

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

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2020
Periodicidad de actualización: Semestral
Comité: 112/2020

Fecha de comité: 23 de octubre de 2020
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 30/10/20	dic-19 03/04/2020	Jun-20 23/10/2020
Tramo con garantía específica	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía específica	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estable	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 un impacto en la utilidad y por ende en los indicadores de rentabilidad. De igual manera, continúan teniendo adecuados niveles de liquidez y solvencia. Adicionalmente, cuenta con el apoyo del grupo financiero regional Corporación G&T Continental. En cuanto a la emisión el tramo con garantía hipotecaria cuenta con los resguardos legales ofrecidos por la garantía específica de la emisión.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- A junio de 2020, la institución presenta una utilidad de US\$0.67 millones menor en 53.05% respecto a junio de 2019, producto de la estrategia de negocio aunado al efecto económico producto de la pandemia por COVID-19, en cuanto a los indicadores de rentabilidad el ROE pasó de 3.87% de junio de 2019 a 2.25% a junio de 2020, como resultado de una menor utilidad. En cuanto al ROA mostró de igual manera una disminución de 0.48% en junio de 2019 a 0.32% en junio de 2020. 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.

- En cuanto a las políticas de otorgamiento de crédito, la institución pretendía dejar segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores rendimientos a través de perfiles diferenciados con tasas competitivas, al 30 de junio de 2020, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción de 18.54% respecto periodo anterior. En cuanto a la estructura por tipo de cartera se observó una reducción en créditos empresariales de 14.80%, 31.12% en personales y 14.94% en vivienda. Los créditos empresariales los componen 10 sectores siendo los más relevantes Comercio, Servicios e Instituciones Financieras con 25.88%, 21.08% y 16.79% de participación del total de crédito de empresarial respectivamente, este comportamiento es producto de la misma dinámica de la economía de El Salvador.
- En cuanto al análisis de calce de liquidez, Banco G&T posee Brecha Acumulada positiva de 0 a 30 días en \$30.38 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 \$29.72 millones, de manera que el Banco tiene liquidez suficiente para hacer frente a sus compromisos dentro de los próximos 60 días, cumpliendo con lo establecido en la normativa NRP-05. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez de 36.54%, reportando un aumento de 0.59 puntos porcentuales con respecto a junio de 2019 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 34.44%.
- Banco G&T Continental El Salvador, a junio de 2020 registró un monto en su patrimonio por US\$ 59.81 millones evidenciando una disminución de 4.69% producto de la caída en el capital complementario por distribución de \$5 millones de dividendos. En cuanto al coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador a junio de 2019 fue de 19.90% 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 incrementó pasando de US\$56.36 millones en junio de 2019 a US\$56.61 millones en junio de 2020.
- 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 64.10% en junio de 2019 a 78.54% en junio de 2020, los gastos experimentaron una reducción; sin embargo la tendencia de ingresos afectó el indicador, pese a lo anterior este se mantiene estable y por debajo del nivel del 2017.
- 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 enfocada en la rentabilidad y eficiencia.
- 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 2020, las garantías hipotecarias tienen una cobertura del 130%.

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 25 de noviembre de 2019. 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 2020, su comparativo y del período de diciembre 2016 al 2019.

- **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

Limitaciones encontradas: Al período de análisis, no se han encontrado elementos que se consideren como limitantes para la clasificación

Limitaciones potenciales: Consecuencia de las implicaciones de la pandemia se proyecta una contracción del crecimiento económico, derivando en el aumento de la tasa de desempleo, el cierre de empresas y demás eventos que pueden limitar la obtención de ingresos para empresas y población en general, lo cual pudiera tener un impacto negativo sobre indicadores financieros de las instituciones.

Riesgo Previsional

Sistema

A junio de 2020, el segmento de bancos comerciales mantiene una buena dinámica de crecimiento a pesar del contexto delimitado por la emergencia nacional por COVID-19; la cartera de créditos presentó un incremento interanualmente del 5.1%, mientras que la calidad de la misma estuvo apoyada por los períodos de gracia establecidos en la “Normativa Técnica Temporal para enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales” permitiendo que el índice de vencimiento no se viera afectado, incluso, el indicador pasó de un 1.8% en junio 2019 hasta un 1.6% al período de análisis, además refleja una mejoría en la cobertura de los créditos vencidos. Asimismo, los bancos presentaron un mejor nivel de liquidez apoyado por la adquisición de nuevos títulos de inversión, ampliando el volumen de su portafolio.

Sin embargo, el segmento de bancos comerciales se vio afectado por una disminución del patrimonio total, afectando los indicadores de solvencia, como el coeficiente patrimonial que pasó desde un 15.3% hasta un 14.6% al período de análisis; también se vio afectada la rentabilidad de los bancos, quienes redujeron su ganancia neta en un 24.8% registrando en conjunto una ganancia de US\$75.86 millones, esto derivó en una reducción de los indicadores de rentabilidad presentando un ROA a la fecha de 0.8%, cuando en el período pasado fue de 1.1%, mientras que el ROE fue de 7.2% (9.6% a junio 2019).

Entidad

La institución, ha tenido impactos importantes en la disminución de sus saldos de Balance, como disponibilidades, principalmente por el comportamiento de la cartera activa y pasiva por medidas precautorias derivadas de la pandemia, provocando de igual forma, un impacto en los diferentes rubros del Estado de Resultados, incluyendo un incremento en la constitución de reservas de saneamiento para atender posibles afectaciones. También, realizó ajustes operativos, como la modificación de los horarios de atención en la red de agencias y cierres temporales en algunas de ellas.

Hechos de Importancia de G&T

- En junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el día veinte de febrero de dos mil veinte, se acordó nombrar al tercer director suplente de la Junta Directiva, la cual quedó estructurada de la siguiente manera:

Director Presidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Vicepresidente	Mario Roberto Granai Fernández
Director Secretario	Ruy César Virgilio Antonio Miranda
Primer Director	Silvia Lucrecia Canella Neutze
Segundo Director	José Antonio Salvador Vilanova Noltenius
Primer Director Suplente	Enrique Antonio José Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Granai de Gonzalez
Tercer Director Suplente	Harold Estuardo Townson Rodriguez
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Vacante
- Banco G&T Continental El Salvador, S.A. tiene contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos del periodo correspondiente. Durante el periodo terminado al 30 de junio 2020 el Banco registró como gasto por este concepto un total de US\$487.2 miles (US\$518.6 en 2019)
- En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2020, se acordó distribuir utilidades por un total de US\$5,000.0 dólares de los Estados Unidos de América; acuerdo que fue ejecutado a junio de 2020.
- Durante el periodo reportado no se ha realizado ventas de activos extraordinarios.

- En el mes de marzo de 2020, el Gobierno de El Salvador adoptó medidas de cuarentena domiciliar, con el propósito de contener la propagación del virus COVID 19, afectando la libre circulación en el país y provocando que la mayoría de las empresas dejaran de operar con normalidad. Ante tal situación, el Banco Central de Reserva emitió normas temporales, tanto para la reserva de liquidez, que conllevó a disminuir coeficientes de encaje legal e invertir en títulos valores del Estado, así como para evitar incumplimientos contractuales de los deudores, brindando facilidades para cumplirlas.

Por otra parte, la institución adoptó protocolos de bioseguridad en cada uno de los centros donde operan, en cumplimiento con las medidas dictadas por el gobierno a través del Ministerio de Salud, tanto para la atención de los clientes como de los colaboradores, a fin de evitar contagios al interior de la institución. Asimismo, se realizó la revisión de los procesos con el objetivo de garantizar la continuidad del negocio, permitiendo que una parte de los colaboradores atendieran sus actividades bajo la modalidad de trabajo remoto.

El Banco con base a los planes que definió y ejecutó para la continuidad de sus operaciones y que detallaron anteriormente, ha tenido impactos importantes en la disminución de sus saldos de Balance, como disponibilidades, principalmente por el comportamiento de la cartera activa y pasiva por medidas precautorias derivadas de la pandemia, provocando de igual forma, un impacto en los diferentes rubros del Estado de Resultados, incluyendo un incremento en la constitución de reservas de saneamiento para atender posibles afectaciones. También, se realizaron ajustes operativos, como la modificación de los horarios de atención en la red de agencias y cierres temporales en algunas de ellas. La Administración estima que estos efectos no tendrán un impacto significativo en la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha.

- 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.
- 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

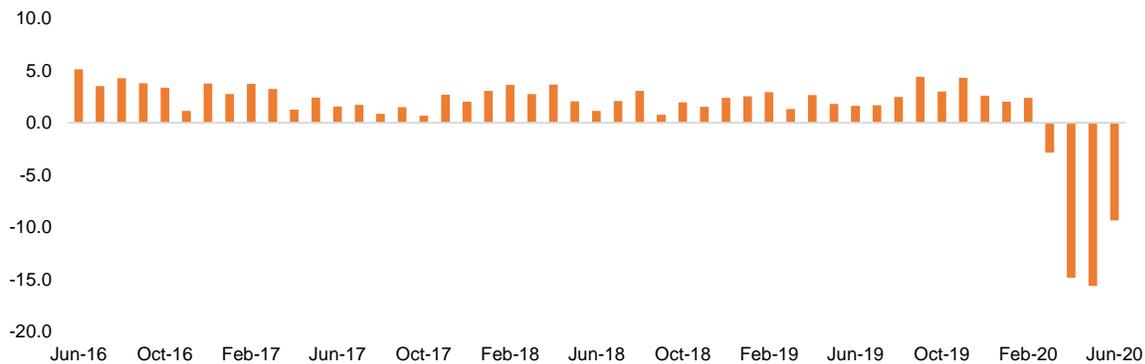
Los últimos datos publicados por el Banco Central de Reserva muestran que la variación interanual del Índice de Volumen de la Actividad Económica - IVAE - Serie Desestacionalizada a junio de 2020, revela una contracción de la actividad productiva del país del orden de -9.34% ocasionado por los impactos económicos generados por la pandemia por COVID-19. Al periodo de análisis, cinco de las nueve actividades económicas englobadas dentro del IVAE reflejaron resultados contractivos, donde la actividad de la Construcción presentó la mayor caída con -37.13% debido a la suspensión de proyectos de inversión durante el segundo trimestre de 2020, cabe mencionar que previo a la pandemia el sector era uno de los más dinámicos debido al auge de la construcción de edificios corporativos, apartamentos y edificios comerciales; sin embargo, al incorporar los efectos de la pandemia, la Cámara Salvadoreña de la Industria de la Construcción (CASALCO) prevé que el sector cierre el año con un decrecimiento de 5%. Por su parte, las actividades industriales reportan una contracción de -15.71%, también afectadas por las medidas de aislamiento y la caída de la demanda externa que se refleja en una reducción de las exportaciones del sector (-24.24%). Asimismo, el Comercio, Transporte y Almacenamiento,

Actividades de Alojamiento y de Servicio de Comidas presenta una contracción de -18.05% relacionado al cierre de centros comerciales, restricción de actividades comerciales y servicio de comidas, así como la prohibición de la circulación del transporte colectivo. Las actividades de Servicios también observaron resultados contractivos (-10.02%).

En contraste, las Actividades Financieras y de Seguros registraron una tasa de crecimiento de 4.67%, siendo incluso superior al crecimiento reportado a junio de 2019 (2.29%). El crecimiento estaría asociado al incremento de la liquidez y los activos del sistema financiero, siendo estos últimos impulsados por el crecimiento de la cartera de préstamos y la adquisición de instrumentos financieros emitidos por el Gobierno como Letras del Tesoro (LETES) y Certificados del Tesoro (CETES). De la misma forma, las actividades de Administración Pública y Defensa, Enseñanza, Salud y Asistencia Social registraron una tasa de crecimiento de 4.93% estimulado por el incremento en las compras públicas especialmente en el área de salud y asistencia social, así como el aumento en las transferencias corrientes hacia los hogares.

Por otra parte, las Actividades de Información y Comunicaciones registran resultados positivos al ubicarse en 1.57%, superior a las contracciones de abril y mayo 2020, debido a la continuidad de las operaciones de servicios de comunicación a distancia como los "Call Center" que han implementado el teletrabajo.

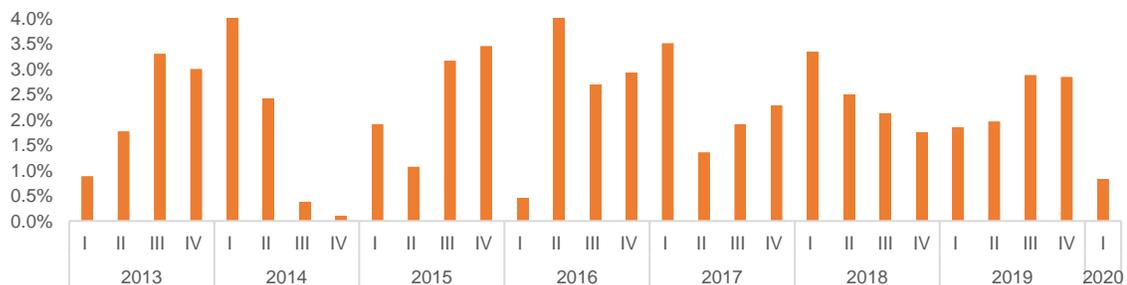
**ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL, IVAE, SERIE DESESTACIONALIZADA
JUNIO 2016-2020**



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

Los resultados del PIB al primer trimestre de 2020 reflejaban una desaceleración de la economía al reportar una tasa de crecimiento de 0.83%, menor a lo reportado en el mismo periodo de 2019 (1.85%). Por el lado de la oferta la desaceleración estaría asociada a la disminución en la actividad productiva de la Industria Manufacturera (-2.58%), Actividades de Alojamiento y Servicios de Comida (-6.06%) y Agropecuario (-1.83%), las cuales contrarrestaron el buen desempeño de las Actividades Financieras y de Seguros (10.53%), y el sector de la construcción (4.92%). Mientras que por el enfoque de la demanda estaría relacionada a la desaceleración del consumo privado que registró una tasa de crecimiento de 1.67% menor a la del primer trimestre de 2019 (4.58%) producto de la desaceleración de las Remesas Familiares durante el primer trimestre del año; de la misma forma la formación bruta de la capital y exportaciones registraron menores tasas de crecimiento comparadas a las del primer trimestre de 2019.

VARIACION TRIMESTRAL DEL PIB AL PRIMER TRIMESTRE DE 2020 (SERIE ENCADENADA DESESTACIONALIZADA)



Fuente: Banco Central de Reserva /Elaboración: PCR

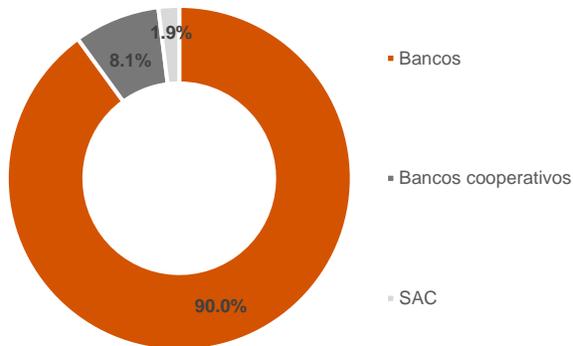
Análisis Cualitativo

Evolución Sectorial

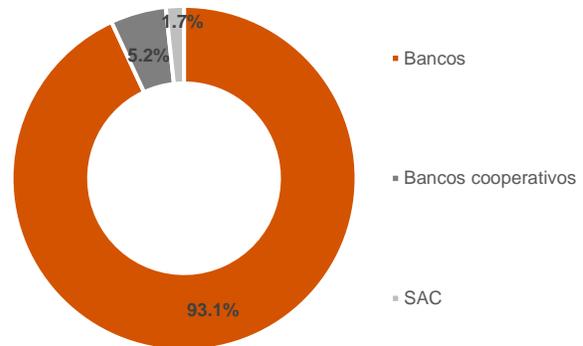
La Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), dentro de la segmentación de instituciones bancarias refleja tres tipos de instituciones; las sociedades de ahorro y crédito (SAC), los bancos cooperativos y los bancos comerciales; quienes

suman US\$22,129.02 millones en activos al 30 de junio de 2020, además de US\$14,586.96 millones en préstamos brutos (+5.4% respecto a junio 2019) y US\$15,524.44 millones en depósitos (+13.4% respecto a junio 2019). 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 JUN- 2020 (%)



DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO A JUN-2020 (%)

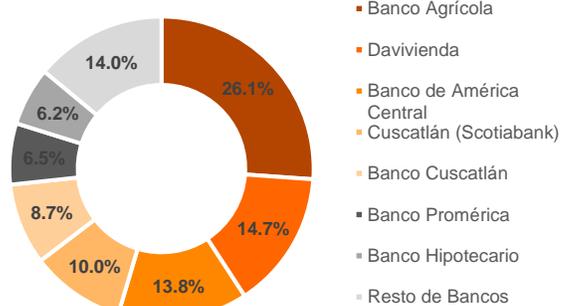


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Al 30 de junio de 2020 existen catorce bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF); de ellos doce son bancos privados, y dos bancos 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 73.3% de estos se concentraron en cuatro instituciones financieras: Banco Agrícola, S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco de América Central, S.A. y Banco Cuscatlán de El Salvador. Asimismo, estas Instituciones conservaron el 74.8% de la cartera de préstamos y el 73.4% de las obligaciones depositarias.

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 JUN-2020 (%)



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 de 2019 en Comité de Normas del Banco Central de Reserva, 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 una fuente de ingresos importante para la población.

A causa de la Emergencia Nacional por COVID-19 se aprobaron las Normativas Técnicas Temporales con el fin de mantener la estabilidad del sistema financiero, entrando en vigor a partir del 19 de marzo de 2020 con una duración de 180 días. Las normativas aplicables a bancos fueron las siguientes:

- **“Normas técnicas temporales para el otorgamiento de créditos”:** Menciona los ajustes y beneficios de los créditos otorgados, esto implica un descuento del 25% del volumen en el requerimiento de reservas para todas las actividades a excepción de los créditos refinanciados.
- **“Normas técnicas temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales”:** Establece que toda persona que se vea imposibilitada en cumplir con sus obligaciones crediticias a raíz de la pandemia COVID-19, conservará la categoría de riesgo que presenta al momento de aplicarle la medida establecida en la política de la entidad, no obstante, incumplan las condiciones de pago previamente convenidas. Además, Las entidades implementarán procedimientos mediante los cuales podrán modificar las condiciones de los créditos acordados con los deudores, nuevas condiciones para el pago de las obligaciones, revisando los términos y condiciones de los préstamos, en materia de tasas de interés y plazos, lo cual le permitirá pactar y otorgar períodos de gracia manteniendo la categoría de riesgo.
- **“Normas técnicas temporales para el cálculo de la Reserva de Liquidez sobre depósitos y otras obligaciones”** Establece que se reducirá temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19. Esto fue aplicable además para la liberación de reservas de liquidez que se poseen en el BCR de El Salvador en caso de ser necesario y con previa autorización

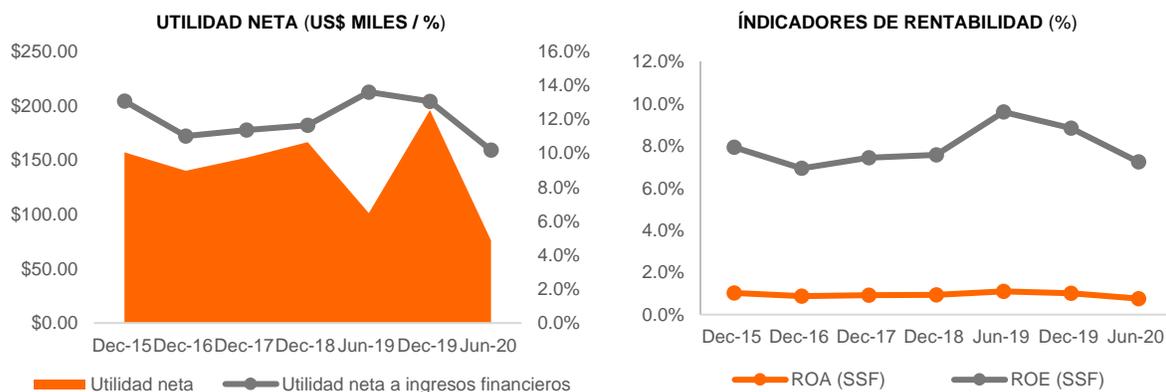
Análisis Cuantitativo

Eficiencia Operativa

Al 30 de junio de 2020, los ingresos financieros obtenidos por los bancos comerciales tuvieron un incremento significativo entre períodos analizados, alcanzando los US\$745.87 millones reflejando un leve crecimiento del 0.4% respecto a junio 2019, debido al incremento de los intereses devengados por la cartera de créditos y de las inversiones financieras. Por otra parte, los costos de intermediación crecieron un 4.9% alcanzando los US\$386.28 millones, como resultado del aumento en los intereses devengados por los depósitos captados. Derivado de lo anterior el margen de intermediación se redujo pasando de un 63.8% hasta un 58.4% a la fecha de análisis; por el aumento de mayor proporción de los costos de intermediación en comparación de los ingresos de intermediación.

Los ingresos de otras operaciones alcanzaron los US\$64.13 millones y reflejaron una disminución del 18.1%, mientras que los gastos operacionales lo hicieron en un 0.2% menos, registrando US\$306.28 millones, debido a una leve disminución de lo registrado en pago de funcionarios y empleados y en menor medida por menores gastos generales para el funcionamiento administrativo; por lo anterior, la eficiencia operativa resultó afectada de manera negativa, pasando de un ratio de 38.3% en junio 2019 hasta un ratio de 41.6% a junio 2020. Asimismo, el margen operativo se redujo al pasar de un 9.1% hasta un 7.1% a la fecha de análisis.

El resultado de las actividades no operacionales derivó en la obtención de US\$29.69 millones, siendo 15.6% menos que en el período anterior, por otro lado, los impuestos disminuyeron un 10.8%. A pesar de las diversas disminuciones en los gastos operacionales e impuestos pagados, los gastos totales crecieron levemente en 0.2% en contraste; el total de ingresos se redujo en 2.7% afectado por la disminución de los ingresos no operacionales. Debido a ello la utilidad del sector se ubicó en US\$75.86 millones, reflejando una disminución interanual del 24.8%. Un factor negativo para los indicadores de rentabilidad que muestran una disminución al período de análisis, con un Retorno Patrimonial de 7.2% menor al 9.6% de junio 2019, asimismo, el retorno sobre activos fue de 0.8% menor 1.1% del período anterior.



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

Riesgo de Crédito

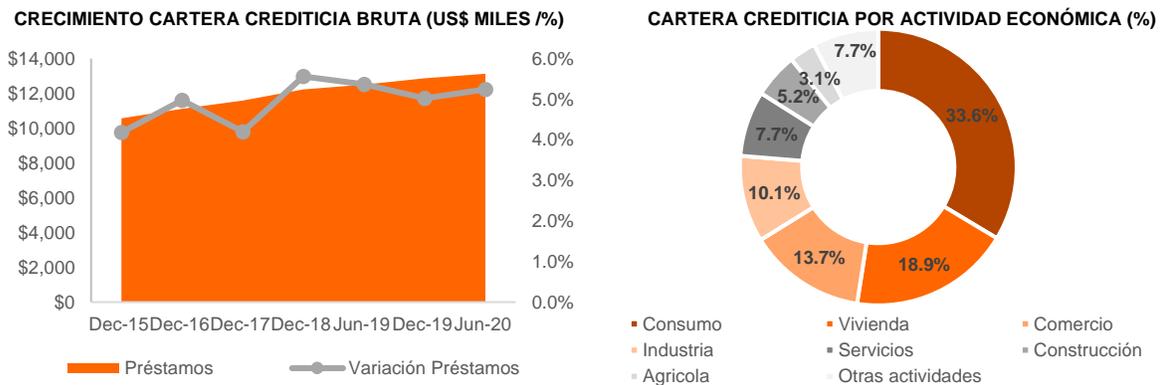
Los bancos comerciales mantienen una tendencia de crecimiento sostenido en los últimos años, apoyada en el otorgamiento de nuevos préstamos, en especial a aquellos sectores productivos de la economía nacional como lo son el sector construcción, servicios y comercio; asimismo, los fondos disponibles y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

Al 30 de junio de 2020, los activos totales del sector sumaron US\$20,014.31 millones, un incremento de 8.6% respecto a junio de 2019; 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 65.6% de participación respecto del total (67.8% a junio 2019), seguido por los fondos disponibles y las inversiones financieras con un 18.8% y 11.6% de participación respectivamente (21.3% y 6.6% en el período pasado, respectivamente), el 4% restante corresponde al activo fijo y diversos que poseen los bancos.

Por su parte el crecimiento de los préstamos entre junio 2020 y junio de 2019 fue de 5.1%, alcanzando los US\$13,126.72 millones; derivado de un mayor número de colocaciones en el largo plazo (+5.9%), y en menor medida aquellos colocados en el corto plazo (+3.5%). Acorde a la modalidad, los nuevos préstamos se otorgaron en mayor proporción a empresas con un incremento interanual del 9% y consumo con un 3%, mientras que para la adquisición de vivienda creció solamente 1.9% respecto a junio 2019.

Referente al desglose por actividad económica, los créditos otorgados para proyectos de construcción y comercio presentaron la mayor dinámica de crecimiento con un 23.7% y 10.6% más en comparación a junio 2019, debido al extenso número de proyectos inmobiliarios y habitacionales que se han desarrollado desde el año pasado junto a los programas de apoyo económico a PYMES derivados de la crisis, seguido por los créditos otorgado para consumo y servicios con un 3% y 10.9% en comparación al período pasado. Cabe destacar que las actividades que presentaron una disminución entre períodos fueron los créditos otorgados al sector agrícola con un 2.5% menos, industria manufacturera 2.1% e instituciones financieras con un 2.3% menos respecto a junio 2019.

Referente a la distribución de cartera por actividad económica, las actividades de consumo, adquisición de vivienda, comercio e industria manufacturera componen el 76.3% del total, menor a la concentración del 77.7% de junio 2019, 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 y servicios.



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

En cuanto a la concentración por región demográfica, los créditos otorgados en el país componen el 98.6% respecto del total, donde el 70.6% del total de créditos se encuentra concentrado en el departamento de San Salvador, seguido por el departamento de La Libertad con un 12.2% del total, le siguen los departamentos de San Miguel y Santa Ana quienes tienen una participación del 3.5% y 3.1% del total, el 10.6% restante se encuentra distribuido en los 10 departamentos restantes. Cabe destacar que el 1.4% de los créditos otorgados a otros países se encuentran distribuidos en Guatemala, Costa Rica, Estados Unidos, entre otros.

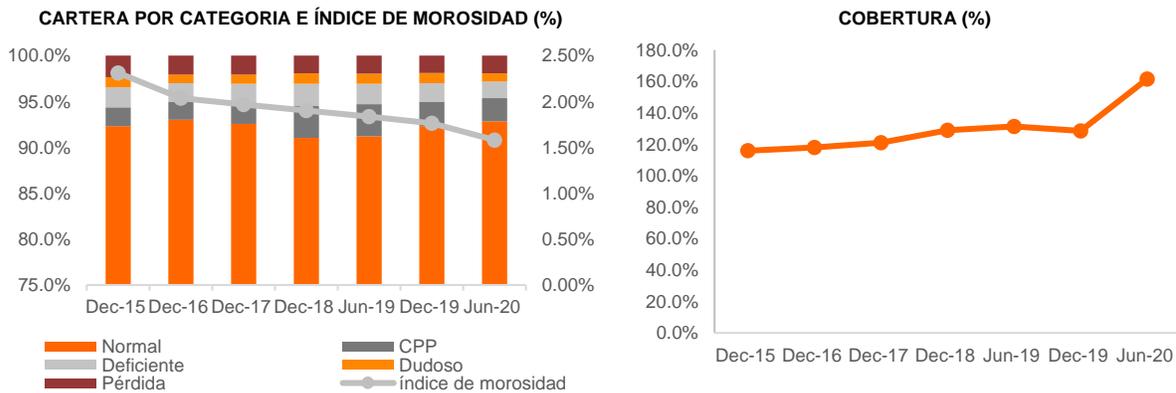
Los préstamos vencidos del período fueron por US\$213.39 millones a la fecha de análisis, menor en US\$21.39 millones (-9.1%) respecto a junio 2019, lo cual favoreció el indicador de morosidad de los bancos comerciales mostrando una disminución en donde pasó de 1.8% en junio 2019 hasta un índice de 1.6% a junio de 2020. 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 considerados como dudosa recuperación y pérdida (categorizados como "D" y "E").

Los préstamos clasificados como vigentes (categoría "A") alcanzaron una participación del 92.8% del total, mayor al 91.2% del período pasado, apoyado por los nuevos préstamos otorgados en las actividades de construcción y consumo. Mientras que la categoría "D" redujo su participación de 1.1% en el período anterior hasta un 0.9% a junio 2020, mientras que los

considerados como pérdida redujeron su participación hasta un 1.9% (2.0% en el periodo anterior). Lo anterior fue consecuencia de la disminución en la morosidad de los créditos para adquisición de vivienda, consumo, comercio

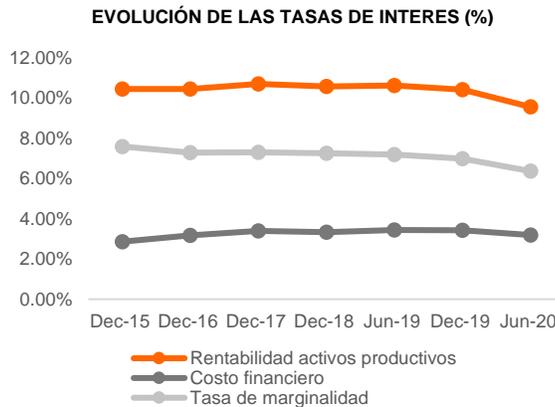
Ante la situación por emergencia nacional y las posibles afectaciones en los créditos, los bancos reaccionaron con un incremento en el nivel de provisiones necesarias para respaldar el riesgo de impago, reflejando un incremento interanual de 11.8% entre periodos analizados, resultando en un monto de US\$344.76 millones a junio 2020, esto otorga una cobertura del 161.6% en relación con el valor de los préstamos vencidos, dicho indicador presenta una mejoría en comparación a junio de 2019 cuando fue de 131.3%. Asimismo, estas provisiones otorgan una cobertura del 2.6% al total de la cartera (1.5% a junio 2019).

Cabe destacar que la calidad de la cartera se sostuvo como resultado de la "Normativa técnica temporal para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales" debido a que las prórrogas aplicables a estos créditos no afectarían en ninguna medida su calidad o el perfil crediticio del deudor, además, la normativa a pesar de permitir una liberación de reservas para enfrentar obligaciones, se observa un incremento de las provisiones para incobrabilidad de créditos, dando un mayor respaldo a los créditos vencidos del periodo.



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

Respecto a las tasas de interés, el rendimiento de los activos productivos al periodo de análisis fue de 9.5% menor al 10.6% que se obtuvo en el periodo pasado, debido a una disminución en el rendimiento de los créditos y las tasas más bajas de las inversiones financieras, mientras que el costo financiero de los pasivos del periodo fue de 3.2% menor al 3.4% derivado de la disminución de la tasa pasiva devengada de los créditos adquiridos por los bancos. Como resultado de lo anterior la tasa de marginalidad del periodo fue de 6.4% ubicándose por debajo del 7.2% que se obtuvo a junio 2019.



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

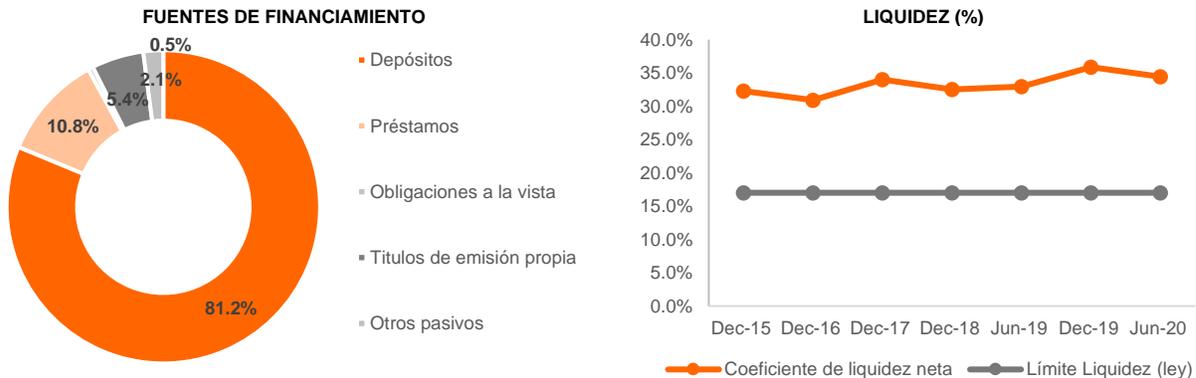
Respecto al resto de activos, los fondos disponibles e inversiones financieras alcanzaron en conjunto US\$6,090.87 millones, con un crecimiento del 92.1% de las inversiones financieras (US\$1,114.52 millones) en contraste con la disminución del 3.9% de los fondos disponibles, esto refleja una propensión a buscar la rentabilidad de los fondos captados por depósitos, invirtiéndolos principalmente en títulos de deuda emitidos por el Gobierno de El Salvador.

Riesgo de Liquidez

Al 30 de junio de 2020 el total de pasivos alcanzó US\$17,788.02 millones, mayor en 9.9% respecto a junio 2019, impulsado casi en su totalidad por el incremento del 13% 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 3% respecto al período anterior, en menor medida se presentó un incremento de la deuda subordinada. Cabe destacar que los préstamos por pagar disminuyeron interanualmente un 1.9% mientras que las obligaciones a la vista se redujeron en 29.4%.

La solidez y seguridad que brinda el sistema bancario de El Salvador junto a la recepción de remesas continúa siendo la base del crecimiento de los depósitos captados, posicionándolos como la principal fuente de fondeo con una participación del 81.2% respecto del total, levemente mayor al 79.1% del período pasado, éstos a su vez se desglosan en un 61.1% en depósitos a la vista y un 31.2% en depósitos a plazo; en segundo lugar se encuentran los préstamos, los cuales han reducido su participación al pasar del 12.1% hasta un 10.8% 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 5.4%, (5.7% respecto a junio 2019); el 2.6% corresponde a obligaciones diversas y deuda subordinada.



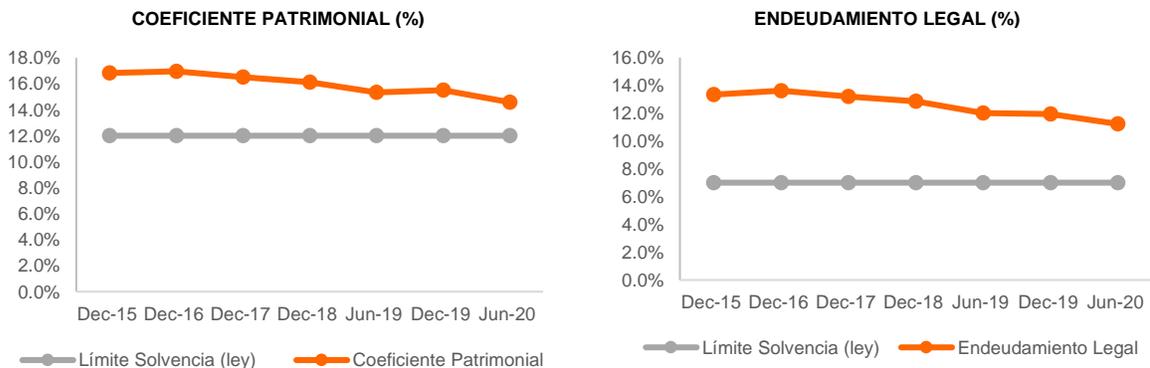
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

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 las inversiones y 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 34.4%, mayor al 33% obtenido en junio 2019.

Riesgo de Solvencia

El patrimonio total del sector totaliza US\$2,173.41 millones, menor en 0.4% en comparación a junio 2019; resultado de una disminución en el capital primario por la disminución interanual del 2.2% en el capital social pagado de un Banco; en contraste se observa un aumento del 9% de las reservas de capital realizadas. Mientras que el capital complementario se vio afectado por la disminución de los resultados por aplicar (-9.1%), mismo que no fue soportado por el aumento de las utilidades no distribuibles y la recuperación de activos castigados.

A la fecha de análisis se observa una disminución de los indicadores de solvencia; con un coeficiente patrimonial que pasó de 15.3% en el período pasado hasta un 14.6% a junio 2020 causado por el aumento en los activos ponderados por riesgo (+7.2%), aunado por la disminución en el patrimonio. Similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, pasando de un 12%, hasta llegar a un 11.2% al período de análisis, causado por el aumento de los pasivos que fue impulsado por el incremento de los depósitos y la 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 281 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 bueno¹, (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, éste 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 30 de junio de 2020, 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 del Banco celebrada el día veinte de febrero de dos mil veinte, acordaron nombrar al tercer director suplente de la Junta Directiva, la cual quedó constituido de la siguiente manera:

¹ Categoría GC3, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

NÓMINA DE JUNTA DIRECTIVA

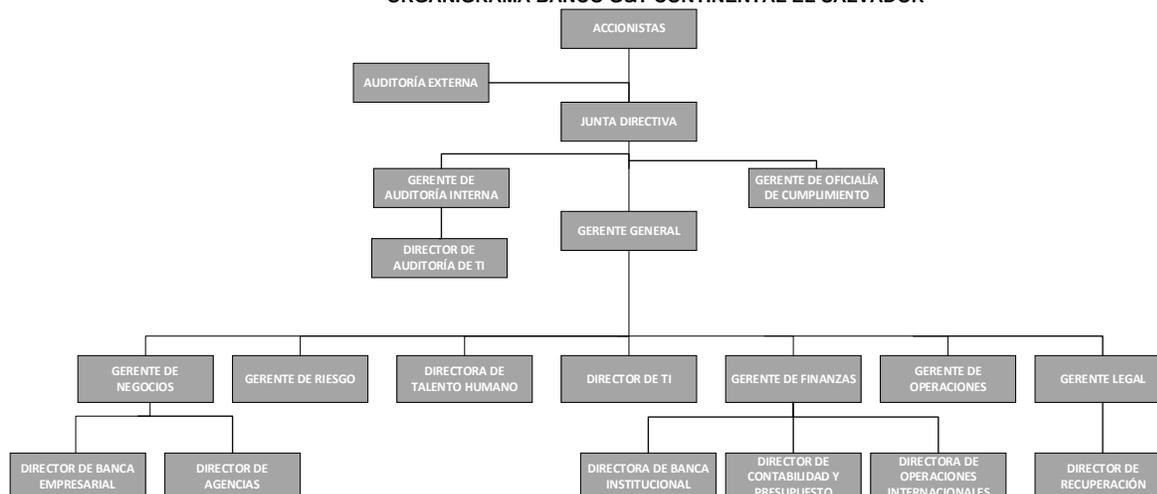
Cargo	Nombre
Director Presidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Vicepresidente	Mario Roberto Granai Fernández
Director Secretario	Ruy César Virgilio Antonio Miranda
Primer Director	Silvia Lucrecia Canela Neutze
Segundo Director	José Antonio Salvador Vilanova Noltenius
Primer Director Suplente	Enrique Antonio José Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Grani de González
Tercer Director Suplente	Harold Estuardo Townson Rodriguez
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Vacante

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

Por debajo de esta 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 2020, 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 Colocho 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 Colocho 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 éste anualmente.

Respecto 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 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 International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad).

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco G&T El Salvador, tiene un nivel de desempeño Óptimo², 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 Económico³

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 FODA

Fortaleza

- Más de 10 años de experiencia en el Sistema Financiero Salvadoreño
- Buena reputación en el mercado
- Soporte de la Casa Matriz
- Especialización a clientes empresariales
- Compromiso, lealtad y satisfacción del personal
- Especialización en clientes empresariales
- Gobierno corporativo con enfoque regional
- Banco con presencia regional

Oportunidades

- Homologación de procesos regionales (simplificación)
- Productos innovadores para nuevas generaciones
- Utilizar Big Data para ventas cruzadas
- Expansión de portafolio de servicios: Tarjeta de Crédito
- Eliminación de Ley de Impuesto de Operaciones Financieras
- Aprovechar nuevas tecnologías (FINTECH)
- Creación de nuevos productos pasivos en base a las necesidades de los clientes.

Debilidades

- Altos índices de concentración de "Cartera Pasiva y Activa"
- Procesos lentos y largos en diferentes canales
- Poco reconocimiento en el mercado; poca exposición publicitaria
- Descentralización administrativa (Oficinas)
- Desactualización de expedientes de clientes
- Costo elevado de fondeo
- Plataforma tecnológica desactualizada

² Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

³ Memoria de Labores de 2017, Grupo Financiero G&T Continental

Amenazas

- Incursión de empresas no financieras al sector
- Nuevas generaciones con gustos y preferencias no tradicionales
- Incertidumbre política, económica y social
- Nuevas regulaciones que afecten al sistema financiero
- Deterioro de calificación riesgo país y alza de costo en líneas de crédito en el exterior

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.
- 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, producto de la aplicación de nuevas políticas para el otorgamiento de préstamos, con perfiles diferenciados y tasas competitivas. A junio de 2020, se han evaluado las proyecciones comparadas con los datos obtenidos, se encuentra levemente menor a lo proyectado en la utilidad.

Plan estratégico 2020-2024

Banco G&T Continental El Salvador, elaboró un plan estratégico, el cual está compuesto por 10 objetivos los cuales se describen a continuación:

- a) Incrementar rentabilidad generando valor
- b) Optimizar la eficiencia
- c) Gestión del margen financiero
- d) Crecimiento de cartera
- e) Consolidado de cartera pasiva
- f) Incrementar la satisfacción del cliente
- g) Transformación digital hacia el cliente
- h) Transformación digital de procesos internos
- i) Disminuir el nivel de riesgo
- j) Incrementar la satisfacción y aprendizaje de los colaboradores.

Estrategia ante crisis sanitaria por COVID-19

La institución implementó un plan de acción para asegurar la continuidad del negocio en medio de la Pandemia, el cual tiene los siguientes objetivos:

- Protección de la salud y seguridad de todo el personal y los clientes.
- Colaboración con las autoridades estatales.
- Minimizar los efectos derivados de la pandemia, garantizando la normalidad en todas las actividades desarrolladas

Para que estos objetivos se cumplieran, la institución activó un protocolo de medidas preventivas, categorizado por niveles de desarrollo de la Pandemia, el nivel 1 se estableció cuando el país no tenía casos de coronavirus, el nivel 2 cuando se reportó el primer caso de coronavirus y el nivel 3 se implementó cuando se presentaron más de 100 casos de coronavirus. Cada nivel adicionaba las medidas del nivel anterior.

De igual manera implementaron políticas de medidas temporales para deudores afectados por COVID, bajo el marco regulatorio del Decreto Legislativo N°593, Normas Técnicas Temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales, Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero y la Ley de Restricción temporal de Derechos constitucionales concretos para atender la Pandemia COVID-19.

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 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. La institución cuenta con un Marco de apetito de riesgos el cual incluye los límites deseables en cuanto a la gestión de los riesgos de Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional.

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 2020, la cartera de créditos bruta fue de US\$ 283.77 millones, siendo menor en 15.08% respecto al periodo anterior, esto debido al cambio de estrategia implementada por la institución, en donde se busca rentabilizar el portafolio, aunado al efecto de la Pandemia por COVID-19. Dentro de la composición de la institución se observa que el 93.57% del total de créditos corresponden a créditos empresariales, el 5.11% 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 14.80%, 31.12% en personales y 14.94% en vivienda.

Los créditos empresariales los componen 10 sectores, siendo los más relevantes Comercio, Servicios e Instituciones Financieras con 25.88%, 21.08% y 16.79% 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 63.94%, seguido de La Libertad con el 15.84% y San Miguel con el 6.96%. Teniendo participación en los departamentos con mayor desarrollo dentro del país.

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

Indicador	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Jun-19	Jun-20
Empresarial	391.54	383.27	337.47	275.10	311.64	265.51
Personales	9.30	9.34	7.19	4.50	5.48	3.77
Vivienda	18.17	18.39	17.48	15.40	17.03	14.49
TOTAL	419.01	411.00	362.14	295.00	334.15	283.77

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

La entidad ha establecido lineamientos temporales basados en las "Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19" (NPBT-01)⁴, los cuales consisten en implementar mecanismos que permitan atender las necesidades de fondos y desviaciones en el repago normal de las facilidades crediticias, derivadas de la condición de emergencia sanitaria por la pandemia de COVID-19. Sin embargo, esta medida no permitirá ver reflejado el impacto de la pandemia en la calidad de cartera, en los indicadores vencimiento y las provisiones ya que no se afectaría la calificación de los créditos impactados ni se contarían los días en mora que éstos presenten durante el periodo de vigencia de la Norma. A junio de 2020, el 42.94% se acogió a alivio COVID-19 de esto el 72.63% de los diferimientos por COVID-19 se encuentra concentrados en 3 industrias: Servicios, Comercio e Industria Manufacturera.

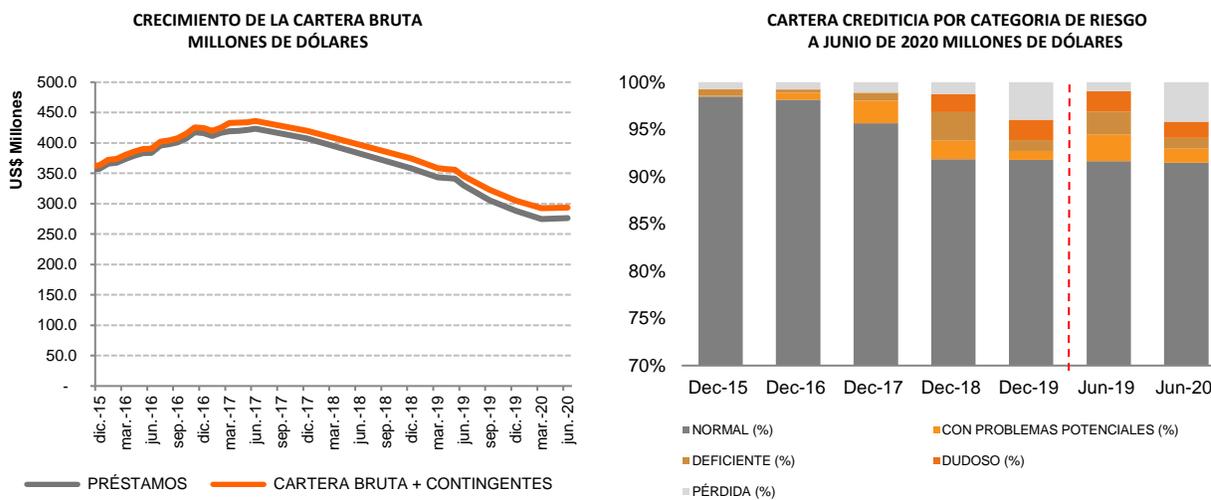
⁴ Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por Covid-19" (NPBT01), vigente a partir del 29 de septiembre 2020.

	Saldos netos	No de préstamos	Participación
Cartera COVID-19	\$120.05	456	42.94%
Cartera no COVID-19	\$159.52	939	57.06%
Total de cartera	\$279.57	1395	100.00%

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\$ 107.22 millones lo que representa un índice de concentración de 37.79% respecto al total de la cartera bruta, 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 91.47% en préstamos de categoría normal (US\$ 259.58 millones). Analizando la cartera con problemas potenciales, a junio de 2020 esta se ubicó en US\$ 4.18 millones, registrando una disminución interanual de -55.59% respecto al periodo anterior, en cuanto a la cartera critica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) ha aumentado en 8.19% respecto al periodo pasado.



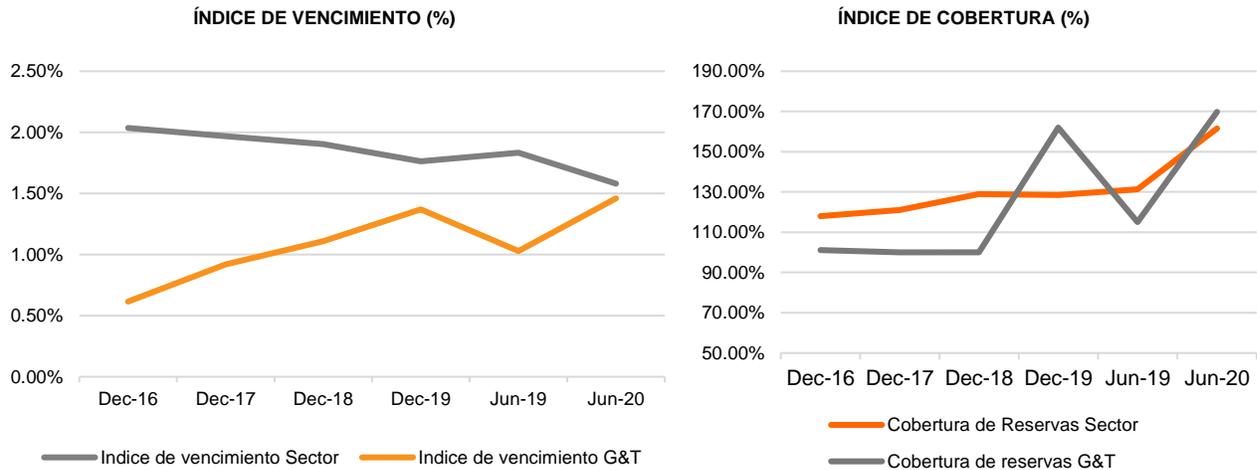
Fuente: Banco G&T Continental El Salvador / Elaboración: PCR

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 2020 la cartera del sector empresarial disminuyó a 0.00% en su índice de mora a 1 año, de 2016 a 2018 los índices de mora eran de 0.46%, 0.20% y 0.10% respectivamente. 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 2020 esta presentó un índice de 0.00% de mora. De igual manera, en el sector vivienda la cartera que 2016, presentaba el mayor índice de mora con 0.02%, el cual para 2020 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 20.48% respecto al periodo anterior, llegando a US\$4.14 millones, esto ha generado que el índice de vencimiento aumente 0.43 p.p entre junio de 2019 y junio de 2020 cerrando en 1.46%. No obstante, el nivel de morosidad del banco se encuentra por debajo del resto del sector, el cual cerró al 30 de junio de 2020 con 1.58% de cartera vencida, este comportamiento se ha mantenido en igual condición durante años anteriores.

A junio de 2020, la cobertura de reservas se ubicó en 169.79% encontrándose por encima del límite legal permitido (100%), de igual manera dicho indicador mostró un incremento respecto a junio de 2019 en 54.77 p.p lo cual es producto del incremento en la constitución de reservas, medida precautoria con la que ya contaba la institución y que se vio impulsada por la crisis por COVID-19, lo anterior como medida contingencial ante posibles cambios en el comportamiento de pagos de sus clientes, aún cuando esto limite la generación de utilidades. De igual manera la tasa de cobertura de

reserva⁵ fue de 2.4%, superior en 1.2 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 producto de la reducción de su cartera, éste se encuentra por debajo frente a los registros de sus pares del sistema de bancos privados y 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. De igual manera la institución revisa los riesgos por tasa de interés el cual surge como consecuencia del movimiento de las de tasas de interés. La medición de este riesgo lo realizan a través del GAP de duración de activos y pasivos sensibles a tasa, los cuales son:

- Activos sensibles a tasa: Préstamos otorgados por el banco segmentados en consumo, vivienda y empresa, así como el portafolio de inversiones financieras y sobregiros de cuenta corriente.
- Pasivos sensibles a tasa: Depósitos a la vista, depósitos a plazo fijo y líneas de crédito con bancos corresponsales.

En cuanto a las inversiones financieras del banco están colocadas al 97.83% 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 30 de junio de 2020, las inversiones financieras totalizan US\$ 66.47 millones, mostrando un aumento de 25.75% en comparación a junio de 2019, debido a la inversión en Letras del Tesoro de El Salvador.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de inversiones⁶ a junio de 2020 es de 6.3%, menor en 0.05 p.p que la obtenida en junio de 2019. Se tiene que todas las inversiones se comercializan en dólares, por lo que la exposición al riesgo por tipo de cambio es mínima.

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)⁷ a fin de monitorear la exposición del banco como consecuencia de las

⁵ 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.

⁶ 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).

⁷ Por medio de metodología de simulación histórica.

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.

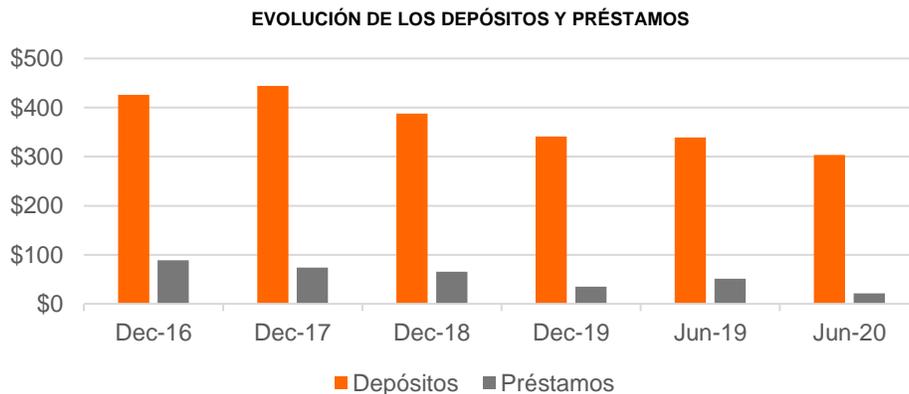
Riesgo de Liquidez

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\$ 354 millones disminuyendo en 20.42% respecto al periodo anterior, impulsados a partir de la caída en las dos principales cuentas que son depósitos y préstamos, los cuales disminuyeron en 10.59% y 58.65% 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 85.68% y cubren 0.94 veces la cartera de préstamos bruta, a junio de 2020 fue de US\$ 303.46 millones. En cuanto a su composición los depósitos a plazo representan el 45.55%, seguido por depósitos en cuenta corriente con el 38.22% y depósitos de ahorro con el 16.23%. La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es de 3.2% a junio de 2020, manteniendo la misma proporción respecto al periodo anterior.



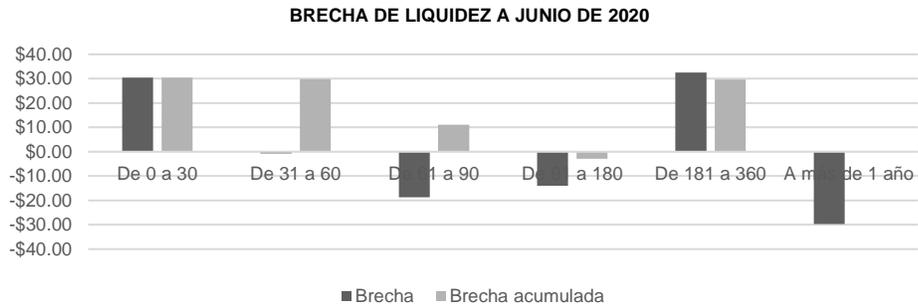
Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. / **Elaboración:** PCR

Respecto a la concentración de Banco G&T Continental El Salvador, sus 25 mayores depositantes representaron un 41.84% del total de depósitos, lo que indica que se encuentran concentrados; situándose por encima del límite establecido por el banco el cual es de 40.06%. Cabe mencionar que la categorización de los depositantes se registró en persona jurídicas las cuales representaron el 61.71% de los 25 mayores depositantes a la 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 \$30.38 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 \$29.72 millones, de manera que el Banco tiene liquidez suficiente para hacer frente a sus compromisos dentro de los próximos 60 días.

A junio de 2020, se han observado brechas positivas en todas las bandas menores a un año, reflejando una adecuada gestión de liquidez.



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

Según las “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez” (NPBT-03), la cual reduce temporalmente el Requerimiento de Reserva de Liquidez con el fin de que las entidades puedan contar con mayores recursos financieros para afrontar las condiciones de contracción económica como consecuencia de la pandemia por COVID-19. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al 30 de junio de 2020 de 36.54%, reportando un aumento de 0.59 puntos porcentuales con respecto a junio de 2019 y cumpliendo con lo establecido por el Banco Central de Reserva respecto al coeficiente de liquidez requerido (17%), mostrando a su vez un indicador por encima del sector bancario el cual fue de 34.44%.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Indicador	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Jun-19	Jun-20
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	22.42%	25.08%	27.17%	31.44%	26.52%	17.63%
Coefficiente de Liquidez	22.11%	26.12%	27.28%	44.09%	35.96%	36.54%
Coefficiente de Liquidez Sector	30.91%	33.99%	32.52%	35.86%	32.96%	34.44%

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 2020, en donde aumentó en 1.72 p.p respecto a junio de 2019, llegando a 19.90% (Mínimo legal: 12%); consecuencia principalmente de la reducción en los activos de riesgo por la menor colocación de cartera y la variación positiva en su capital primario, el cual ha pasado de US\$ 56.36 millones en junio de 2019 a US\$ 56.61 millones al período en estudio.

Asimismo, a junio de 2020 se tiene un coeficiente de endeudamiento legal de 15.97% (Mínimo legal: 7%), el cual muestra un incremento de 2.20 p.p mostrando el adecuado respaldo patrimonial que posee el banco para responder a las obligaciones con terceros.

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES US\$)

Indicadores de liquidez	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Jun-19	Jun-20
Fondo Patrimonial	53.08	58.16	60.12	61.92	62.75	59.81
1. Capital Primario	49.23	53.64	54.05	56.61	56.36	56.61
2. Capital Complementario	4.55	5.22	7.16	6.11	7.20	2.42
3. Menos: Deduciones	0.70	0.70	1.08	0.79	0.81	(0.79)
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	618.42	628.35	567.15	489.95	520.64	425.36
2. Total de Activos Ponderados	424.96	422.75	375.45	303.57	345.21	292.65
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	51.00	50.73	45.05	36.43	41.42	35.12
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	2.08	7.43	15.07	25.49	21.33	23.12
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.49%	13.76%	16.01%	20.40%	18.18%	19.90%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos.Compromisos Futuros y Contingentes	562.59	566.52	503.30	425.03	455.68	364.62
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	39.38	39.66	35.23	29.75	31.90	25.52
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	13.70	18.50	24.89	32.17	30.85	32.71
4. Coeficiente (I.I/III.1)	9.43%	10.27%	11.95%	14.57%	13.77%	15.97%

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

Por otra parte, existe una metodología definida dentro de la entidad administrada por la Unidad de Riesgos Operacionales, donde se programan pruebas periódicamente para verificar si el plan de continuidad del negocio, en conjunto con los involucrados, contemplan las acciones necesarias después de una interrupción. En un BCP (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 30 de junio de 2020, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., ha entablado 157 demandas en los juzgados de lo Civil y Mercantil (150 demandas en 2019), por reclamaciones de garantías y bienes embargados por un monto total de US\$ 11,587.2 miles (US\$10514.2 miles en 2019). Del monto antes mencionado US\$7,727.3 (US\$7,608.3 en 2019) corresponden a la cartera de créditos saneada o dada de baja en la contabilidad en este año y en años anteriores, por tanto, no representan ningún efecto financiero de material importancia en el patrimonio del banco, y el resto por US\$3859.9 (US\$2,905.88 en 2019) corresponde a cartera calificada en categoría “E” que se encuentra 100% reservada. La institución posee demandas en contra, sin embargo, de acuerdo con los Estados Financieros no representan valores materiales que considerar.

Resultados Financieros

Los ingresos financieros de Banco G&T El Salvador continúan con su tendencia a la baja, al cierre del mes de junio de 2020, los ingresos experimentaron una disminución del 25.42%, impulsados principalmente por la disminución en la colocación en cartera de crédito, la causa del comportamiento de los ingresos de la institución se debe principalmente al cambio de modelo de negocio en donde se prioriza la colocación de crédito en segmentos más rentables y el impacto por la crisis por COVID-19.

En cuanto al indicador de costo financiero estos fueron de 3.93%, con una reducción del 0.65 p.p con respecto a junio 2019, este presenta una tendencia a la baja, dicha disminución es causada principalmente por la captación de fondos menos costosos (depósitos), sin embargo, el margen financiero⁸ se vio afectado negativamente pasando de 3.60% en

⁸ Proporcionado por Banco G&T EL Salvador

junio de 2019 a 3.27% en junio de 2020, levemente inferior a lo proyectado por la institución el cual era de 3.33% esto como efecto a la disminución en la tasa activa la cual paso de 7.31% en junio de 2019 a 6.65% a junio de 2020.

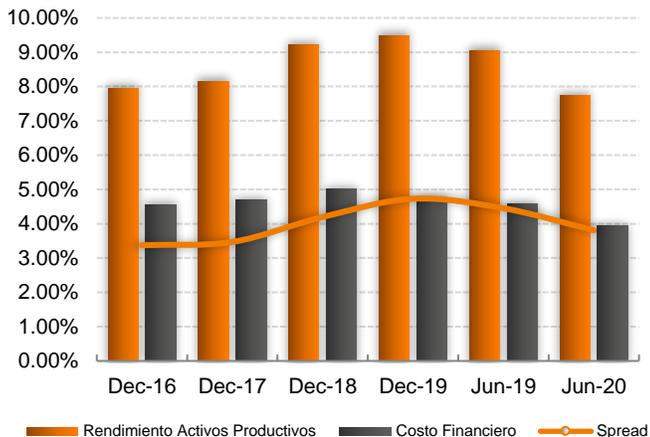
El margen de intermediación fue de US\$ 7.0 millones menor en US\$ 2.4 millones, dada la disminución de los ingresos financieros respecto a los costos financieros.

En cuanto a las provisiones estas fueron de US\$ 0.32 millones, superior a lo obtenido en junio de 2019, esto como parte de la estructura conservadora que la institución ha tenido desde periodo anteriores y reforzado por la pandemia por COVID-19, de igual manera la institución ha realizado reservas voluntarias de acuerdo con lo proyectado como medida precautoria ante cualquier eventualidad, esto ha influido en la utilidad la cual fue de US\$0.67 millones menor en US\$0.56 millones respecto a junio de 2019.

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 64.10% en junio de 2019 a 78.54% en junio de 2020, 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 3.19%, respecto al periodo anterior, producto de la mejora en los procesos.

En cuanto al spread financiero, disminuyó pasando de 4.45% en junio de 2019 a 3.81% en junio de 2020, producto de la disminución el rendimiento de los activos productivos generado por la misma dinámica de la economía pese a la reducción del costo financiero.

COSTO FINANCIERO VS RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS (%)



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

A junio de 2020, los indicadores de rentabilidad se vieron impactados negativamente ubicándose el ROE en 2.25% y en 0.32% ROA, 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 (7.23%), de igual manera el ROA se encuentra por abajo del sistema (0.76%), lo anterior también debido a su composición de cartera con un 97% de participación en el segmento empresarial a diferencia de la alta participación en el segmento de personas del Sistema Financiero.

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:

- 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-022⁹ 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 en diciembre de 2019, en junio de 2020 la tendencia se mantiene resultando en US\$ 199.36 millones, mostrando una disminución de 3.51% en comparación a lo registrado a junio de 2018.

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 siguiente.

CARTERA DE CRÉDITOS CON GARANTÍA HIPOTECARIA (MILLONES US\$)							
Componentes	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Jun-19	Jun-20
Categoría A	165.42	195.79	208.91	182.24	167.35	184.05	174.08
Categoría B	0.25	2.07	13.31	8.17	3.13	7.74	2.78
Categoría C	2.02	0.96	3.91	12.90	3.13	6.42	2.92
Categoría D	-	0.01	0.26	2.45	9.33	6.10	9.38
Categoría E	1.08	1.30	2.08	2.39	9.22	2.30	10.21
Total	168.77	200.13	228.48	208.15	192.17	206.61	199.36

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

De acuerdo con la certificación del auditor externo, la emisión se encuentra respaldada por US\$ 32.59 millones, por lo que posee una cobertura de 130% sobre el monto de la emisión. Si se toma en consideración el total de cartera categoría A, la emisión cuenta con una cobertura de 6.96 veces sobre el monto de la emisión.

La cartera con garantía hipotecaria se encuentra destinada principalmente en el sector comercio con el 41.96% de participación de la cartera, seguido de los préstamos del sector servicio con el 27.17% y los préstamos al sector industria manufacturera se encuentra en la tercera posición con el 8.83% de participación; dichos sectores totalizan el 77.96% del total de la cartera con garantía hipotecaria.

⁹ Norma de Contabilidad Bancaria referida al establecimiento de reservas de saneamiento por incobrabilidad de préstamos.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US\$ MILES)

Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
ACTIVOS						
Fondos disponibles	115,438	129,931	123,132	118,062	103,665	57,261
Adquisición temporal de documentos	-	-	2,000	6,282	10,750	29
Inversiones financieras	66,430	64,461	58,602	53,297	52,853	66,464
Préstamos	416,402	407,208	358,162	288,456	330,238	276,374
Otros activos	8,241	9,992	6,910	6,468	5,966	8,119
Activo fijo	8,044	7,900	5,644	5,217	5,415	5,094
Total activos	614,556	619,372	554,450	477,781	508,887	413,341
PASIVOS						
Depósitos	426,005	444,104	387,981	340,821	339,399	303,463
Préstamos	88,927	73,556	65,135	34,647	50,753	21,248
Obligaciones a la vista	1,987	1,741	1,299	919	1,581	714
Reportos y otras obligaciones bursátiles	-	-	737	-	737	44
Títulos de emisión propia	30,146	30,165	30,185	34,119	44,043	25,098
Otros pasivos	9,982	7,982	6,698	3,726	8,536	3,620
Total pasivo	557,048	557,548	492,036	414,232	445,048	354,187
PATRIMONIO						
Capital social pagado	47,599	51,599	51,599	51,599	51,599	51,599
Reservas de capital	1,630	2,040	2,447	5,007	4,763	5,007
Resultados por aplicar	2,757	4,372	6,538	5,573	5,453	1,239
Resultado de ejercicios anteriores	1,324	1,812	4,221	4,014	4,221	573
Resultados del presente ejercicio	1,432	2,560	2,316	1,560	1,231	666
Otros componentes	2,508	2,128	1,832	1,370	2,024	1,309
Total Patrimonio	55,829	61,823	62,415	63,549	63,839	59,154
Total Pasivo + Patrimonio	612,877	619,372	554,451	477,781	508,887	413,341

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILES)

Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
Ingresos de Intermediación	37,065	40,783	39,714	34,639	18,461	13,828
Ingresos de operaciones de intermediación	36,206	39,531	38,650	33,515	17,858	13,440
Ingresos de otras operaciones	859	1,252	1,064	1,124	603	387
Costos de Intermediación	20,819	22,720	21,031	16,796	9,060	6,827
Captación de recursos	20,819	22,720	21,031	16,796	9,060	6,827
Margen financiero	16,246	18,062	18,683	17,843	9,401	7,000
Reservas de saneamiento	831	947	2,074	4,831	1,606	909
Margen financiero neto de reservas	15,415	17,115	16,609	13,012	7,795	6,091
Ingresos no operacionales	679	441	601	2,500	576	463
Costos de otras operaciones	161	136	113	123	55	63
Utilidad antes de gastos	15,933	17,420	17,096	15,388	8,316	6,491
Gastos de operación	11,951	12,631	12,229	11,847	5,991	5,448
Gastos de funcionarios y empleados	5,682	6,033	5,459	5,406	2,664	2,571
Gastos generales	5,356	5,483	5,323	4,840	2,486	2,071
Depreciación y amortizaciones	913	1,115	1,447	1,601	841	806
Margen de operación	3,982	4,789	4,867	3,541	2,325	1,043
Gastos no operacionales	1,232	686	797	1,105	556	190
Margen Antes De Impuestos	2,749	4,103	4,070	2,436	1,769	853
Impuestos Directos	835	896	1,142	501	461	155
Contribuciones Especiales	-	-	205	132	77	32
Utilidad neta	1,914	3,207	2,723	1,803	1,231	666

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

INDICADORES FINANCIEROS

Detalle	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Jun-19	Jun-20
Variación en préstamos (SSF)	16.50%	-2.01%	-11.88%	-18.55%	-15.89%	-15.20%
Variación en cartera vencida (SSF)	9.12%	46.95%	6.04%	0.62%	26.39%	20.48%
Índice de vencimiento (SSF)	0.62%	0.92%	1.11%	1.37%	1.03%	1.46%
Cobertura de reservas (SSF)	101.18%	100.00%	100.07%	161.99%	115.02%	169.79%
Cartera deteriorada / créditos directos	0.61%	0.90%	1.07%	1.31%	0.99%	1.39%
Coefficiente de liquidez neta (SSF)	22.11%	26.12%	27.28%	44.09%	35.96%	36.54%

Fondos disponibles / obligaciones con el público (veces)	0.35	0.33	0.31	0.33	0.32	0.31
Activos líquidos /obligaciones a la vista (veces)	0.35	0.34	0.31	0.34	0.32	0.32
Coefficiente patrimonial (SSF)	12.49%	13.76%	16.01%	20.40%	18.18%	19.90%
Endeudamiento legal (SSF)	9.43%	10.27%	11.95%	14.57%	13.77%	15.97%
Pasivo total / capital + reservas (veces)	11.32	10.39	9.10	7.32	7.89	6.26
Endeudamiento patrimonial (veces)	9.98	9.02	7.88	6.52	6.84	5.83
Rendimientos activos productivos (SSF)	7.94%	8.16%	9.21%	9.48%	9.04%	7.74%
Costo financiero (SSF)	4.57%	4.69%	5.01%	4.75%	4.58%	3.93%
Margen Financiero (SSF)	3.37%	3.47%	4.20%	4.73%	4.45%	3.81%
Retorno patrimonial (SSF)	3.29%	5.29%	4.36%	2.84%	3.87%	2.25%
Retorno sobre activos (SSF)	0.30%	0.47%	0.49%	0.38%	0.48%	0.32%

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.