

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

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2019
Periodicidad de actualización: Semestral
Comité: 06/2020

Fecha de comité: 03 de abril 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	dic-17	jun-18	dic-18	jun-19	dic-19
Fecha de comité	16/04/2018	31/10/2018	4/06/2019	30/10/2019	03/04/2019
Tramo con garantía específica	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía específica	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estable	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, la cual ha generado una mejora en el margen financiero. De igual manera, 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.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Resultados de estrategia en indicadores financieros.** Dado el ajuste realizado en su cartera de préstamos y el volumen de negocio, el desempeño financiero del Banco muestra resultados inferiores a los presentados en diciembre de 2018, por lo que el ROE pasó de 4.36% de diciembre de 2018 a 2.84% a diciembre de 2019, como resultado de una menor utilidad y un patrimonio mayor. En cuanto al ROA mostró de igual manera una disminución de 0.49% en diciembre de 2018 a 0.38% en diciembre de 2019, debido a una reducción en la utilidad y el total de activos. Este impacto negativo en la utilidad también estuvo influenciado por la constitución de provisiones, 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. A pesar de estos resultados, la estrategia muestra un impacto positivo 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 más eficiente los recursos.

- **Rentabilización de la cartera.** Acorde a la estrategia sobre las políticas de otorgamiento, en donde se pretendía dejar segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores rendimientos a través de perfiles diferenciados con tasas competitivas, al 31 de diciembre de 2019, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 18.54% respecto periodo anterior. A diciembre de 2019, por tipo de cartera se observó una reducción en créditos empresariales de 18.48%, 37.40% en personales y 11.89% en vivienda. Los créditos empresariales los componen 10 sectores siendo los más relevantes Comercio, Servicios e Instituciones Financieras con el 23.68%, 19.64% y 18.29% de participación del total de crédito de empresarial respectivamente, este comportamiento es producto de la misma dinámica de la economía de El Salvador. A corto-mediano plazo se espera un crecimiento orgánico sostenido. De igual manera la tasa activa reporta un incremento, impactando positivamente el margen financiero pasando de 3.17% en diciembre 2018 a 3.53% en diciembre 2019.
- **Adecuados niveles de liquidez.** En cuanto al análisis de brechas de liquidez, Banco G&T posee brechas acumuladas positivas en cada uno de los periodos, lo cual indica que existe cobertura para hacer frente a sus obligaciones. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2019 de 44.09%, reportando un aumento de 16.81% puntos porcentuales con respecto a diciembre 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 35.86%.
- **Soporte patrimonial.** Banco G&T Continental El Salvador, a diciembre de 2019 registró un monto en su patrimonio por US\$ 63.55 millones evidenciando un incremento interanual de 1.82%. En cuanto a los niveles de Solvencia del banco, a fecha de corte se observó un fortalecimiento patrimonial producto de capitalizaciones en resultados y reservas de futura capitalización. El coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador a diciembre de 2019 fue de 20.40% 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.
- **Eficiencia.** La institución muestra mejoras 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 más eficiente los recursos, implementando una cultura de ahorro, por lo que el ratio de eficiencia pasó de un 65.86% en diciembre 2018 a 66.86% en diciembre 2019, los gastos experimentaron una reducción; sin embargo la tendencia de ingresos afectó el indicador, pese a lo anterior este se mantiene estable.
- **Respaldo del Grupo Financiero G&T Continental.** El Banco cuenta con el 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 31 de diciembre de 2019, las garantías hipotecarias cubren 5.58 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 auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2019, su comparativo y 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, Informe de Gestión Integral de Riesgos

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.

Hechos de Importancia de G&T

- La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 23 de febrero de 2017, acordó que de US\$1,432.1 miles de utilidades que se dispone, se distribuyan dividendos por cero punto cero uno cuatro uno ocho de dólar de los Estados Unidos de América por acción, haciendo un total de US\$675.0 miles y que se destinen US\$500.0 a reservas voluntarias facultándose a la Junta Directiva a trasladar esta suma a provisión por incobrabilidad de préstamos en la forma y por los montos que estime conveniente ese organismo; al 31 de diciembre de 2019 el monto de US\$675.0 no se ha distribuido y se encuentra registrado dentro del rubro de cuentas por pagar en el Balance Consolidado.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 21 de febrero de 2019, acordó trasladar US\$2,316.3 miles de utilidades disponibles a reservas voluntarias de capital.
- Banco G&T Continental El Salvador, S.A tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan su agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos del período correspondiente. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 el Banco registró como gasto por este concepto un total de US\$1,028.0 (US\$987.3 en 2018).
- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han realizados ventas de activos fijos y activos extraordinarios, obteniéndose los siguientes resultados:

	2019	2018
	US\$	US\$
Ganancia en venta de activos fijos	0.2	301.7
Utilidad en venta de activos extraordinarios	160.7	2.3

- En junta General Ordinaria de accionistas del Banco celebrada el día veintiuno de febrero del dos mil diecinueve, se acordó elegir la nueva junta directiva la quedó estructurada de la siguiente manera:

Director Presidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Vicepresidente	Mario Roberto Granal Fernández
Director Secretario	Ruy Cesar Virgilio Antonio Miranda
Primer Director	Silvia Lucrecia Canelia Neutze
Segundo Director	Antonio Alberto Martín Ortiz
Primer Director Suplente	Enrique Antonio José Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Granai de González
Tercer Director Suplente	José Salvador Antonio Vilanova Noltenius
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Raúl Francisco Pimentel Mata

- La nueva junta directiva cuenta con 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.
- El 18 de junio se incorporó al equipo de trabajo, como Gerente de Negocios el Licenciado José María Monterrey Suay.
- Durante el mes de febrero de 2019, se realizó el cierre de operaciones de la agencia la Joya.
- Con fecha veintidós de agosto de dos mil diecinueve se conoció la renuncia de la Junta Directiva de segundo directorio Antonio Alberto Martín Ortiz, la cual fue efectiva el 22 del mismo mes.
- En Junta Directiva 09/2019 de fecha 23 de octubre de dos mil diecinueve se llama al Director José Salvador Antonio Vilanova Noltenius para suplir la vacante de Segundo Director.

Contexto Económico

De acuerdo con la última medición del PIB publicada por el Banco Central de Reserva (BCR), al cierre del año 2019 la tasa de crecimiento económico del país se ubicó en 2.38%, similar a la registrada en el año 2018 (2.44%) y superior al promedio anual observado durante los últimos cinco años (2.2%). El crecimiento del país se vio influenciado por la recuperación económica mostrada al segundo y tercer trimestre de 2019, ambos trimestres con tasas de crecimiento interanuales del 3.0%, lo cual significó una reversión de la tendencia hacia la baja durante los cinco trimestres previos.

Desde el enfoque de la demanda, el elemento que mostró el mayor aporte al crecimiento fue el consumo privado, el cual reflejó una contribución de 2.19%, no obstante esta contribución fue levemente menor a la registrada en el año 2018 (2.59%), de tal forma que el comportamiento del consumo privado estaría influenciado por el desempeño de las Remesas Familiares las cuales constituyen un ingreso disponible para el gasto de consumo de las familias salvadoreñas y que a diciembre 2019 alcanzaron un valor de US\$5,648.96 millones, equivalente a un aumento de US\$258.4 millones (+4.8%) respecto a diciembre de 2018. La dinámica de las Remesas estaría asociada al comportamiento positivo del mercado laboral estadounidense donde la tasa de desempleo hispana disminuyó cuatro puntos básicos pasando de 3.9% en diciembre de 2018 a 3.5% en diciembre de 2019, reflejando una mayor ocupación de este segmento de población. Por su parte, las importaciones presentaron una contribución al crecimiento del PIB de 1.85%, menor al 2.47% reportado en el año 2018, influenciado por la desaceleración de estas que pasaron de registrar una tasa de crecimiento de 5.5% en 2018 a 3.8% en 2019.

Por el lado de la oferta, los sectores que reflejaron una mayor contribución al crecimiento fueron: la Construcción (0.49%), Actividades Financieras y de Seguros (0.29%), Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (0.26%), y la Industria Manufacturera (0.22%). En cuanto al sector construcción este sigue siendo impulsado por la continuidad de proyectos de infraestructura residencial tales como condominios y torres de apartamento, así como edificios para centros comerciales y de oficina.

Las Actividades Financieras y de Seguros se han visto beneficiadas por la abundante liquidez de la economía y el crecimiento de las primas. A diciembre de 2019, los depósitos totales reportados por el sistema bancario ascendieron a US\$13,679.27 millones, reflejando una tasa de crecimiento interanual de 11%. Mientras que la cartera crediticia se ubicó en US\$12,863.5 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.2%. En cuanto al sector seguros, este resultó favorecido por el crecimiento de las primas productos que presentaron un monto de US\$758.94 millones, reflejando una tasa de crecimiento de 4.93%.

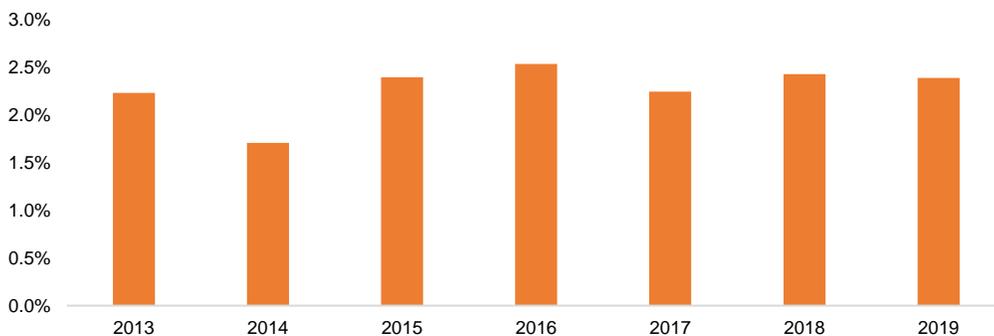
En cuanto a la Industria Manufacturera, su contribución al crecimiento estaría asociada a la fabricación de productos minerales no metálicos, así como la fabricación de metales comunes y productos metálicos, actividades que se encuentran relacionada a la dinámica del sector construcción.

Por su parte, el sector de suministro de electricidad se ha visto beneficiado por la reducción de los precios del petróleo lo cual permite que empresas locales muestren una mayor generación de energía eléctrica. A diciembre de 2019, la generación de energía térmica que se obtiene a base de derivados del petróleo alcanzó los 1,606.1 GWh, equivalente a un incremento de 426.5 GWh (+36.16%), mientras que en diciembre de 2018 había reflejado una reducción de -27.5%. En este sentido, la generación eléctrica nacional transada durante el año 2019 fue de 5,189.7 Gigavatios/hora, reflejando una tasa de crecimiento interanual de 8.6%.

El PIB Nominal en el 2019 acumuló los US\$27,022.64 millones, con un incremento nominal interanual de \$905.24 millones (equivalente a una tasa de crecimiento de 3.47% anual), siendo menor a lo observado en el año previo cuando se registró un 4.55%.

En cuanto a los principales precios de la economía, el Índice de Precios del Consumidor se ubicó en 112.29 en diciembre de 2019 con una variación interanual de 0%, por debajo del 0.43% registrado en diciembre de 2018, este proceso des-inflacionario estaría relacionado a la reducción de precios en las divisiones de Alojamiento, Agua y Electricidad y Prendas de vestir que registraron tasas de -2.31% y -1.85%, respectivamente. Mientras que la división de Transporte solamente registró un crecimiento de 0.49%. Cabe destacar que las divisiones anteriormente mencionadas tienen una participación dentro de la canasta de bienes y servicios del IPC de 29.85%, por lo que sus variaciones inciden en buena parte en la inflación general.

VARIACIONES ANUALES DEL PIB 2013-2019 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZADA)



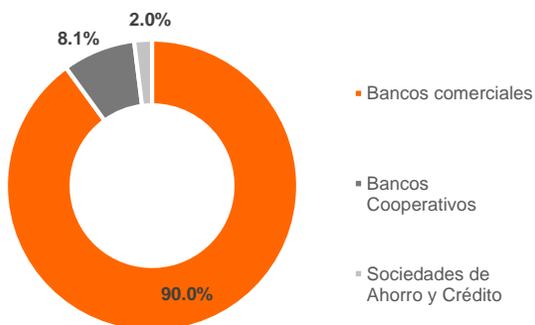
Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

Análisis Cualitativo

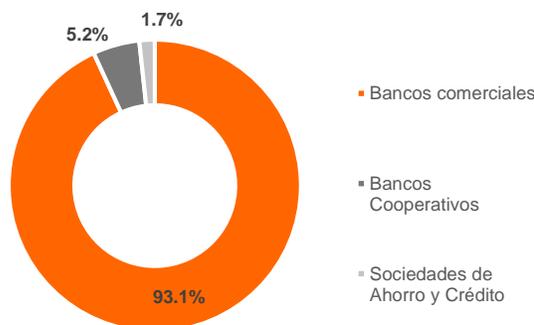
Evolución Sectorial

La Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), dentro de la segmentación de instituciones bancarias refleja tres tipos de instituciones; las sociedades de ahorro y crédito (SAC), los bancos cooperativos y los bancos comerciales; quienes suman US\$21,410.71 millones en activos al 31 de diciembre de 2019, además de US\$14,627.43 millones en préstamos brutos y US\$14,688.06 millones en depósitos. Los bancos comerciales son las instituciones más representativas en cuanto a la magnitud de sus operaciones, reflejado en la concentración de préstamos otorgados y depósitos captados; además de ser el segmento con mayor dinamismo referente al crecimiento interanual.

PRÉSTAMOS BRUTOS DEL SISTEMA BANCARIO A DIC- 2019 (%)



DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO A DIC-2019 (%)



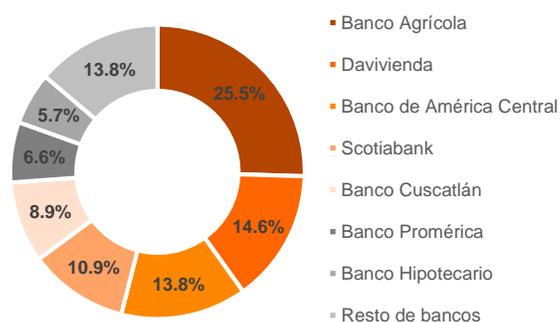
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Al 31 de diciembre de 2019 existen catorce bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF); de ellos 12 son bancos privados, y dos bancos de estatales (Banco Hipotecario y Banco de Fomento Agropecuario). En cuanto a la participación de mercado de cada banco sobre los activos del sistema bancario, el 64.9% 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 65.4% de las obligaciones depositarias y el 66.5% de la cartera de préstamos neta.

SISTEMA BANCARIO INSTITUCIONES

Banco Agrícola, S.A.	Banco Promerica, 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 Abank 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 DIC-2019 (%)



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Cambios normativos

El ente regulador de El Salvador se rige bajo lineamientos de organismos internacionales como el Banco de Pagos Internacionales (BIS), Alianza para la Inclusión Financiera (AFI), Organización Internacional de Comisiones de Valores (OISCO), entre otros. Con ello, orienta sus normas a favor de fortalecer la gestión de riesgo, incentivar el uso de nuevas tecnologías y dinamizar las operaciones financieras, dentro de las últimas normativas aprobadas o modificadas que estén relacionadas con los bancos comerciales se encuentran:

- Durante el mes de agosto en Comité de Normas del Banco Central de Reservas, con N° de cesión CN-14/2019 se modificaron los ajustes de límites para saldos y transacciones de dinero electrónico y depósitos en cuentas de ahorro con requisitos simplificados. Lo anterior se refleja en los cambios hechos en el “Instructivo para la aprobación de normas de captación de los bancos, bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y federaciones de bancos cooperativos”. A la fecha únicamente los bancos comerciales poseen el producto de cuentas de ahorro con requisitos simplificados.
- A partir del 20 de septiembre de 2019 entró en funcionamiento las modificaciones realizadas a las “Normas Técnicas para Realizar Operaciones y Prestar Servicios por Medio de Corresponsales Financieros y de Administradores de Corresponsales Financieros”, modificando las definiciones de los corresponsales financieros, flexibilizando y permitiendo que más entidades operen bajo este modo. En paralelo se aprobó las nuevas “Normas Técnicas para el Registro, Obligaciones y Operaciones de Entidades que Realizan Operaciones de Envío o Recepción de Dinero a través de Subagentes o Administradores de Subagentes” (NRP-19) permitiendo operar y brindar los servicios de envío o recepción de dinero, principalmente las remesas que representan un fuente de ingresos importantes para la población.
- Durante el mes de diciembre en Comité de Normas del Banco Central de Reservas, con N° de cesión CN-19/2019 se acordó que no será obligatorio la aplicación de las “Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 16 Arrendamientos¹” para el año 2019. Aclarando estos aspectos y viéndose reflejado en las “Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa (NRP-18)” y “Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17)”

Hechos Relevantes

- Mediante Escritura de Modificación al Pacto Social inscrita el 21 de agosto de 2019, Banco Azteca El Salvador, S.A. cambió su razón social a Banco Abank, S.A; iniciando operaciones con un patrimonio de US\$25.00 millones.
- En mayo de 2019, Banco Agrícola habilitó la cuenta de ahorros “simplificada”, un producto cuyo objetivo es aumentar el nivel de bancarización a través de la reducción de requisitos que debe cumplir un individuo para poseer una cuenta de ahorros, además de facilitar su acceso y capacidad de hacer transacciones a través de un dispositivo móvil.

Análisis Cuantitativo

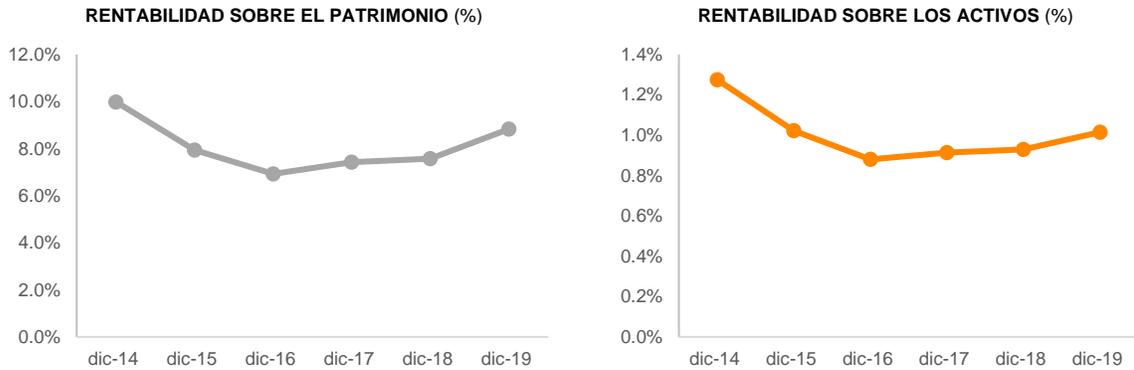
Eficiencia Operativa

Los ingresos financieros obtenidos por los bancos comerciales tuvieron un incremento significativo entre períodos analizados, motivados por el crecimiento de la cartera de préstamos (+5.2%), permitiendo que los ingresos financieros alcanzaran los US\$1,500.50 millones, es decir 5.1% más que el período pasado. Por otra parte los costos de intermediación totalizaron US\$756.49 millones, creciendo interanualmente en 6.1%, por el mayor pago de intereses devengados de los nuevos depósitos; de lo anterior, el margen de intermediación bruta resultante fue de 49.6% levemente menor al 50.1% de diciembre 2018.

Los ingresos de otras operaciones tuvieron únicamente un incremento del 2.9%, mientras que los gastos operacionales lo hicieron en 3.0% alcanzando los US\$633.21 millones, por el mayor pago a empleados y funcionarios, además del reconocimiento por gasto en depreciaciones y amortizaciones; como resultado de lo anterior, la eficiencia operativa resultó afectada de manera negativa, pasando de un ratio de 38.1% en diciembre 2018 hasta un ratio de 38.5% a diciembre 2019.

El resultado de las actividades no operacionales derivó en la obtención de US\$85.27 millones, es decir 6.5% más que en el período anterior, un elemento que aunado a la disminución del 7.9% en el pago de impuestos ha contribuido para que la utilidad neta del sector se ubique en US\$195.70 millones, representando un aumento interanual de 17.7%. Un factor favorable para los indicadores de rentabilidad que muestran una mejoría al período de análisis, con un Retorno Patrimonial de 8.8% mayor al 7.6% de diciembre 2018, asimismo, el retorno sobre activos fue de 1.0% mayor 0.9% del período anterior.

¹ La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 a partir del 1 de enero de 2019, la NIIF trata los temas relacionados a los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable, ya que se realizaría un reconocimiento gradual en amortizaciones, en vez de lineal para representarlo en el balance pudiendo representar un menor patrimonio. Por otra parte, esto generará que los resultados operativos sean mayores, mientras que los resultados financieros se reduzcan por el reconocimiento de gastos financieros.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Riesgo de Crédito

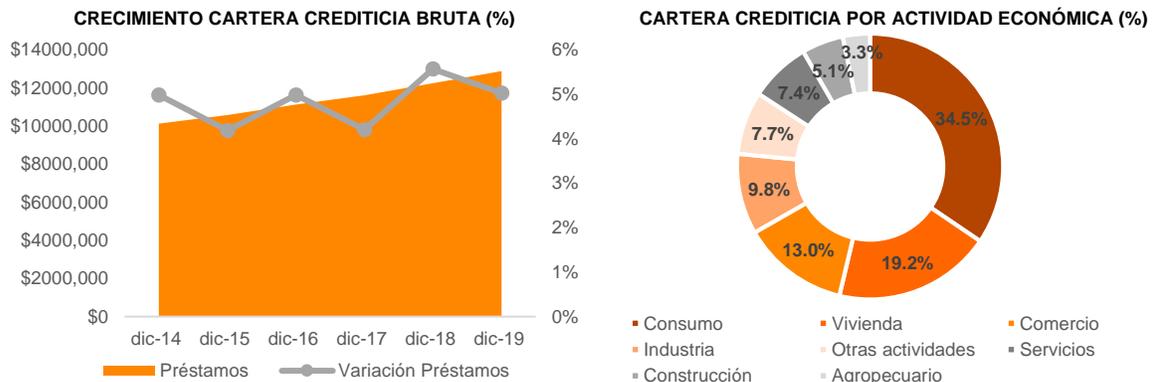
Los bancos comerciales mantienen una tendencia de crecimiento sostenido en los últimos años, apoyada en el otorgamiento de nuevos préstamos, es especial a aquellos sectores productivos de la economía nacional como lo son el sector construcción, servicios y comercio, asimismo, los fondos disponibles y en menor medida el incremento de las inversiones financieras influyó en el aumento de los activos, derivando en un sector bancario con mejor rentabilidad y mejores niveles de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos totales del sector sumaron US\$19,358.48 millones, un incremento de 7.8% respecto a diciembre de 2018; históricamente la composición de los activos se mantiene sin variaciones significativas, a la fecha de análisis los préstamos otorgados se posicionan como los activos más relevantes con un 66.5% de participación respecto del total, seguido por los fondos disponibles y las inversiones financieras con un 22.7% y 6.6% de participación respectivamente, el 4.2% corresponde al activo fijo y diversos que poseen los bancos.

Por su parte el crecimiento de los préstamos entre diciembre 2019 y diciembre de 2018 fue de 5.2%, alcanzando los US\$12,863.50 millones; derivado de un mayor número de colocaciones en el largo plazo (+12.4%), en contraste con la disminución de los colocados en el corto plazo (-21.3%). Esto corresponde a que los nuevos préstamos se otorgaron en mayor proporción a empresas con un crecimiento del 6.9% y vivienda con un 2.8% respecto a diciembre 2018.

Profundizando en el desglose por actividades económicas, los préstamos para consumo presentaron el mayor incremento interanual con un 5.0% (+US\$214.50 millones), manteniendo además la mayor participación respecto del total con un 34.5%. lo anterior es resultado de los nuevos productos y estrategias aplicadas por algunos bancos para incrementar la profundización financiera, a través de la flexibilización de los requisitos para el otorgamiento de préstamos. Otra actividad destacable en el período analizado fue los destinados para construcción con un incremento del 46.7% (+US\$212.50 millones), debido al mayor número de proyectos habitacionales en construcción. El resto de las actividades mantuvo una tendencia similar a períodos pasados, exceptuando la leve disminución en los préstamos al sector agrícola y para adquisición de equipo industrial.

Referente a la distribución de cartera por actividad económica, las actividades de consumo, adquisición de vivienda, comercio e industria manufacturera componen el 76.5% del total, menor a la concentración del 78.1% de diciembre 2018, consecuencia de la leve disminución de los préstamos otorgados a la industria manufacturera y la mayor relevancia de los préstamos destinados a proyectos de construcción.

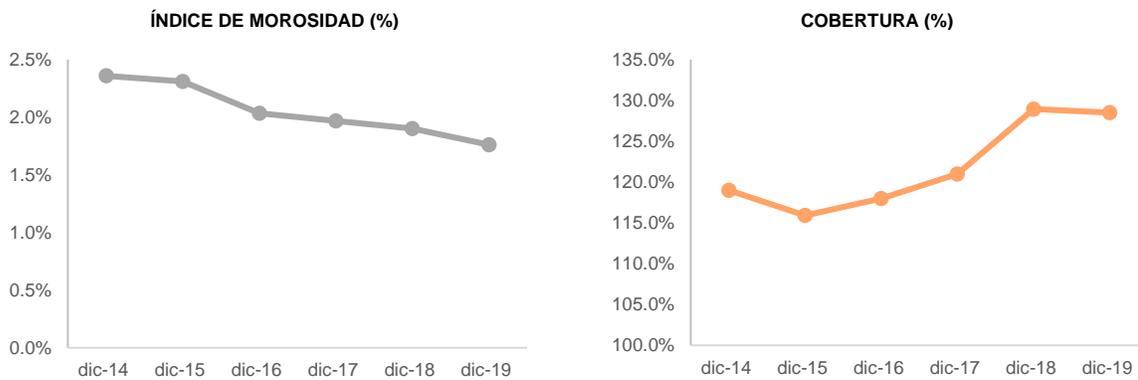


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

En cuanto al monto de préstamos vencidos sumó US\$231.96 millones a la fecha de análisis, fue menor en US\$6.48 millones (-2.7%) respecto a diciembre 2018, lo cual favoreció el indicador de morosidad de los bancos comerciales mostrando una leve disminución en donde pasó de 1.9% en diciembre 2018 a un índice de 1.7% en diciembre de 2019. Lo anterior es resultado del incremento en mayor proporción de los préstamos vigentes, o clasificados como categoría "A" en comparación con la disminución de los préstamos morosos mayores a 90 días, o categorizados como "C", "D" y "E".

Los préstamos clasificados en categoría "A" alcanzaron una participación del 92.3% del total, mayor al 91.0% del período pasado, apoyado por los nuevos préstamos otorgados en las actividades de construcción y consumo. Mientras que la categoría "C" redujo su participación de 2.4% en el período anterior hasta un 2.0% a diciembre 2019, motivado por la disminución de los préstamos con mora de los destinos como adquisición de vivienda, industria, comercio y consumo; cabe destacar que de este último junto a las actividades agropecuarias se redujeron además en las categorías "D" y "E", sin embargo estas categorías mantuvieron el mismo nivel de participación entre períodos analizados (1.1% y 1.9% respectivamente).

Ante la disminución de los préstamos vencidos, los bancos reaccionaron de manera similar en cuanto al nivel de provisiones necesarias para respaldar el riesgo de impago, reflejando una reducción de 3.1% entre períodos analizados, resultando en un monto de US\$298.09 millones a diciembre 2019, esto otorga una cobertura del 128.5% en relación con el valor de los préstamos vencidos, dicho indicador presenta una relativa estabilidad en comparación a diciembre de 2018 cuando fue de 128.9%.



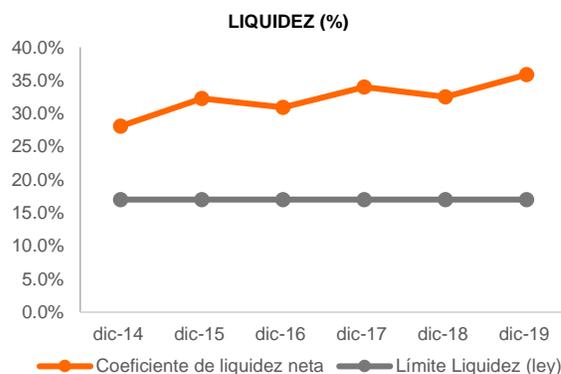
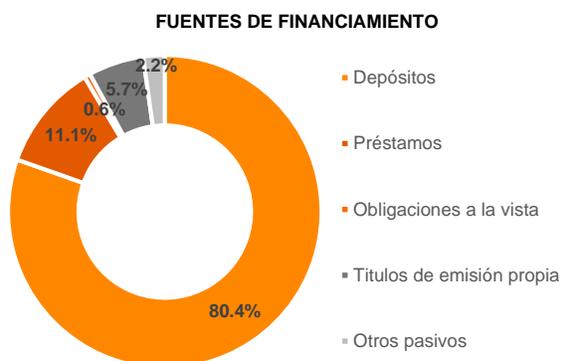
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Respecto al resto de activos, los fondos disponibles e inversiones financieras alcanzaron en conjunto US\$19,878.50 millones, con un mayor dinamismo en el crecimiento de los fondos disponibles en comparación con las inversiones financieras (US\$1,359.62 millones vs US\$251.56 millones); reflejando una propensión a mantener una mayor cantidad de efectivo en depósitos a plazos, en contraste con su preferencia para adquirir un mayor número de instrumentos financieros.

Riesgo de Liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 el total de pasivos alcanzó US\$17,016.00 millones, mayor en 8.9% respecto a diciembre 2018, impulsado casi en su totalidad por el incremento del 11% en los depósitos captados, reflejando un mayor dinamismo en el aumento de los depósitos a la vista en comparación con el aumento de los depósitos a plazo; asimismo, los títulos de emisión propia presentaron un leve incremento del 9.3% respecto al período anterior, en menor medida se presentó un incremento en las obligaciones a la vista y deuda subordinada. Cabe destacar que los préstamos por pagar disminuyeron interanualmente un 4.2%.

La solidez y seguridad que brinda el sistema bancario de El Salvador junto a la creciente recepción de remesas continúa siendo la base del crecimiento de los depósitos captados, posicionándolos como la principal fuente de fondeo con una participación del 80.4% respecto del total, levemente mayor al 78.9% del período pasado, éstos a su vez se desglosan en un 58.8% en depósitos a la vista y un 41.2% en depósitos a plazo; en segundo lugar se encuentran los préstamos, los cuales han reducido su participación al pasar del 12.6% a un 11.0% al período de análisis, debido a la tendencia al alza que presentan los depósitos, seguido de los préstamos se encuentran los títulos de deuda propios con una participación del 5.7%, (5.6% respecto a diciembre 2018); el 2.8% corresponde a obligaciones diversas y deuda subordinada.



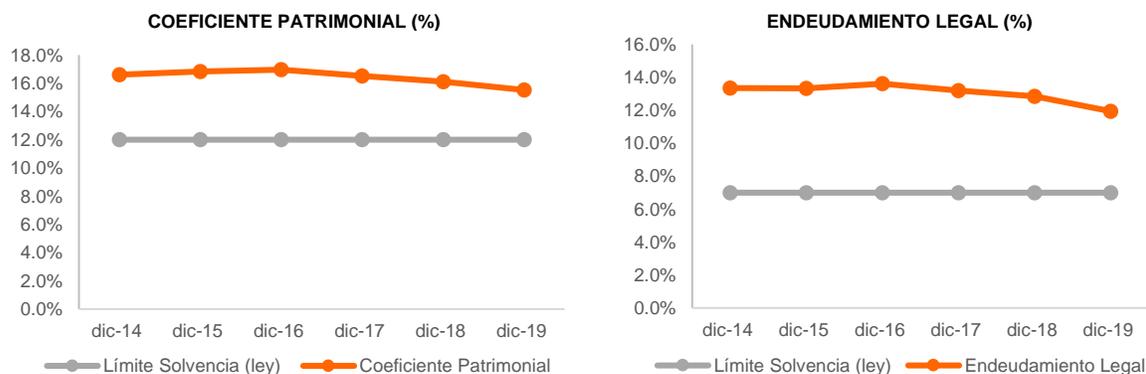
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Referente al nivel de liquidez del sector este presenta una constante mejoría año con año, apoyado por la buena gestión de activos que además de realizar una buena colocación en cartera, dispone de un excedente suficiente para incrementar los fondos disponibles; soportando así, el incremento de los pasivos corrientes en especial el de los depósitos. De lo anterior el índice de liquidez del sector a la fecha de análisis fue de 35.9%, mayor al 32.5% obtenido en diciembre 2018.

Riesgo de Solvencia

El patrimonio total del sector totaliza US\$2,290.71 millones, mayor en 0.6% en comparación a diciembre 2018; resultado de un incremento en el capital primario por el aumento interanual del 8.5% en las reservas de capital; por su parte el capital complementario se vio beneficiado por la disminución del nivel de provisiones del período, sin embargo la disminución de mayor proporción en los resultados de ejercicios anteriores mermó el mayor crecimiento que pudo haber presentado el patrimonio.

A la fecha de análisis se observa una disminución de los indicadores de solvencia; con un coeficiente patrimonial que pasó de 16.1% en el período pasado hasta un 15.5% a diciembre 2019 causado por el aumento en los activos ponderados por riesgo (+4.9%), el cual no fue soportado por el incremento en el patrimonio. Similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, pasando de un 12.8%, hasta llegar a un 11.9% al período de análisis, causado por el aumento de los pasivos que fue impulsado por el incremento de los depósitos y el leve emisión de títulos propios



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

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*”. A la fecha tiene 291 empleados, distribuidos en las 4 oficinas administrativas, 13 agencias y 7 puntos de servicios.

Gobierno Corporativo

Respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo, PCR considera que el banco tiene un nivel de desempeño bueno², (Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima). Se realizó el análisis respectivo de las prácticas de Gobierno Corporativo mediante la revisión del Código de Gobierno Corporativo de la entidad el cual actualizaron en junio de 2019, este tiene como objetivo regular los órganos corporativos de la institución; así como las políticas y procedimientos que deberán emitir, con el fin de asegurar la adopción de sanas prácticas de gobierno corporativo y la adopción de un marco adecuado de transparencia y protección de los intereses de los accionistas y clientes de la entidad, de conformidad a las leyes aplicables y prácticas internacionales en la materia, acorde con la naturaleza de sus actividades.

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 aprobadas por el Banco Central de Reserva.

Banco G&T Continental El Salvador, es una sociedad anónima, con un capital compuesto de 51.60 millones de 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 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%
Minoritarios	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, 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 Noltenius
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Raúl Francisco Pimentel Mata

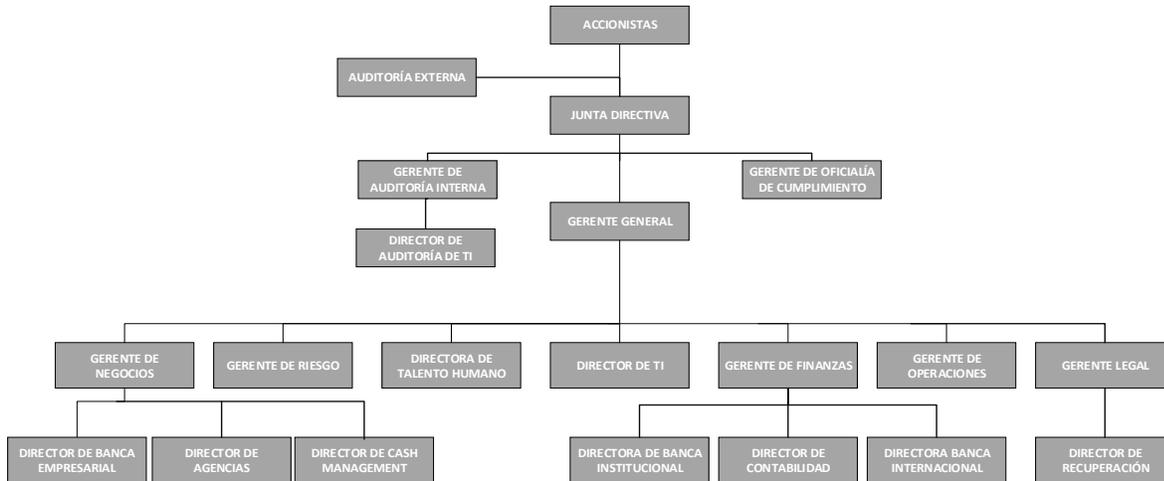
Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

² Categoría GC3, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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 2019 el Banco cuenta con el siguiente personal en su plana gerencial:

NOMINA GERENCIAL

NOMBRE	CARGO	AREA
Jochen Philipp Gandara Klopfer	Gerente	Gerencia General
Enrique Alejandro Morales Rodriguez	Gerente	Gerencia De Auditoria Interna
Raúl Ernesto Pineda Merino	Gerente	Gerencia Legal
Karla Joanna Huevo Andrade	Gerente	Gerencia De Riesgos
Patricia Del Carmen De Guevara Menjivar	Director	Dirección De Banca Empresarial
Edwin Alexander Pena Sandoval	Gerente	Gerencia De Operaciones
Claudia Maria De Blandón Guzman	Director	Dirección De Recursos Humanos
Rhina Estela De Romero Guillen	Director	Internacional
Oscar Armando Reyes Hernandez	Director	Dirección De Recuperación
Claudia Maria Colacho Gavidia	Gerente	Gerencia De Oficialía De Cumplimiento
Lill Elionor Maravilla Campos	Gerente	Gerencia De Finanzas
Jose Maria Monterrey Suay	Gerente	Gerencia De Negocios
Alan Eduardo Quijada Landaverde	Director	Dirección De Agencias
Ángel Analberto Arévalo Meléndez	Director	Dirección De Contabilidad Y Presupuestos
Jose Luis Colacho Romero	Director	Dirección De Administración De Sistemas (ASI)
Claudia Lorena Rivas Estrada	Director	Banca Institucional
Luis Pedro Plaza Per	Director	Auditoria De Sistemas
Jazmín Yesenia Ramos González	Director	Dirección De Cash Management

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 Óptimo³, 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 Económico⁴

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 FODA⁵

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
- 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 debido a su modelo de negocio
- 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
- 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.

³ Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁴ Memoria de Labores de 2017, Grupo Financiero G&T Continental

⁵ Actualmente el Banco se encuentra trabajando en un plan integral que identificará un nuevo FODA

- 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:

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

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 y tasas competitivas.

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 implementa 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 implementó 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 31 de diciembre del 2019, la cartera de créditos bruta fue de US\$295.0 millones, la cual experimentó una contracción anual de 18.54%, luego de mantener un constate crecimiento desde el inicio de sus operaciones; esto debido al cambio de estrategia implementada por la institución, en donde se buscaba rentabilizar el portafolio. Dentro de la composición de la institución se observa que el 93.25% del total de créditos corresponden a créditos empresariales, el 5.22% lo constituyen créditos de vivienda y la diferencia corresponde a los segmentos personales, respecto al año anterior por tipo de cartera se observó una reducción en créditos empresariales de 18.48%, 37.40% en personales y 11.89% en vivienda.

Los créditos empresariales los componen 10 sectores siendo los más relevantes Comercio, Servicios e Instituciones Financieras con el 23.68%, 19.64% y 18.29% de participación del total de crédito de empresarial respectivamente, este comportamiento es producto de la misma dinámica de la economía de El Salvador.

Analizando la cartera de crédito por ubicación geográfica se puede identificar que el departamento donde se concentra la mayoría de su cartera es San Salvador con el 63.14%, seguido de La Libertad con el 16.32% y San Miguel con el 6.76%. Teniendo participación en los departamentos con mayor desarrollo dentro del país.

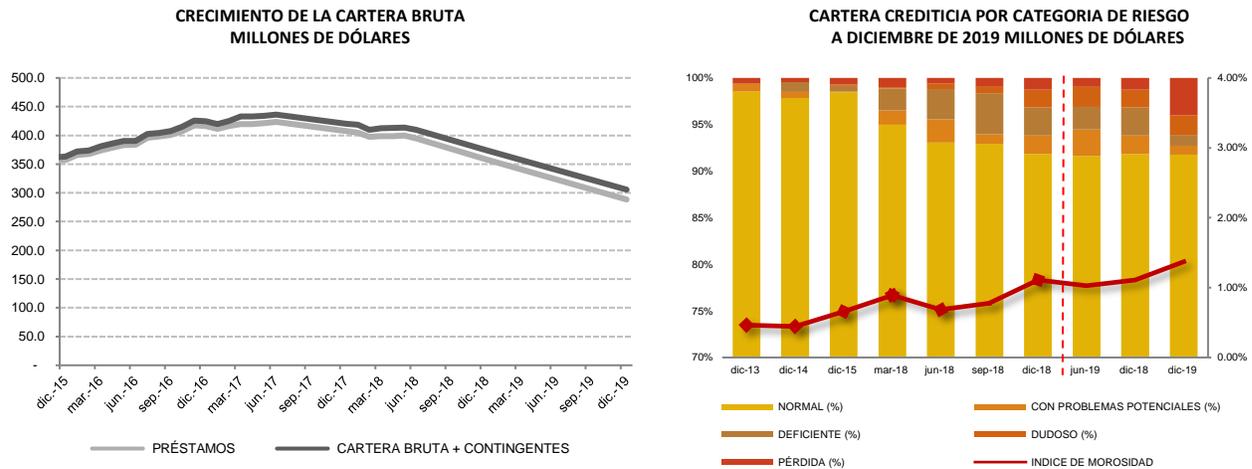
DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS (MILLONES DE US\$)

Indicador	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Empresarial	315.32	339.18	391.54	383.27	337.47	275.10
Personales	8.04	8.03	9.30	9.34	7.19	4.50
Vivienda	10.50	12.47	18.17	18.39	17.48	15.40
TOTAL	333.86	359.68	419.01	411.00	362.14	295.00

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

En relación con los 25 mayores deudores de Banco G&T Continental, a la fecha de análisis se registró un monto por US\$ 104.75 millones lo que representa un índice de concentración de 35.78% respecto al total de la cartera neta, dentro de los cuales, todos los grupos económicos o clientes están distribuidos en los diferentes sectores antes mencionados.

En cuanto a la distribución de cartera por categoría de riesgo, la cartera bruta de Banco G&T Continental El Salvador se compone por el 91.78% por préstamos de categoría normal (US\$ 270.75 millones). Analizando la cartera con problemas potenciales, a diciembre de 2019 esta se ubicó en US\$ 2.80 millones, registrando una disminución anual de 60.69% respecto al periodo anterior, de igual manera la cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) ha disminuido en 4.45% respecto al periodo pasado.



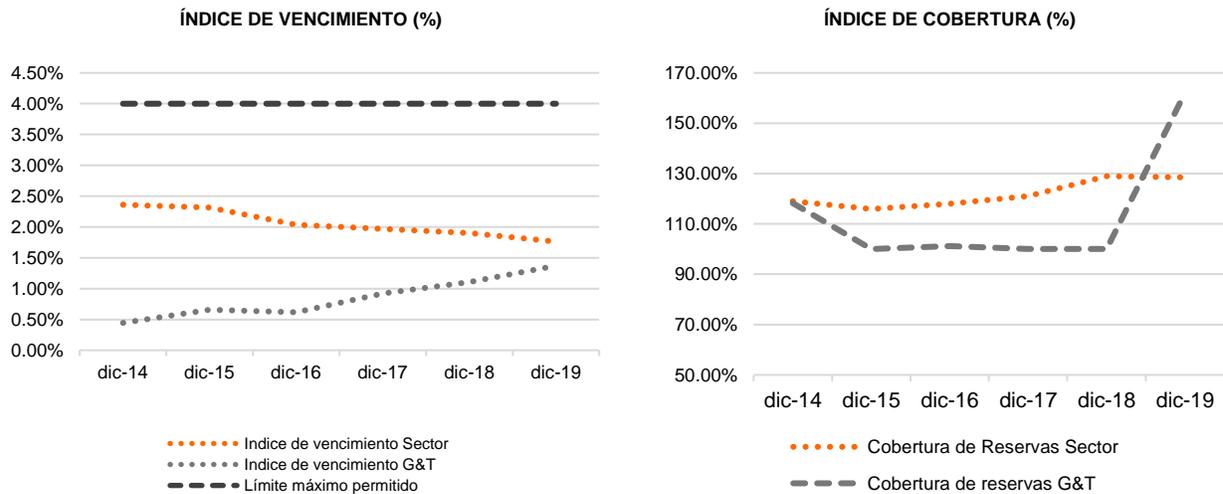
Fuente: Banco G&T Continental El Salvador / Elaboración: PCR

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 2019 la cartera del sector empresarial disminuyó a 0.03% en su índice de mora a 1 año, de 2015 a 2018 los índices de mora eran de 0.14%, 0.22%, 0.18% y 0.23% 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, sin embargo para 2019 esta presentó un índice de 0.00% de mora. De igual manera, en el sector vivienda la cartera que 2018, presentaba el mayor índice de mora con 0.39%, el cual para 2019 fue de 0.00%.

A pesar de la mejora en categoría de riesgo de cartera y en sus niveles de cosecha, los préstamos vencidos han mostrado un incremento de 0.62% respecto al periodo anterior, llegando a US\$4.04 millones, esto ha generado que el índice de vencimiento aumente 0.26 p.p entre diciembre de 2018 y diciembre de 2019 cerrando en 1.37%, aumento que en su mayoría obedece a la reducción de la cartera crediticia ante un bajo aumento de la vencida. No obstante, el nivel de morosidad del banco se encuentra por debajo del resto del sector, el cual cerró al 31 de diciembre de 2019 con 1.76% de cartera vencida, este comportamiento se ha mantenido en igual condición durante años anteriores.

A diciembre de 2019, la cobertura de reserva se ubicó en 161.99% encontrándose por arriba del límite legal permitido (100%), de igual manera dicho indicador mostró un incremento respecto a diciembre de 2018 en 61.92 p.p lo cual es producto del incremento en la constitución de reservas, medida precautoria que ha tomado a bien la institución para estar más fortalecidos ante posibles cambios en el comportamiento de pagos de sus clientes aún cuando esto limite la

generación de utilidad. De igual manera la tasa de cobertura de reserva⁶ fue de 2.1%, superior en 1.1 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 tengan los créditos otorgados y su calificación.



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

PCR considera que Banco G&T Continental El Salvador, maneja eficientemente el riesgo crediticio, ya que si bien es cierto muestra un incremento en su índice de vencimiento por la reducción de su cartera, este se encuentra por abajo frente a los registros de sus pares del sistema de bancos privados, y por abajo del sector, mostrando mayor fortalecimiento en la generación de reservas para ampliar las coberturas ante posibles eventualidades

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 97.37% en títulos soberanos del gobierno de El Salvador, en donde el riesgo está relacionado con el riesgo país, el resto lo compone un fondo de inversión y certificados fiduciarios. Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones financieras totalizan US\$ 53.30 millones, mostrando una disminución de -6.30% en comparación a diciembre de 2018, dado el vencimiento de instrumentos financieros, de los 15 instrumentos que vencieron en 2019, estos instrumentos tienen una tasa nominal promedio del 7.38%, en cuanto al resto de instrumentos tienen un vencimiento a largo plazo siendo el más largo en fecha de vencimiento en el 2034.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de inversiones⁷ a diciembre de 2019 es de 6.5%, menor en 0.04 p.p que la obtenida en 2018.

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 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 da seguimiento a los precios de títulos valores que conforman dicho portafolio.

⁶ La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el saldo de cartera de préstamos.

⁷ La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de intereses y comisiones de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones del periodo reportado (anualizado).

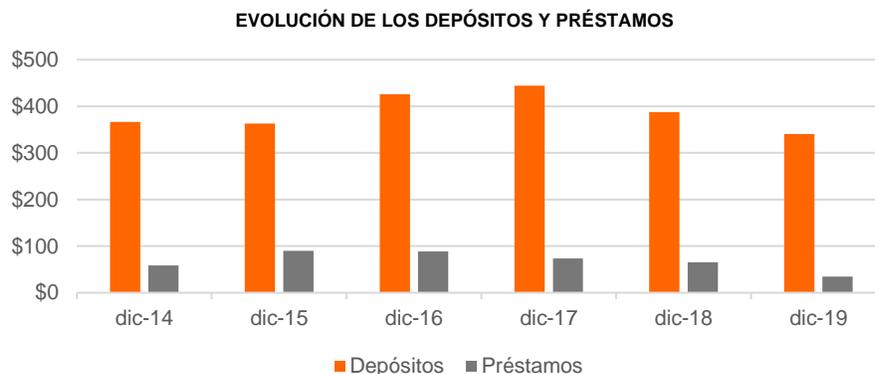
Riesgo de Liquidez

Este riesgo hace referencia a la capacidad de la institución para honrar sus compromisos financieros en los plazos estipulados o bien, incurrir en pérdidas para poder cumplirlos. Para el monitoreo de este riesgo el Banco cuenta con indicadores de seguimiento como reserva legal de liquidez, relaciones de plazo entre operaciones pasivas y activas, requerimientos de activos líquidos que se refieren a la normativa local; y adicionalmente analizan las coberturas de la parte volátil de las fuentes de fondeo por activos líquidos adicionales, y un porcentaje en excedentes en la cuenta de encaje de la reserva legal requerida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

La institución 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\$ 414.23 millones (-15.81%) impulsados a partir de la caída en las dos principales cuentas que son depósitos y préstamos, los cuales disminuyeron en -12.16% y -46.81% respecto al periodo anterior, lo cual está en concordancia con las estrategias implementadas por el Banco.

En términos de estructura, los depósitos captados del público continúan representando el principal componente de los pasivos con el 82.28% y cubren 0.87 veces la cartera de préstamos bruta, a diciembre de 2019 fue de US\$ 340.82 millones. En cuanto a su composición los depósitos a plazo representan el 47.37%, seguido por depósitos en cuenta corriente con el 42.42% y depósitos de ahorro con el 10.21%. La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es de 3.1% a diciembre de 2019, reduciendo con respecto a lo mostrado a diciembre de 2018 que fue de 3.3%, como parte de la estrategia de mejora en el margen financiero



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

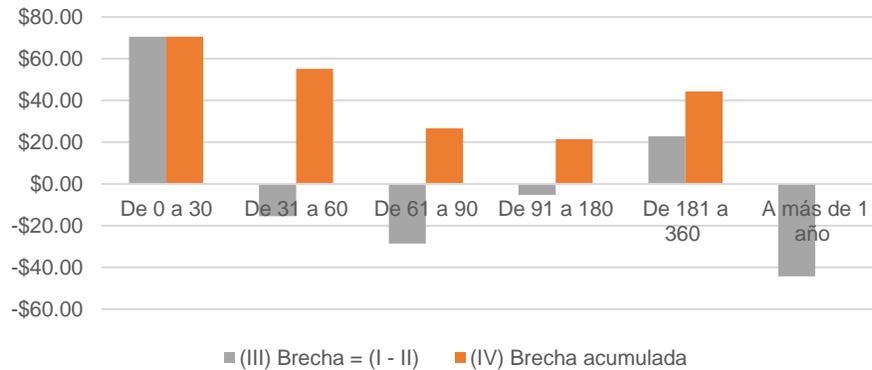
Respecto a la concentración de Banco G&T Continental El Salvador, sus 25 mayores depositantes representaron un 41.00% del total de depósitos, lo que indica que se encuentran levemente concentrados; sin embargo muestran una tendencia a la desconcentración, disminuyendo en 6.84 p.p respecto a diciembre de 2018, de igual manera se encuentra por abajo de la meta establecida por la institución la cual era de 42.97% (-1.97 p.p). Cabe mencionar que la categorización de los depositantes se registró en persona jurídicas las cuales representaron el 57.40% de la captación de los 25 mayores depositantes del banco a fecha de análisis.

El análisis de calce de liquidez del banco se basa en la normativa NRP-05, en donde se estructura el Balance General en bandas de tiempo, simulando el vencimiento o realización del activo, pasivo y patrimonio. Luego de tener estos flujos teóricos estructurados, se resta del activo el pasivo por cada banda, resultando esta operación en una brecha entre activos y pasivos, donde un resultado positivo indica que el flujo del activo es suficiente para cubrir al flujo del pasivo y un resultado negativo, significa lo contrario.

Teniendo en cuenta lo anterior, se observa la Brecha Acumulada de 0 a 30 días en \$70.60 millones, lo que refleja la capacidad de hacer frente a sus necesidades de corto plazo. Por su parte, la segunda brecha acumulada resultó positiva también con un total de \$55.14 millones, de manera que el Banco tiene liquidez suficiente para hacer frente a sus compromisos dentro de los próximos 60 días.

Durante el año 2019 se han observado brechas positivas en todas las bandas menores a un año, denotando una adecuada gestión de liquidez.

BRECHA DE LIQUIDEZ A DICIEMBRE DE 2019



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

En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2019 de 44.09%, reportando un aumento de 16.81% puntos porcentuales con respecto a diciembre 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 35.86%.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%	31.44%
Coeficiente de Liquidez	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%	44.09%
Coeficiente de Liquidez Sector	32.26%	30.91%	33.99%	32.52%	35.86%

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 diciembre de 2019 en donde aumentó en 4.38 p.p respecto a diciembre de 2018, llegando a 20.40% (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\$ 54.05 millones en diciembre de 2018 a US\$ 56.61 millones al período en estudio.

Asimismo, a diciembre de 2019 se tiene un coeficiente de endeudamiento legal de 14.57% (Mínimo legal: 7%), el cual muestra un incremento de 2.62 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-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Fondo Patrimonial	45.15	48.65	53.08	58.16	60.12	61.92
1. Capital Primario	41.14	45.48	49.23	53.64	54.05	56.61
2. Capital Complementario	4.61	3.77	4.55	5.22	7.16	6.11
3. Menos: Deduciones	0.60	0.60	0.70	0.70	1.08	0.79
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15	489.95
2. Total de Activos Ponderados	342.06	371.36	424.96	422.75	375.45	303.57
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	41.05	44.56	51.00	50.73	45.05	36.43
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	4.10	4.09	2.08	7.43	15.07	25.49
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%	20.40%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	456.25	493.54	562.59	566.52	503.30	425.03
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	31.94	34.55	39.38	39.66	35.23	29.75
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	13.21	14.10	13.70	18.50	24.89	32.17
4. Coeficiente (I./III.1)	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%	14.57%

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, 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.

Riesgo Legal

Al 31 de diciembre de 2019, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., ha entablado 154 demandas (141 en 2018) en los juzgados de lo Mercantil por reclamaciones de garantías y bienes embargados por un monto total de US\$11,729.2 (11,009.8 en 2018). Del monto antes mencionado US\$7,764.9 (8,078.9 en 2018) corresponden a la cartera de créditos saneada o dada de baja en la contabilidad en años anteriores y por tanto ningún efecto financiero de material importancia en el patrimonio del banco. El resto por US\$3,964.3 (US\$2,930.9 en 2018) corresponden a cartera calificada en categoría E que se encuentra 100% reservada.

Resultados Financieros

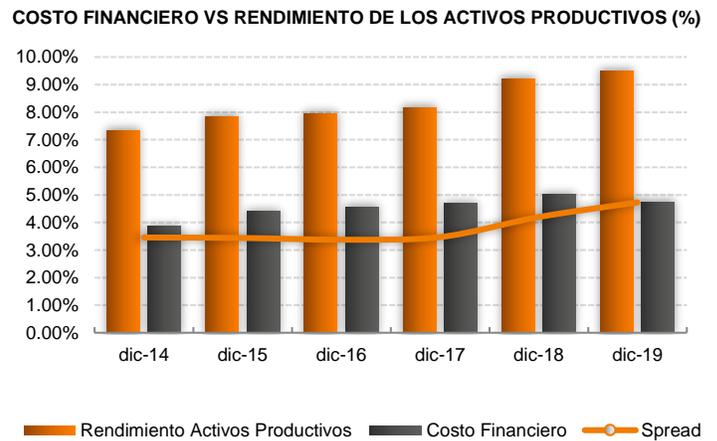
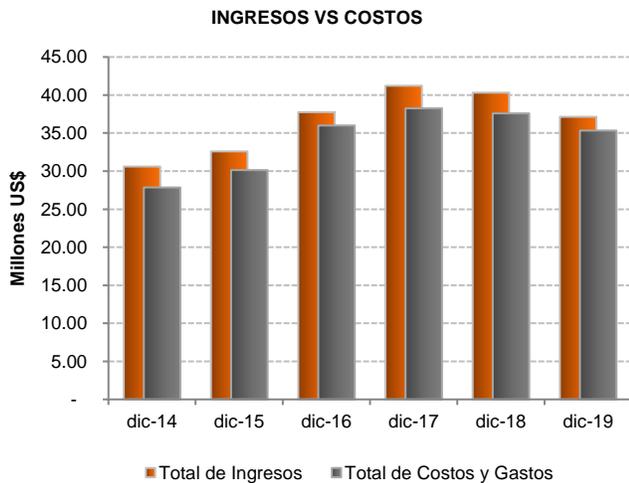
Los ingresos financieros de Banco G&T El Salvador a raíz del cambio de negocio, continúan con una tendencia a la baja, dado que la principal fuente de ingresos proviene de las operaciones de intermediación (90.24% del total), las cuales disminuyeron en 13.28% respecto a diciembre de 2018, como resultado del cambio de estrategia.

En cuanto al costo financiero, este presenta una tendencia a la baja, al mes de diciembre de 2019, disminuyó anualmente en 0.26 p.p para cerrar en 4.75%, dicha disminución es causada principalmente por fondos menos costosos (depósitos), lo cual afecta positivamente el margen financiero bruto el cual pasó de 3.17% en diciembre 2018 a 3.53% en diciembre 2019, gracias a que la tasa activa reportó un incremento y la tasa pasiva una reducción.

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, por lo que el ratio de eficiencia pasó de un 65.86% en diciembre 2018 a 66.86% en diciembre 2019, los gastos experimentaron una reducción; sin embargo la tendencia de ingresos afectó el indicador, pese a lo anterior este

se mantiene estable. Otra cuenta que se vio influenciada fue gastos de funcionarios y empleados la cual disminuyó en 0.97%, respecto al periodo anterior, producto de la mejora en los procesos.

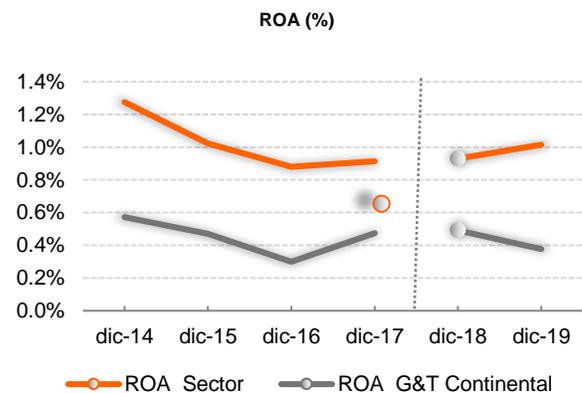
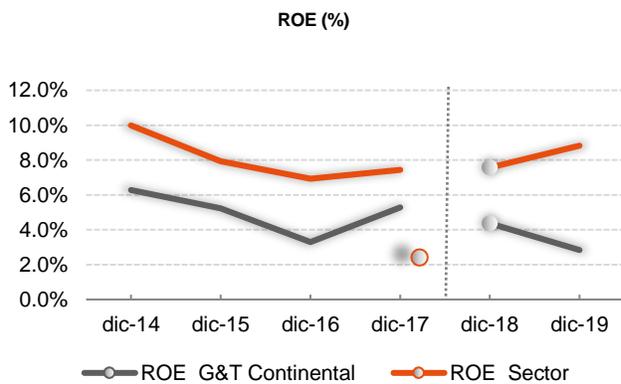
De igual manera el rendimiento de los activos productivos en donde el margen aumentó levemente en 0.27% p.p pasando de 9.21% en diciembre de 2018 a 9.48% en diciembre de 2019. Este comportamiento dio como resultado que el spread financiero, aumentara pasando de 4.20% en diciembre de 2018 a 4.73% en diciembre de 2019.



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

Los índices de Rentabilidad históricamente han fluctuado en un promedio de 4.55% en el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) y en 0.45% en el Rendimiento de los Activos (ROA). A diciembre de 2019, se ubicaron en 2.84% y 0.38% respectivamente, con disminuciones anuales como consecuencia a los menores niveles en resultados obtenidos por la institución. Así mismo la institución se ubica por debajo del ROE promedio del sistema de bancario a fecha de corte de información (8.83%), de igual manera el ROA se encuentra por abajo del sistema (1.01%).

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 cuales fueron de US\$ 3.11 millones, 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 podrá 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:

- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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 partir de la nueva estrategia del banco, en donde se deja segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores rendimientos ha mostrado un punto de inflexión resultando en US\$ 192.17 millones, una disminución de 7.68% en comparación a lo registrado a diciembre de 2018. Cabe mencionar que del total de créditos hipotecarios de Banco G&T Continental El Salvador, cuenta con una cobertura del 127.48% 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\$)

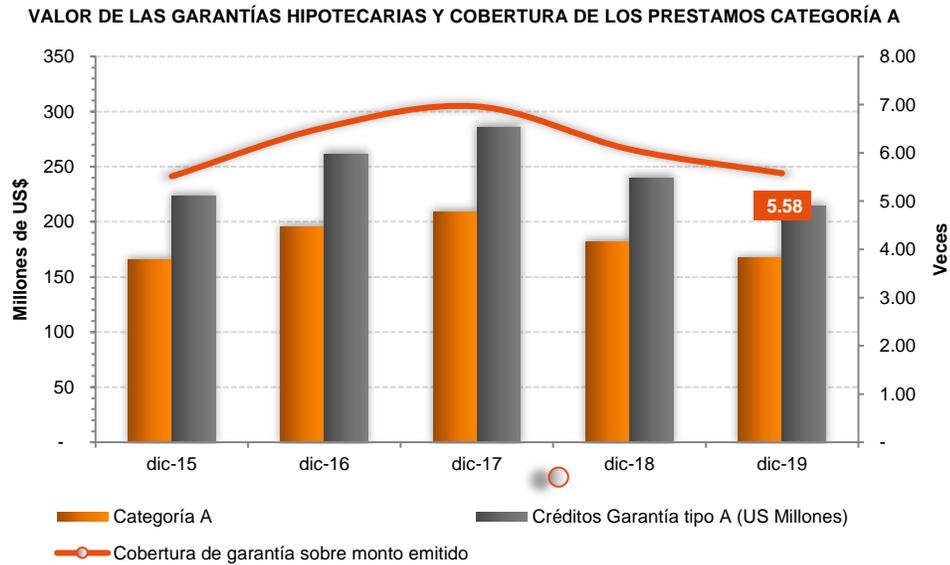
Componentes	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Categoría A	153.79	165.42	195.79	208.91	182.24	167.35
Categoría B	1.71	0.25	2.07	13.31	8.17	3.13
Categoría C	3.19	2.02	0.96	3.91	12.90	3.13
Categoría D	-	-	0.01	0.26	2.45	9.33
Categoría E	1.21	1.08	1.30	2.08	2.39	9.22
Total	159.91	168.77	200.13	228.48	208.15	192.17

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

Asimismo, el respaldo de los créditos hipotecarios de categoría "A" (US\$ 167.35 millones), están cubiertos por una garantías hipotecaria en categoría A por un valor de US\$ 214.52 millones. A diciembre de 2019, posee una cobertura de

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

128.18% sobre el monto adeudado, de igual manera genera un nivel de cobertura de 5.58 veces sobre el monto de la emisión.



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 33.81% de participación de la cartera en análisis, seguido de los préstamos del sector servicio con el 27.38% y los préstamos al sector industria manufacturera se encuentra en la tercera posición con el 14.25% de participación; dichos sectores totalizan el 75.44% del total de la cartera con garantía hipotecaria.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL

	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
ACTIVOS							
Fondos Disponibles	64.64	105.63	114.17	115.44	129.81	123.13	118.06
Adquisición Temporal de Documentos	-	-	-	-	-	2.00	6.28
Inversiones Financieras	84.14	52.85	53.84	66.43	64.46	56.88	53.30
Prestamos	292.62	332.11	357.32	416.40	407.21	358.16	288.46
Otros Activos	6.48	4.63	9.12	8.24	9.99	9.31	6.47
Activo Fijo	6.85	6.39	8.14	8.04	7.90	5.64	5.22
Total Activos	454.73	501.61	542.59	614.56	619.37	555.13	477.78
PASIVOS Y PATRIMONIO							
Depósitos	358.56	366.34	363.03	425.49	444.08	388.00	340.82
Depósitos a La Vista	129.02	153.85	159.54	208.37	243.77	181.89	179.38
Depósitos a Plazo	229.54	212.49	203.49	217.12	200.31	206.11	161.44
Préstamos	49.43	58.80	90.14	88.93	73.56	65.14	34.65
Obligaciones A La Vista	0.71	3.81	1.51	1.99	1.74	1.30	0.92
Títulos De emisión Propia	-	21.12	30.13	30.15	30.17	30.19	34.12
Otros Pasivos	2.34	2.55	5.04	9.98	7.98	6.66	3.73
Total Pasivos	411.07	452.62	489.86	557.05	557.55	491.28	414.23
Capital social pagado	35.10	40.10	44.13	47.60	51.60	51.60	51.60
Reservas de capital	4.83	1.04	1.35	5.59	8.56	2.45	5.01
Resultado por aplicar	3.19	2.99	2.10	-	-	6.54	5.57
Utilidades no distribuibles	0.93	1.96	2.47	-	-	1.78	1.31
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de activos castigados	-	-	0.14	-	-	0.51	0.51
Provisiones	2.25	1.34	1.04	-	-	1.43	1.38
Patrimonio	42.17	47.44	51.11	55.83	61.82	62.41	63.55
Pasivo + Patrimonio	453.24	500.06	540.97	612.88	619.37	554.45	477.78

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)

	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
TOTAL INGRESOS	23.48	30.61	32.60	37.74	41.22	40.31	37.14
INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION	22.65	28.04	30.95	36.21	39.53	38.65	33.52
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	0.49	0.61	0.79	0.86	1.25	1.06	1.12
INGRESOS NO OPERACIONALES	0.34	1.96	0.86	0.68	0.44	0.60	2.50
TOTAL COSTOS	12.66	16.10	18.82	21.81	23.80	23.22	21.75
COSTOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION	12.20	14.84	17.39	20.82	22.72	21.03	16.80
CAPTACION DE RECURSOS	0.37	1.14	1.31	0.83	0.95	2.07	4.83
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	-	-	-	-	-	-	-
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	0.09	0.13	0.12	0.16	0.14	0.11	0.12
MARGEN DE INTERMEDIACION BRUTA	10.45	13.21	13.56	15.39	16.81	17.62	16.72
MARGEN BRUTO	10.82	14.51	13.78	15.93	17.42	17.10	15.39
GASTOS DE OPERACION	8.53	9.91	10.45	11.95	12.63	12.23	11.85
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	4.18	4.74	4.91	5.68	6.03	5.46	5.41
GASTOS GENERALES	3.61	4.41	4.75	5.36	5.48	5.32	4.84
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0.74	0.76	0.79	0.91	1.11	1.45	1.60
MARGEN DE OPERACION	2.29	4.60	3.33	3.98	4.79	4.87	3.54
GASTOS NO OPERACIONALES	0.29	1.09	0.21	1.23	0.69	0.80	1.10
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	2.00	3.51	3.12	2.75	4.10	4.07	2.44
IMPUESTOS DIRECTOS	0.43	0.76	0.66	0.83	0.90	1.14	0.50
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0.43	0.76	0.66	0.83	0.90	1.14	0.5
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	-	-	-	0.17	0.24	0.21	0.13
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.57	2.75	2.45	1.75	2.97	2.78	1.80

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

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
INDICADORES DE LIQUIDEZ						
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%	44.09%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS Y PRESTAMOS	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%	31.44%
INDICADORES DE SOLVENCIA						
COEFICIENTE PATRIMONIAL	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%	20.40%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%	14.57%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	0.53%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%	2.22%
INDICADORES DE RENTABILIDAD						
RETORNO SOBRE PATRIMONIO	6.28%	5.22%	3.29%	5.29%	4.36%	2.84%
RETORNO SOBRE ACTIVO	0.57%	0.47%	0.30%	0.47%	0.49%	0.38%
RENDIMIENTO DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	7.34%	7.84%	7.94%	8.16%	9.21%	9.48%
CALIDAD DE CARTERA						

VARIACIÓN DE PRESTAMOS	13.51%	7.73%	16.50%	-2.01%	-11.88%	-18.55%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	0.44%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%	1.37%
COBERTURA DE RESERVAS	118.19%	100.00%	101.18%	100.00%	100.07%	161.99%
PRODUCTIVIDAD DE PRÉSTAMOS	7.98%	8.30%	8.10%	8.13%	8.95%	9.22%
EFICIENCIA						
CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	75.02%	77.07%	77.67%	75.14%	69.41%	70.86%
GASTO ADMINISTRATIVO / INGRESOS TOTALES	29.88%	29.65%	16.61%	16.01%	16.79%	17.34%
CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE SANEAMIENTO	-0.24%	5.41%	5.35%	4.42%	11.14%	23.64%

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.