	0.96	3.91	12.90	15.38	6.42
Categoría D	-	-	0.01	0.26	2.45	1.88	6.10
Categoría E	1.21	1.08	1.30	2.08	2.39	1.33	2.30
Total	159.91	168.77	200.13	228.48	208.15	211.31	206.61

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

Asimismo, el respaldo de los créditos hipotecarios de categoría “A” (US\$ 184.05 millones), tienen garantías hipotecaria por un valor de US\$ 276.71 millones, o un 132.15% de cobertura sobre el monto adeudado a junio de 2018. En total, la cartera con dicha categoría cuenta con una cobertura de 6.13 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 36.54% de participación de la cartera en análisis, seguido de los préstamos del sector servicio con el 25.88% y los préstamos al sector industria manufacturera se encuentra en la tercera posición con el 14.72% de participación; dichos sectores totalizan el 77.14% del total de la cartera con garantía hipotecaria.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US\$ MILLONES)						
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Fondos disponibles	114.17	115.44	129.81	123.13	129.77	103.67
Adquisiciones temporales	-	-	-	2.00	-	10.75
Inversiones financieras	53.84	66.43	64.46	56.88	73.88	52.85
Préstamos	357.32	416.40	407.21	358.16	394.58	330.24
Otros activos	9.12	8.24	9.99	9.31	7.45	5.97
Activo fijo	8.14	8.04	7.90	5.64	5.95	5.42
Total Activos	542.59	614.56	619.37	555.13	611.64	508.89
Total derechos futuros y contingencias	2.06	3.86	8.97	12.02	12.29	11.26
Total de activos y derechos futuros y contin.	544.65	618.42	628.35	567.15	623.93	520.14
Depósitos	363.03	426.00	444.10	388.00	446.67	339.40
Préstamos	90.14	88.93	73.56	65.14	62.84	51.49
Obligaciones a la vista	1.51	1.99	1.74	1.30	1.92	1.58
Títulos de emisión propia	30.13	30.15	30.17	30.19	30.17	44.04
Documentos transados	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	5.04	9.98	7.98	6.66	7.80	8.54
Total Pasivos	489.86	557.05	557.55	491.28	549.40	445.05

Total Patrimonio	51.11	55.83	61.82	63.85	62.24	63.84
Total Pasivo + Patrimonio	540.97	612.88	619.37	555.13	611.64	508.89
Total compromisos futuros y contingencias	3.68	5.54	8.97	12.02	12.29	11.26
Total pasivos, patrim. y comprom. futuros y contin.	544.65	618.42	628.35	567.15	623.93	520.14

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Total, ingresos	32.60	37.74	41.22	40.31	20.70	18.61
Ingresos de Operaciones de intermediación	30.95	36.21	39.53	38.65	19.03	17.22
Ingresos de Otras Operaciones	0.79	0.86	1.25	1.06	0.98	0.76
Ingresos No Operacionales	0.86	0.68	0.44	0.60	0.68	0.63
Total, costos	18.82	21.81	23.80	23.22	11.89	10.67
Costos de Operaciones de intermediación	17.39	20.82	22.72	21.03	10.18	8.38
Captación de Recursos	1.31	0.83	0.95	2.07	0.94	1.61
Saneamiento de Activos de Intermediación	-	-	-	-	-	-
Costos de Otras Operaciones	0.12	0.16	0.14	0.11	0.77	0.68
Margen De Intermediación Bruta	13.56	15.39	16.81	17.62	8.86	8.84
Gastos de Operación	10.45	11.95	12.63	12.23	6.17	6.10
Gastos de Funcionarios y Empleados	4.91	5.68	6.03	5.46	2.80	2.72
Gastos Generales	4.75	5.36	5.48	5.32	2.67	2.54
Depreciaciones y Amortizaciones	0.79	0.91	1.11	1.45	0.70	0.84
Margen De Operación	3.33	3.98	4.79	4.87	2.63	1.84
Gastos No Operacionales	0.21	1.23	0.69	0.80	(0.09)	(0.02)
Margen Antes De Impuestos	3.12	2.75	4.10	4.07	2.73	1.86
Impuestos Directos	0.66	0.83	0.90	1.14	0.55	0.48
Contribuciones especiales	-	0.17	0.24	0.21	0.13	0.08
Ganancia ó perdida	2.45	1.75	2.97	2.72	2.05	1.30

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

INDICADORES FINANCIEROS

Coefficientes financieros	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Márgenes Financieros						
Margen de intermediación bruta/ Ingresos de Intermediación	39.59%	40.20%	40.13%	40.22%	42.45%	47.38%
Margen Financiero	3.44%	3.37%	3.47%	4.20%	3.84%	4.45%
Margen Neto	7.53%	4.63%	7.21%	6.76%	9.56%	6.62%
Indicadores de liquidez						
Coefficiente de liquidez neta	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%	29.44%	35.96%
Fondos disponibles / Depósitos y préstamos	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%	25.47%	26.52%
Indicadores de solvencia						
Coefficiente patrimonial	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%	14.74%	18.18%
Endeudamiento legal	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%	10.79%	13.77%
Suficiencia de reservas	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%	0.68%	1.18%
Pasivo total / activo total	90.28%	90.64%	90.02%	88.50%	89.82%	87.37%
Indicadores de rentabilidad						
Retorno sobre patrimonio	5.22%	3.29%	5.29%	4.36%	6.37%	3.87%
Retorno sobre activo	0.47%	0.30%	0.47%	0.49%	0.65%	0.48%
Rendimiento de activos productivos	7.84%	7.94%	8.16%	9.21%	8.52%	9.04%
Calidad de cartera						
Variación de préstamos	7.73%	16.50%	-2.01%	-11.88%	-6.84%	-15.89%
Índice de vencimiento	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%	0.68%	1.03%
Cobertura de reservas	100.00%	101.18%	100.00%	100.07%	100.05%	115.02%
Productividad de préstamos	8.30%	8.10%	8.13%	8.95%	8.45%	8.60%
Eficiencia						
Capacidad de absorción de gastos administrativos	77.07%	77.67%	75.14%	69.41%	67.00%	68.10%
Gasto administrativo / ingresos totales	29.65%	16.61%	16.01%	16.79%	16.28%	18.16%
Capacidad de absorción de saneamiento	5.41%	5.35%	4.42%	11.14%	10.18%	13.15%

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 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.