

Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

Comité No. 33/2021	
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2020	Fecha de comité: jueves 25 de marzo de 2021
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/ El Salvador
Equipo de Análisis	
Alexis Figueroa afigueroa@ratingspcr.com	Luis Flores ljflores@ratingspcr.com (503) 2266 - 9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES DE RIESGO

Fecha de información Fecha de comité	dic-17 16/04/2018	jun-18 31/10/2018	dic-18 04/06/2018	jun-19 30/10/2019	dic-19 03/04/2020	jun-20 23/10/2020	sep-20 03/04/2020	dic-20 25/03/2021
Fortaleza Financiera	EAA-							
Acciones	Nivel 2							
Perspectivas	Estable							

Significado de la Clasificación

Emisor

Categoría EAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Nivel 2: Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

“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”.

“El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes”.

Racionalidad

En Comité Ordinario de Clasificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la clasificación de riesgo a la fortaleza financiera de Banco G&T Continental El Salvador S.A., en “EAA-” Perspectiva “Estable” y nivel 2 en acciones.

La clasificación se fundamenta en la buena capacidad de pago del Banco proveniente de la alta solvencia y suficiente liquidez registrada al período de análisis. Así mismo se considera la estabilidad del margen de intermediación producto de la reducción en similar proporción de los ingresos y costos de intermediación. Adicionalmente, se considera el apoyo del grupo financiero regional Corporación G&T Continental.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- El Banco G&T Continental mantiene una cartera enfocada en el segmento empresarial, especialmente en Pequeñas y Medianas Empresas la cual ha tenido una tendencia negativa por el cambio de estrategia del Banco, cabe destacar que este comportamiento se ha profundizado por el impacto de la pandemia en la colocación de créditos.
- Al período de análisis, la cartera de préstamos en categoría normal presentó una participación sobre la cartera total de 89.66%, menor a la participación reflejada en diciembre 2019 (91.76%), lo cual estaría asociado a la migración de algunos préstamos a categorías de mayor riesgo. Cabe mencionar que la categorización de la cartera

reportada al período de estudio se encuentra influenciada por la normativa temporal aprobada por el BCR, por lo que la calidad de esta podría deteriorarse una vez se venza el plazo de vigencia de dichas normas.

- El margen de intermediación se mantuvo relativamente estable producto de la reducción en similar magnitud de los ingresos y costos de intermediación. El sostenimiento del margen de intermediación, aunado a una menor constitución de reservas en el período, generó que el margen financiero neto de reservas se ubicara en 46.06%, superior al observado en diciembre 2019 (38.46%). Por su parte, el margen operacional también reportó un incremento al pasar de 3.11% en diciembre 2019 a 6.95% en diciembre 2020, favorecido por la contracción de los gastos operacionales que se asocia a la reducción del 20.1% en gastos generales.
- Indicadores de rentabilidad reflejan una leve disminución asociada a un menor margen neto que resultó afectado por el incremento de los gastos no operacionales. En este sentido, el ROE y ROA se ubicaron en 2.23% y 0.30%, respectivamente, inferior a los registrados en diciembre 2019 (ROE: 2.84%; ROA:0.38%).
- El Banco realizó reservas voluntarias de capital permitiendo fortalecer su solvencia, de tal forma que el coeficiente patrimonial se ubicó en 20.48%, siendo superior al promedio del sector bancario (14.80%) y al reportado en diciembre 2019 (20.40%). Cabe destacar que la menor colocación de cartera generó una disminución de los activos en riesgo, lo que también provocó un impacto positivo en la solvencia de la entidad.
- Al período de análisis, los fondos disponibles reportados por el Banco reflejaron una contracción de US\$44.3 millones (-31.51%), mientras que las inversiones financieras aumentaron US\$38.1 millones (71.56%) sustentadas en la compra de títulos soberanos emitidos por el Gobierno de El Salvador. En este sentido, el coeficiente de liquidez del Banco, cuyo indicador muestra la capacidad de la entidad para responder ante las obligaciones de corto plazo fue de 47.03%, superior a la reportada por el promedio del sector bancario (39.45%). Cabe destacar que la liquidez del Banco también ha resultado beneficiada por las “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez” (NPBT-04).
- Durante el año 2020, el Banco obtuvo la certificación del Sistema de Gestión de la Calidad con la norma internacional ISO 9001:2015, la cual se encuentra alineada con los objetivos estratégicos de la organización, y que permitirá contribuir a los procesos de gobernanza corporativa con controles internos implícitos en manuales, políticas y procedimientos, para garantizar la eficiencia en las actividades y procesos, a la vez que aporta confianza con los clientes, proveedores y otras partes interesadas.
- 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.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 29 de noviembre 2019. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la “NORMAS TECNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO” (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Hecho Información Utilizada para la Clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados desde diciembre 2016 – diciembre 2020.
- **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 de riesgo.

Limitaciones potenciales: Ante el actual contexto económico generado por la pandemia, la colocación de créditos muestra una desaceleración sustancial a nivel del sector bancario, lo que combinado a un aumento en la liquidez podría generar estabilidad en las tasas de interés, lo cual podría afectar la posición financiera de los bancos, así como la solvencia futura.

Riesgo Previsibles

Sistema

A diciembre de 2020, el IVAE serie desestacionalizada de las actividades financieras y de seguros presentó una contracción interanual del orden de -8.85% debido a la desaceleración en la demanda crediticia observada en la mayoría de los sectores económicos, ocasionada por la actual crisis sanitaria que se desarrolla a nivel mundial. Es importante destacar que las normativas técnicas aprobadas por el Banco Central de Reserva tienen vigencia hasta marzo 2021, por lo que una vez venza el plazo de éstas, la cartera crediticia de las instituciones bancarias podría presentar un deterioro en su calidad. Por su parte, los indicadores de liquidez siguen manteniéndose robustos. Ante la sólida liquidez del sistema, se observa una relativa estabilización en las tasas pasivas y activas.

Entidad

La institución ha tenido impactos importantes en la disminución de sus saldos de Balance, como cartera de préstamos, lo cual estaría asociado a la estrategia por rentabilizar la cartera, pero también a los efectos en la colocación de créditos que ha provocado la pandemia.

Hechos de Importancia de G&T

- En octubre de 2020 el Banco G&T Continental obtuvo la certificación del Sistema de Gestión de la Calidad con la norma internacional ISO 9001:2015 que compromete a la organización a brindar un servicio eficaz hacia el cliente, así como administrar de manera eficiente y mejorar continuamente los productos y servicios. Desde la perspectiva de procesos y alineado con los objetivos estratégicos de la organización, contribuye en los procesos de gobernanza corporativa con controles internos implícitos en manuales, políticas y procedimientos, que garantizan eficiencia en las actividades y procesos, a la vez que aporta confianza con los clientes, proveedores, entes reguladores y otras partes interesadas.
- En Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el día veinte de febrero de dos mil veinte, se acordó reestructurar a la Junta Directiva, la cual quedó conformada 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 Raúl Francisco Pimentel Mata
- En fecha 16 de marzo de 2020, se inscribió en el Registro de Comercio la renuncia presentada por Raúl Francisco Pimentel Mata, por lo que, a partir de dicha fecha, la posición de quinto director suplente se encuentra vacante.
- Banco G&T Continental El Salvador, S.A. tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos del período correspondiente. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2020 el Banco registró como gasto por este concepto un total de US\$908.5 miles.
- 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 período reportado no se ha realizado ventas de activos extraordinarios.
- Durante el 2020 se realizó el cierre de operaciones de cinco agencias.
- En el período reportado, se registraron cambios en la administración como se describe a continuación:

Cargo	Miembro Saliente	Miembro Entrante
Gerente General	Jochen Philipp Gándara	Christian Ricardo Tomasino
Gerente Legal	Raúl Ernesto Pineda	Boris Emerson Bonilla
- 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.

Producto de los planes que el banco definió y ejecutó para la continuidad de sus operaciones y que se 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.

Panorama Internacional

El año 2020 registró la mayor contracción económica mundial desde 1946, producto de los efectos del Covid 19 y las decisiones de los gobiernos de cerrar las economías, sumado a la guerra comercial de Estados Unidos con China, se prevé una caída de la economía global del 4.3% según cifras del Banco Mundial.

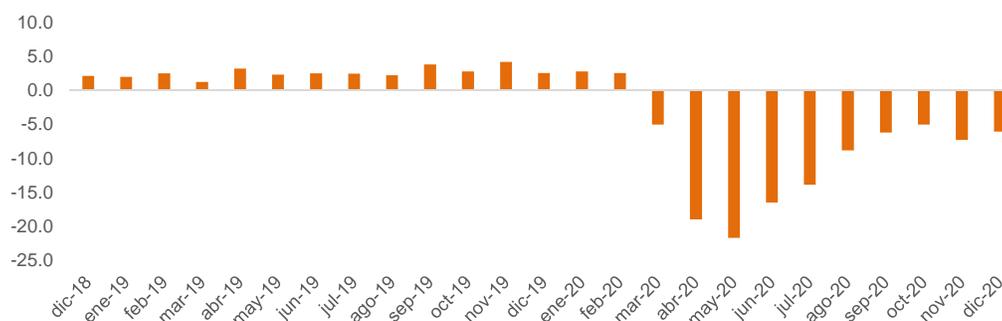
Las economías desarrolladas como Estados Unidos, la Eurozona y Japón, presentan proyecciones de crecimiento para el 2021 de 3.5%, 3.6% y 2.5% respectivamente, mientras que China (economía emergente y en desarrollo) presentará un crecimiento del 7%. Cabe resaltar que, a pesar de que la pandemia la golpeó fuertemente, presentó un crecimiento económico de 2% en el 2020. Por otro lado, para las economías de ingreso bajo se estima un crecimiento del 3.3% en el 2021, tras una caída del 0.9% en el 2020. Sin embargo, no es parejo, algunas economías iniciarán su recuperación, mientras que otras entrarán en crisis fiscales y de deuda en mayor o menor medida.

En América Latina, las economías que más han sido más golpeadas durante el 2020 son Perú, Argentina y Ecuador con caídas en su PIB de -12%, -10.6% y -9.5% respectivamente. No obstante, Perú presenta un panorama bastante optimista con la tasa más alta de crecimiento estimada para el 2021 en la región, con un crecimiento estimado de 7.6%, seguido de Panamá 5.1%; Chile y Colombia con un crecimiento de 5%. Por otro lado, Nicaragua es el único país que presenta proyecciones negativas hacia el 2021, a pesar de caer -6% en el 2020, se estima que para el 2021 seguirá cayendo -0.9% en el PIB.

Contexto Económico

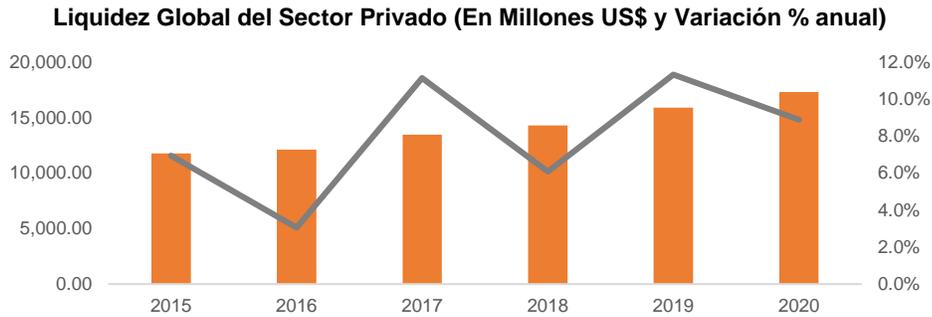
La actividad económica frena ritmo de recuperación gradual a diciembre 2020. De acuerdo con las cifras publicadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) muestran que la actividad económica del país al cierre de 2020 mantiene resultados contractivos del orden de -6.1%, mostrando un freno a la recuperación gradual reflejada hasta octubre de 2020, lo que podría estar asociado al período pre electoral, y a la menor dinámica comparada a con los meses de noviembre y diciembre de 2019, meses que contienen un efecto estacional derivado de la fiestas de fin de año y el incremento en el ingreso disponible de los hogares durante dichos meses.

**Actividad Económica General, IVAE diciembre 2020. Serie Desestacionalizada
(Variación % anual)**



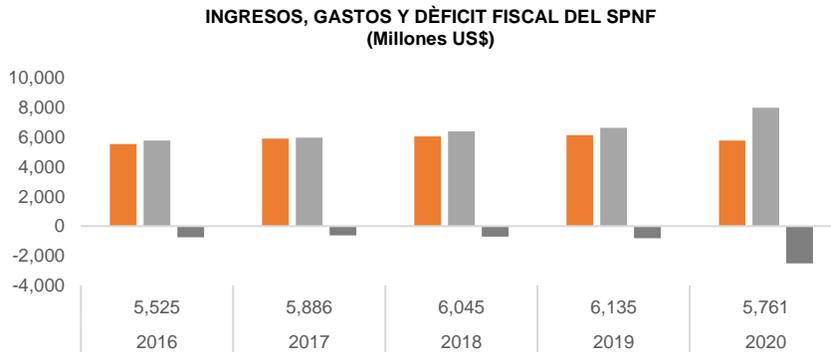
Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

Sistema financiero mantiene sólida liquidez, pero con desaceleración del crédito. La liquidez global del sector privado fue de US\$17,287 millones, equivalente a una tasa de crecimiento interanual del 8.9% y representando aproximadamente el 70% del PIB estimado para el año 2020. La liquidez del sector privado estuvo estimulada, en parte, por los desembolsos de deuda hacia el sector público proveniente del extranjero, la dinámica de las remesas familiares y la reducción de las reservas bancarias, lo cual se comprueba con la disminución de la Base Monetaria, que pasó de US\$3,958 millones en diciembre de 2019 a US\$2,871 millones en el período analizado equivalente a una reducción del -27.5%. Por otra parte, la cartera de préstamos registrada por el Sistema Financiero mostró un relativo estancamiento al crecer interanualmente un 0.6% a diciembre 2020.



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

- El déficit fiscal alcanza cifras récord poniendo en amenaza la sostenibilidad fiscal del país.** Los principales indicadores fiscales muestran un importante deterioro al cierre del año 2020 derivado de la reducción de los ingresos tributarios y la expansión del gasto corriente del Gobierno. En este sentido, el déficit fiscal registrado a diciembre de 2020 ascendió a US\$2,498 millones, equivalente a una expansión del 202.7%, respecto de lo reportado a diciembre de 2019, una cifra sin precedentes y equivalente a aproximadamente el 10.1% del PIB nominal estimado para 2020, un indicador que aumenta los riesgos de insolvencia y amenaza la sostenibilidad de las finanzas del Estado, considerando el alto endeudamiento público que asciende a aproximadamente el 91% del PIB.



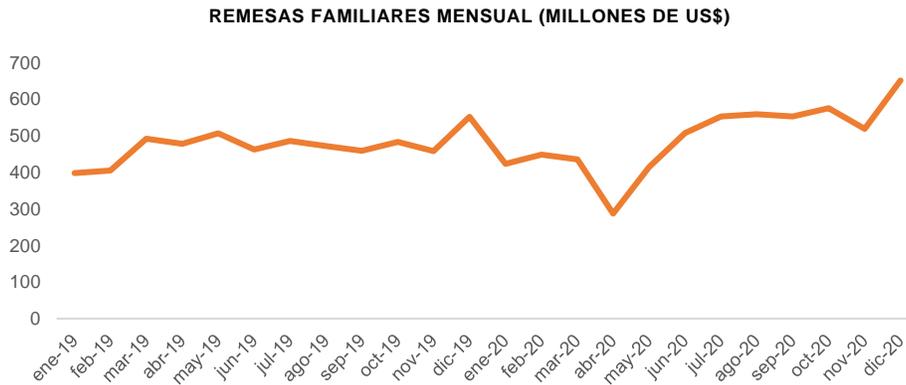
Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

DEUDA PÚBLICA TOTAL DEL SPNF					
Componente	2016	2017	2018	2019	2020
Deuda Pública Total	17,558	18,373	18,975	19,808	22,626
Sector Público No Financiero	12,620	13,043	13,385	13,910	16,416
Gobierno	11,862	12,038	12,413	12,900	15,436
LETES	1,073	746	817	991	1,409
Sector Público Financiero	4,726	5,177	5,476	5,788	6,042
Del cual FOP:	4,016	4,574	4,922	5,265	5,556
Deuda Externa Pública	9,317	9,675	9,565	9,981	11,153
Deuda Interna Pública	8,241	8,697	9,409	9,827	11,473

Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

Las remesas familiares mantienen buen ritmo de crecimiento, permitiendo reducir el déficit en cuenta corriente. Las Remesas Familiares que constituyen el principal ingreso secundario de la economía acumularon durante el año 2020 un monto de US\$5,930 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.8% respecto de diciembre de 2019 y presentando una participación de aproximadamente el 23.9% respecto del PIB, demostrando la importancia económica en el ingreso disponible de los hogares salvadoreños. Cabe destacar que las remesas familiares comenzaron su proceso de recuperación a partir del mes de mayo de 2020 después de haber alcanzado su mínimo en el mes de abril que coincide con

el mes donde se decretaron las primeras restricciones a la movilidad en Estados Unidos, país de origen de aproximadamente el 96% de las remesas que recibe El Salvador.



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR.

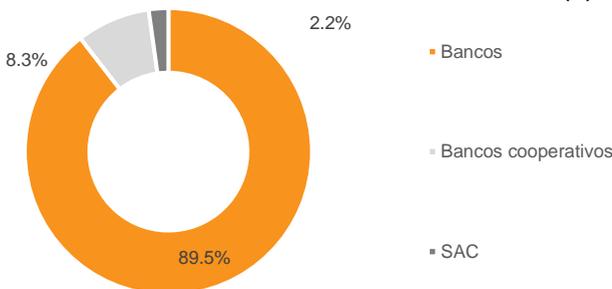
Los recientes resultados electorales permiten una menor polarización política. A partir de las elecciones del 28 de febrero el EMBI ha mantenido su tendencia hacia la baja que estaría asociada a la recuperación gradual de la economía, así como los resultados electorales para diputados y alcaldes del partido de Gobierno lo que ha mitigado riesgos en cuanto a aprobación de futuras emisiones para el repago de deuda de corto plazo. En este sentido, al 16 de marzo el EMBI se ubicó en 5.91% siendo uno de los indicadores más bajos desde que inició la pandemia y alejado del máximo alcanzado en el mes de mayo de 2020 (10.29%).

Contexto del Sistema

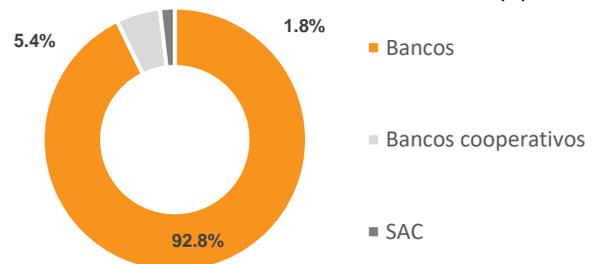
Evolución Sectorial

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\$22,710.18 millones en activos al 31 de diciembre de 2020, además de US\$14,864.78 millones en préstamos brutos (+1.6% respecto a diciembre 2019) y US\$16,429.83 millones en depósitos (+11.9% respecto a diciembre 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 DIC- 2020 (%)



DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO A DIC-2020 (%)

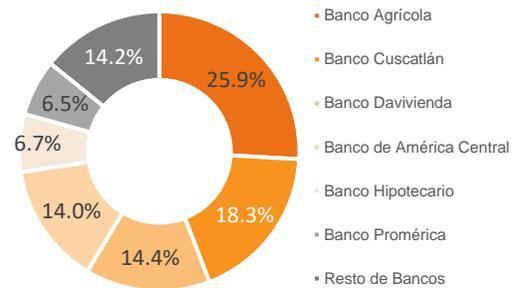


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Al 31 de diciembre 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 72.6% 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 73.8% de la cartera de préstamos y el 73.0% 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 DIC-2020 (%)

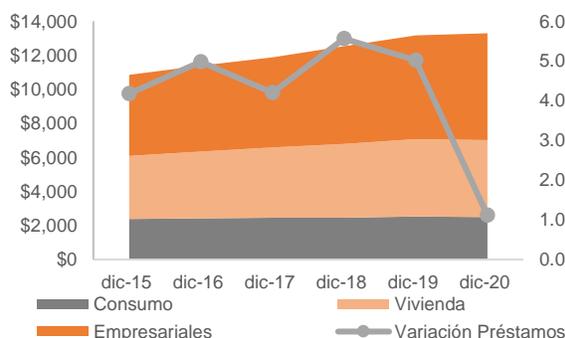


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

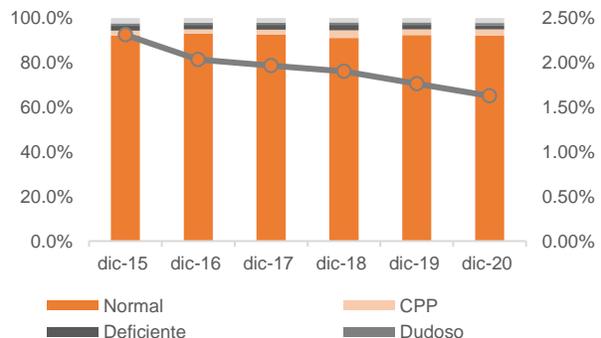
Las actividades financieras y de seguros comenzaron a presentar una contracción económica a partir del segundo semestre del 2020, debido a los efectos de la crisis sanitaria por COVID-19, en el caso específico de los bancos, sus operaciones se han visto afectadas por la poca demanda de sus productos, ralentizando la dinámica de crecimiento que mantenía la cartera de préstamos (5.2% a junio 2020, 3.3% a septiembre 2020). Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de préstamos registró un monto de US\$13,308.31 millones, creciendo interanualmente un 1.1%, sosteniéndose sobre el aumento de préstamos otorgados a empresas que presentaron un saldo mayor del 3.0% en comparación al período anterior y soportando las reducciones de aquellos destinados a consumo y vivienda que redujeron sus saldos de cartera en un -0.5% y un -1.3% respectivamente.

En relación con la calidad de la cartera, muchos de los préstamos se han apegado a la normativa técnica temporal que les permite gestionar sus plazos de pago, sin afectar la categoría por mora; resultado de ello se observa una reducción del 6.6% en préstamos vencidos, lo cual ha sido beneficioso para el indicador de morosidad del sector que pasó de un 1.8% hasta un 1.6%. Asimismo, es importante considerar que, como medida cautelar, muchos bancos han incrementado sus provisiones para incobrabilidad de préstamos. A la fecha de análisis alcanzaron la suma de US\$444,17 millones, presentando un incremento interanual del 49.0%, debiendo resaltar que las provisiones voluntarias entre períodos crecieron un 265.4% (US\$63.41 millones); al comparar la provisión con los préstamos vencidos, estos otorgaron una cobertura del 205.1%, mayor al 128.5% del período anterior; además, al compararlo con el monto de cartera bruta, el respaldo observado fue de 3.3% (2.3% a diciembre 2019).

CRECIMIENTO CARTERA CREDITICIA BRUTA (US\$ MILES /%)



CARTERA POR CATEGORIA E ÍNDICE DE MOROSIDAD (%)



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

Las ganancias del sector bancario se redujeron en un 29.4% entre diciembre 2019 y 2020, registrando un beneficio de US\$138.13 millones a la fecha de análisis. La utilidad resultó afectada por la reducción de los ingresos, principalmente por los ingresos de otras operaciones y los ingresos de intermediación, causados por el menor cobro de intereses tras los ajustes de las tasas de los préstamos; por otro lado, los costos y gastos del sector presentaron una leve reducción, siendo únicamente del 0.2%, debido a que los incrementos en los costos por saneamiento de activos de intermediación, anularon los efectos de las reducciones de los costos de intermediación por el menor pago de intereses sobre préstamos recibidos, junto a las disminuciones en los gastos a funcionarios y empleados, así como los gastos administrativos generales. Es importante mencionar que lo anterior influyó negativamente en los indicadores de rentabilidad,

ya que se presentó un retorno patrimonial del 6.5% y un retorno sobre activos del 0.7% al cierre del 2020, estos indicadores fueron del 7.2% y del 0.8% en el período pasado, respectivamente.

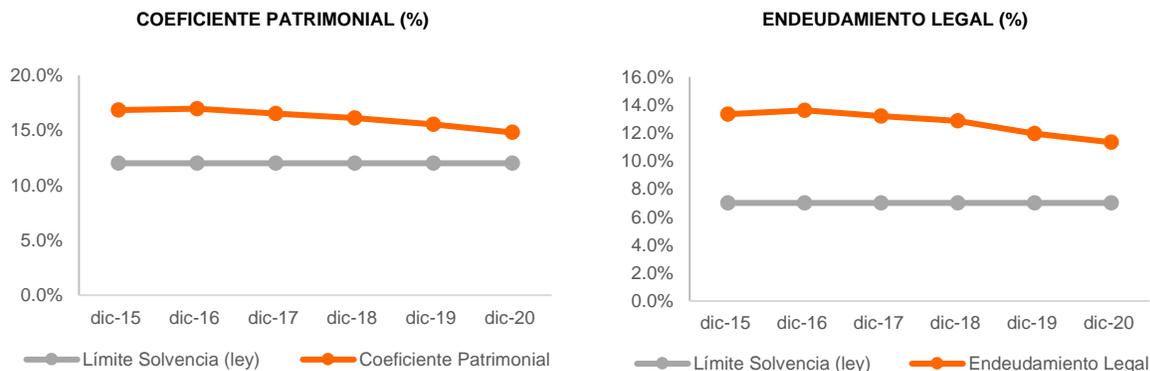
INDICADORES DE RENTABILIDAD (PORCENTAJE)

Detalle	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Retorno patrimonial (SSF)	7.93%	6.93%	7.43%	7.57%	8.83%	6.48%
Retorno sobre activos (SSF)	1.02%	0.88%	0.91%	0.93%	1.01%	0.68%

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

Los niveles de liquidez del sector bancario han mejorado entre períodos analizados, apoyados por el incremento del 126.6% en inversiones financieras, principalmente en títulos valores del Estado, lo anterior es causado por el excedente de recursos que poseen por la falta de colocación de nuevos préstamos, mientras que los depósitos que son la principal fuente de fondeo mantuvieron su dinámica de crecimiento con un 11.5% entre períodos analizados. De lo anterior, el ratio de liquidez neta fue de 39.5%, cuando en el período pasado este fue de 35.9%. Es importante destacar que la mejora de liquidez también está influenciada por la normativa técnica temporal para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y otras Obligaciones.

El sector bancario refleja unos indicadores de solvencia adecuados al cierre del 2020, con un coeficiente patrimonial del 14.8%, menor al 15.5% que se obtuvo en el período pasado, afectado por la disminución del 3.7% del patrimonio, aunado al aumento del 5.5% de los activos ponderados por riesgo. Por otro lado, el nivel de endeudamiento legal fue de 11.3%, menor al 12% del período pasado, afectado por el aumento de los pasivos por la mayor captación de depósitos. No obstante, ambos indicadores se encuentran por encima del límite prudencial establecido por el ente regulador (12% para el coeficiente patrimonial y 7% para el endeudamiento legal). Sin embargo, estos indicadores están sujetos a un posible deterioro tras el vencimiento de la normativa técnica temporal que mantienen la calidad de los créditos, y por ende los activos ponderados por riesgo.



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 salvadoreño líder en servicio, eficiencia y agilidad, apalancado en la transformación digital*”. A diciembre de 2020 cuenta con 274 empleados (diciembre 2019: 288), distribuidos en las 3 oficinas administrativas, 9 agencias, 7 puntos de servicios y 23 ATM’S.

Gobierno Corporativo

Respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo, PCR considera que el banco tiene un nivel de desempeño sobresaliente¹, (Categoría GC1, 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 31 de diciembre 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 pacto social, la Junta Directiva es el órgano superior de administración del Banco y responsable de la dirección y administración de la sociedad. Entre sus responsabilidades se encuentra el asegurar el control interno y la existencia de los órganos de control, incluyendo Riesgos, Auditoría y Cumplimiento.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el día veinte de febrero de dos mil veinte, se acordó reestructurar a la Junta Directiva, la cual quedó conformada de la siguiente manera:

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 Rodríguez
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Raul Francisco Pimentel Mata*

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

*En fecha 16 de marzo de 2020, se inscribió en el Registro de Comercio la renuncia presentada por Raúl Francisco Pimentel Mata, por lo que, a partir de dicha fecha, la posición de quinto director suplente se encuentra vacante.

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.

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

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.



Además, al 31 de diciembre de 2020, el Banco cuenta con el siguiente personal en su plana gerencial:

NOMINA GERENCIAL		
NOMBRE	CARGO	AREA
Christian Ricardo Tomasino Reyes	Gerente	Gerencia General
Enrique Alejandro Morales Rodríguez	Gerente	Gerencia De Auditoría Interna
Boris Emerson Bonilla Villatoro	Gerente	Gerencia Legal
Karla Joanna Hueso Andrade	Gerente	Gerencia De Riesgos
Patricia Del Carmen Menjivar de Guevara	Director	Dirección De Banca Empresarial
Edwin Alexander Peña Sandoval	Gerente	Gerencia De Operaciones
Claudia María De Blandón Guzman	Director	Dirección De Recursos Humanos
Rhina Estela De Romero Guillen	Director	Internacional
Claudia María Colocho Gavidia	Gerente	Gerencia De Oficialía De Cumplimiento
Lill Elionor Maravilla Campos	Gerente	Gerencia De Finanzas
Jose María Monterrey Suay	Gerente	Gerencia De Negocios
Vacante	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
Celia Molina de Hernández	Director	Auditoría 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 Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17)” y “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20)”. Adicionalmente elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo.

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 éstas es realizado por la Gerencia 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, PCR considera que Banco G&T El Salvador, tiene un nivel de desempeño bueno², 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, derivado del contexto generado por la pandemia, la empresa realizó algunas acciones orientadas hacia sus colaboradores como el Programa "Queremos Cuidar de Ti" cuyo objetivo es salvaguardar la salud y bienestar de sus colaboradores por medio de la disposición de transporte gratis diario. Así mismo, la entidad cuenta con el programa "Universidad G&T Continental", un centro de gestión del conocimiento interno, alineado directamente con los objetivos, valores y estrategias del Banco y que tiene como principal objetivo desarrollar los conocimientos, las destrezas y las actitudes de los colaboradores para el crecimiento personal y profesional. 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 período de análisis no ha sido objeto de multas o sanciones ambientales.

En relación con el 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 Andriño 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
- Sistema de Planificación Estratégica y Rendición de Cuentas
- Conciencia y compromiso orientado al cambio organizacional

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
- Innovar la Banca Electrónica
- Alianzas estratégicas y programas de lealtad empresarial
- 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
- Universidad corporativa para desarrollo de gestión del talento

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

² Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

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

- Costo elevado de fondeo
- Plataforma tecnológica desactualizada

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

En cuanto a los servicios:

- | | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| • Servicios de Alerta SMS | • Transferencias interbancarias |
| • Transferencias Internacionales | • Pago de Impuestos |
| • Transferencias Regionales | • Pago de Planilla |
| • Pago de Colectores | • UNI TRansfer |
| • Webbanking | |

Estrategias corporativas

El Banco 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. Al período analizado, los resultados de la estrategia se evidencian principalmente en la contracción del balance, producto de la aplicación de nuevas políticas para el otorgamiento de préstamos, con perfiles diferenciados y tasas competitivas, así como los efectos de provocados por la pandemia. Al comparar las cifras reportadas al cierre del año 2020 se observa que la cartera de préstamos neta de reservas fue de US\$256.76 millones, menor a lo presupuestado para 2020 (US\$291.83 millones).

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:

- Incrementar rentabilidad generando valor
- Optimizar la eficiencia
- Gestión del margen financiero
- Crecimiento de cartera
- Consolidado de cartera pasiva
- Incrementar la satisfacción del cliente
- Transformación digital hacia el cliente
- Transformación digital de procesos internos
- Disminuir el nivel de riesgo
- 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.

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 Riesgos con la participación de dos miembros de la Junta Directiva, siendo uno de ellos el presidente del Comité, también participa el Vicepresidente de Riesgos Regional, Gerencia General, Gerencia Legal, Jefaturas de Riesgos Financieros y Operacionales y la Gerencia de Riesgos. 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, Operacional, Tecnológico y Reputacional.

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. Cabe destacar que, ante el actual contexto generado por la pandemia, el Banco cuenta con la política de medidas temporales para deudores afectados por COVID-19, política que se encuentra alineada con las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 aprobadas por el BCR en septiembre de 2020.

Análisis de la Cartera

Al cierre del año 2020, la cartera de créditos bruta fue de US\$ 266.23 millones⁴, equivalente a una contracción del 9.75% respecto de diciembre de 2019 (US\$295 millones), esto debido a la estrategia vigente de la entidad, combinado con la baja colocación de créditos a raíz de la pandemia por COVID-19. A diciembre de 2020, el 93.43% del total de créditos corresponden a créditos empresariales especialmente pequeñas y medianas empresas, el 5.35% lo constituyen créditos de vivienda y solamente el 1.22% corresponde a consumo. Cabe mencionar que los tres segmentos antes descritos presentaron contracción al período de estudio. A nivel empresarial, las mayores contracciones se observan en la cartera de préstamos a instituciones financieras (-28.03%) y la Industria Manufacturera (-22.95%). A pesar de la contracción global de los créditos empresariales, se observan variaciones positivas hacia el sector comercio (+3.56%), servicios (+5.62%) y otras actividades (+3.98%). A nivel de estructura de la cartera, el sector Comercio, Servicios e Industria Manufacturera presentan las mayores participaciones con 27.17%, 22.98% y 14.81% respectivamente.

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

Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Empresarial	339.18	391.54	383.27	337.47	275.10	248.74
Personales	8.03	9.30	9.34	7.19	4.50	3.25
Vivienda	12.47	18.17	18.39	17.48	15.40	14.24
TOTAL	359.68	419.01	411.00	362.14	295.00	266.23

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

Como resultado de la aplicación de las normas temporales aprobadas por el BCR, el Banco realizó reprogramación de cartera para aquellos clientes que reflejaron un impacto en su operación producto de la pandemia, cabe destacar que el cumplimiento de dicha normativa permite que la calidad de cartera no se deteriore sustancialmente debido al sostenimiento de la calificación de riesgo de los clientes. En este sentido, a diciembre de 2020, el 42.30% se acogió a alivio COVID-19, de este monto el 97.21% corresponde al diferimiento de cuotas de pago y el 2.78% restante a una ampliación de plazo contratado. La cartera reprogramada se encuentra concentrada en 4 industrias: Servicios, Comercio, Construcción e Industria Manufacturera.

⁴ Cartera de préstamos neta de provisiones se ubicó en US\$256.76 millones, equivalente a una contracción del 10.99% respecto de diciembre 2019.

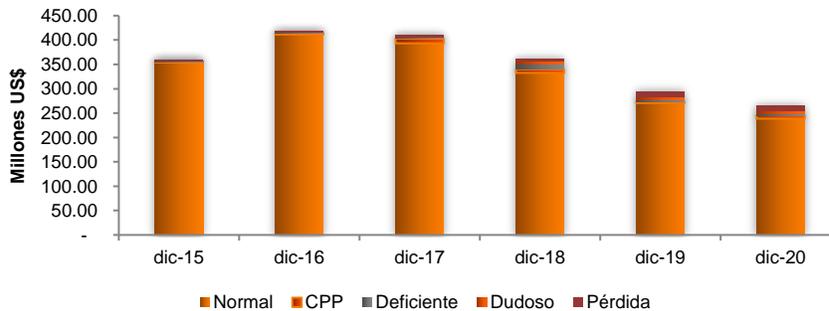
DETALLE DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS PROGRAMADA (MILLONES US\$)

	Saldos netos	No de préstamos	Participación
Cartera COVID-19	\$112.61	395	42.30%
Cartera no COVID-19	\$153.61	854	57.70%
Total de cartera	\$266.23	1,249	100.00%

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

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 89.66% en préstamos de categoría normal (US\$ 238.69 millones), reflejando una menor participación comparada a la de diciembre 2019 cuando fue de 91.76%. Por su parte, la cartera con problemas potenciales reportada a diciembre 2020 se ubicó en US\$6.49 millones, registrando una mayor participación al pasar de 0.95% en diciembre 2019 a 2.44% en diciembre de 2020. Cabe mencionar que la categorización de la cartera reportada al período de estudio se encuentra influenciada por la normativa temporal aprobada por el BCR, por lo que la calidad de esta podría deteriorarse una vez se venza el plazo de vigencia de dichas normas.

CARTERA CREDITICA POR CATEGORIA DE RIESGO (EN MILLONES US\$)

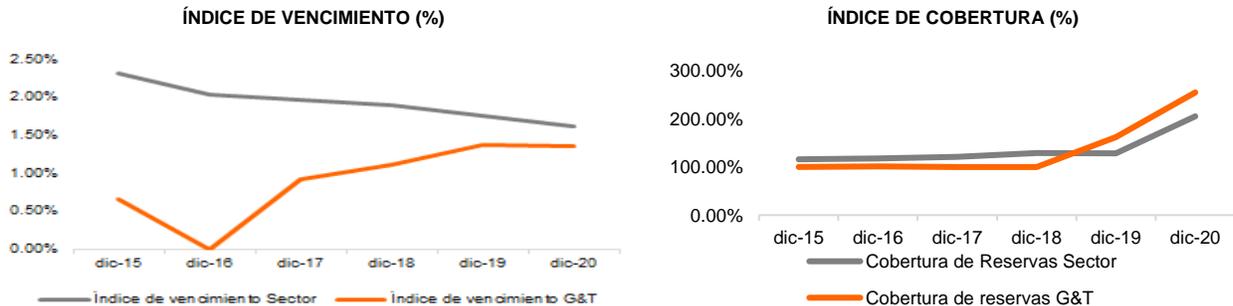


Fuente: Banco G&T Continental El Salvador / Elaboración: PCR

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 períodos 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 0.01% en su índice de mora a 1 año, cabe destacar que el Banco muestra índices de mora históricamente bajos con un promedio de 0.21% en los últimos cuatro años. De igual manera la cartera de consumo muestra un índice de morosidad del 0.00%, explicado por las normativas temporales. Sin embargo, el indicador promedio de los últimos años no supera el 0.25%.

En orden con el indicador de morosidad, los préstamos vencidos reflejaron una disminución del 10.59% respecto al período anterior, registrando un valor de US\$3.61 millones, esto ha generado que el indicador de vencimiento refleje una estabilidad de 1.36%, similar al de diciembre 2019 (1.37%).

Como resultado de la reducción de los préstamos vencidos, combinado con el incremento en las provisiones como medida prudencial ante posibles cambios en el comportamiento de pagos de sus clientes, el Banco presentó un indicador de cobertura de reservas del 254.78%, encontrándose por encima del promedio del sector bancario (205.12%) y de lo reportado a diciembre 2019 (161.99%).



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

Al analizar la calidad de la cartera por medio de una matriz de transición, se puede evidenciar que de diciembre 2019 a diciembre 2020 las categorías de préstamos que presentaron un mayor dinamismo fueron la A1, A2 y B. En tal sentido, se puede observar una migración de la cartera categorizada en A1 hacia A2 y de A1 hacia B, de igual forma se observa una leve transición de las categorías C1 y C2 hacia la categoría B. Cabe destacar que a diciembre 2020 la cartera con pérdida "E" no presentó transición hacia categorías de menor riesgo.

MATRIZ DE TRANSICIÓN DIC-19 – DIC-20

Categoría	A1	A2	B	C1	C2	D1	D2	E	dic-19
A1	78.13%	8.47%	1.73%	0.47%	0.20%	0.27%	0.00%	0.40%	89.67%
A2	1.40%	0.67%	0.27%	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.40%	2.80%
B	0.93%	0.00%	0.67%	0.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	2.07%
C1	0.00%	0.07%	0.27%	0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	0.87%
C2	0.07%	0.00%	0.07%	0.00%	0.13%	0.00%	0.00%	0.33%	0.60%
D1	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	0.00%	0.07%	0.20%
D2	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.27%	0.20%	0.47%
E	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.33%	3.33%
dic-20	80.60%	9.20%	3.00%	0.87%	0.33%	0.33%	0.27%	5.40%	100.00%

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

PCR considera que Banco G&T Continental El Salvador, maneja eficientemente el riesgo crediticio, especialmente por su cartera concentrada en el segmento empresarial. Adicionalmente, se considera el incremento de sus provisiones como medida precautoria ante posibles impagos de sus clientes.

Riesgo de Mercado

Es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de precios en los mercados financieros. Al respecto, 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.

Al período de análisis, las inversiones financieras de la entidad ascienden a US\$91.44 millones, reflejando un incremento del 71.56% con respecto al año anterior, derivado de la compra de LETES y otros títulos soberanos emitidos por el Gobierno Salvadoreño, las cuales presentan una participación del 90% sobre el total de las inversiones. Cabe destacar que dichos instrumentos se encuentran asociados al riesgo soberano, cuya calificación de riesgo a la fecha de análisis se mantuvo en "B-" con perspectiva "Estable". El resto lo compone un fondo de inversión, certificados fiduciarios y titularizaciones, instrumentos emitidos en el mercado local.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de inversiones⁵ a diciembre de 2020 es de 6.4%, menor en 0.10 p.p. que la obtenida en diciembre de 2019 cuando fue de 6.5%. Cabe destacar 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 y Política de Riesgos de Mercado, en donde se tiene un modelo de GAP de duración de activos y pasivos sensibles a tasa, a fin de poder determinar los impactos en el margen financiero y en el fondo patrimonial ante variaciones en las tasas de interés. También cuenta con un modelo de Valor en Riesgo (VaR) a fin de monitorear la exposición del banco como consecuencia de las variaciones en los precios de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones de la entidad, por lo que el banco da seguimiento a los precios de títulos valores que conforman dicho portafolio.

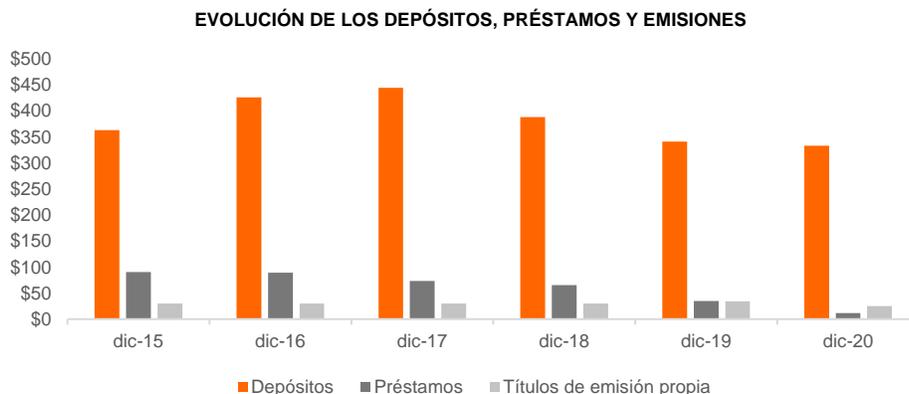
⁵ La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de intereses y comisiones de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones del periodo reportado (anualizado).

Riesgo de Liquidez

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

La institución cuenta con un Manual y Política de Riesgo de Liquidez y un Plan de Contingencia de Liquidez aprobado para hacer frente ante diferentes escenarios a fin de poder gestionar este riesgo de la manera más eficiente posible.

Al cierre de diciembre de 2020, los pasivos totales de Banco G&T Continental se ubicaron en US\$374 millones, equivalente a una reducción del 9.49% respecto al período anterior, derivado de la reducción en sus principales fuentes de fondeo como los préstamos bancarios y depósitos que reflejaron una contracción del 67.10% y 2.21%, respectivamente, de igual forma los títulos de emisión propia que representan el 6.77% del total de pasivos reportó una disminución del 26.43%, derivado de las amortizaciones realizadas. Cabe destacar que la disminución en los pasivos estaría asociada, por una parte, a la estrategia del banco por reducir su balance y rentabilizar su cartera, así como a una menor necesidad de financiamiento para sus operaciones de intermediación, producto de la desaceleración en la demanda crediticia.



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

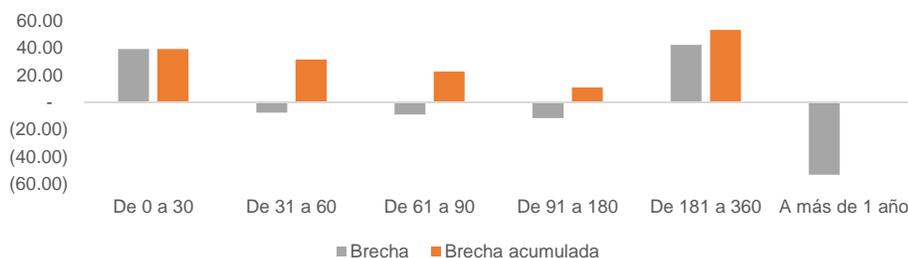
Respecto a la concentración de Banco G&T Continental El Salvador, sus 25 mayores depositantes representaron un 36.15% del total de depósitos, lo que indica que se encuentran moderadamente concentrados; situándose por debajo del límite establecido por el banco el cual es de 37.07%. Cabe mencionar que la categorización de los 25 mayores depositantes se registró en persona jurídicas.

Al período de análisis, el Banco cuenta con ocho líneas de crédito para capital de trabajo con tres acreedores financieros: el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Banco de Desarrollo de la República de El Salvador (BANDESAL) y el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), siendo su principal acreedor el BCIE con una participación del 53.13% sobre el saldo adeudado, seguido por BICSA con el 36.33% y BANDESAL con el 10.54%. La tasa de interés promedio ponderada que devengan estas obligaciones es de aproximadamente el 4.97%.

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 el Banco cuenta con suficiente liquidez para hacer frente a cualquier obligación de corto plazo, debido a los excedentes de liquidez que se generan en el plazo de 0 a 30 días, recursos que permite cubrir las demás brechas temporales. Adicionalmente, la brecha de 181 a 360 días resulta favorecida por el incremento de las inversiones financieras, que se concentran en títulos soberanos emitidos por el Gobierno de El Salvador.

BRECHAS DE LIQUIDEZ A DICIEMBRE DE 2020 (US\$ MILLONES)



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

A diciembre de 2020 el coeficiente de liquidez neta del Banco se ubicó en 47.03% derivado del incremento en las inversiones financieras, siendo superior al reportado por el promedio del sector bancario. La liquidez del Banco también ha resultado beneficiada por las “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez” (NPBT-04), la cual reduce temporalmente los porcentajes de constitución de reservas de liquidez con el fin de que las entidades puedan contar con disponibilidad de recursos para los agentes económicos salvadoreños residentes en el país.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%	31.44%	21.36%
Fondos disponibles+ Inversiones Financieras /Depósitos + Prestamos	37.07%	35.32%	37.53%	40.11%	45.64%	47.73%
Coeficiente de Liquidez	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%	44.09%	47.03%
Coeficiente de Liquidez Sector	32.26%	30.91%	33.99%	32.52%	35.86%	39.45%

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

Riesgo de Solvencia

La solvencia del Banco G&T Continental El Salvador medida a través del coeficiente patrimonial presenta una tendencia creciente, registrando su mayor indicador a diciembre 2020 con un valor del 20.48%, siendo superior al promedio del sector bancario (14.80%) como consecuencia de la reducción más que proporcional de los activos en riesgo que se asocia a la menor colocación de cartera (-6.38%) respecto de la reducción observada en el fondo patrimonial (-6.02%). Adicionalmente, se observa que la entidad constituyó provisiones voluntarias de capital por un monto de US\$1.04 millones, permitiendo amortiguar la reducción del capital primario producto de la disminución de reservas de capital, así como la disminución del capital complementario lo cual estaría relacionado a la distribución de utilidades durante el mes de febrero de 2020.

Al cierre del año 2020, el Banco cuenta con un coeficiente de endeudamiento legal de 15.09% (Mínimo legal: 7%), el cual muestra un incremento de 0.01 p.p. respecto del mismo período del año anterior y encontrándose por encima del promedio del sector bancario salvadoreño (11.33%).

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES US\$)

Indicadores de solvencia	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Fondo Patrimonial	48.65	53.08	58.16	60.12	61.92	58.20
1. Capital Primario	45.48	49.23	53.64	54.05	56.61	55.35
2. Capital Complementario	3.77	4.55	5.22	7.16	6.11	3.52
3. Menos: Deduciones	0.60	0.70	0.70	1.08	0.79	0.68
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	544.65	618.42	628.35	567.15	489.95	444.77
2. Total de Activos Ponderados	371.36	424.96	422.75	375.45	303.57	284.20
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	44.56	51.00	50.73	45.05	36.43	34.10
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	4.09	2.08	7.43	15.07	25.49	24.09
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%	20.40%	20.48%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	493.54	562.59	566.52	503.30	425.03	385.65
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	34.55	39.38	39.66	35.23	29.75	27.00
3. Excedente o (Deficiencia) (I-II.2)	14.10	13.70	18.50	24.89	32.17	31.20
4. Coeficiente (I.I /III.1)	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%	14.57%	15.09%

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 ente otros, los siguientes aspectos: Los procesos críticos para el negocio, las personas responsables de procesos y activos, el personal implicado en el BCP, el proceso de alerta y activación del BCP, y los procesos de prueba y mantenimiento. El objetivo es que los servicios o procesos del negocio vuelvan al estado normal de producción que tenían antes de la interrupción. Estos planes de respuesta y respaldo se gestionan mediante planes de contingencias.

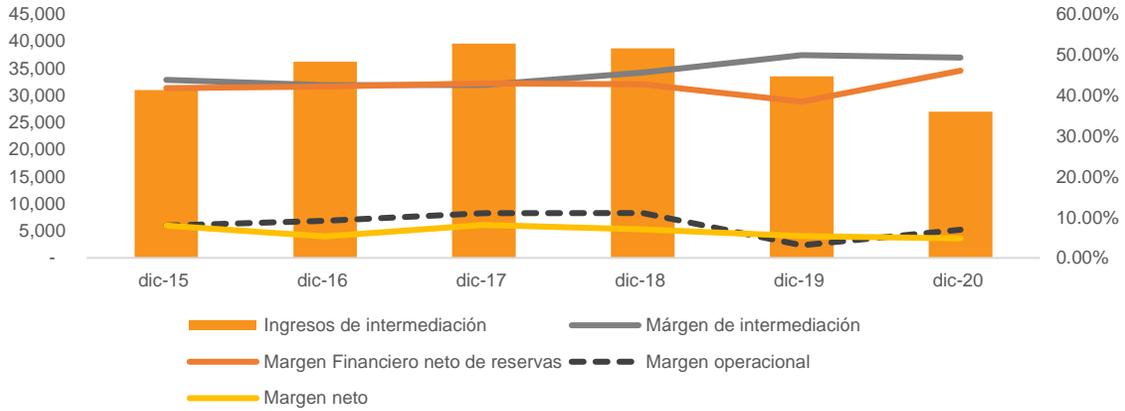
Riesgo Legal

Al 31 de diciembre de 2020, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., ha entablado 158 demandas en los juzgados de lo Civil y Mercantil (154 demandas en 2019), por reclamaciones de garantías y bienes embargados por un monto total de US\$ 11,115.6 miles (US\$11,729.2 miles en 2019). Del monto antes mencionado US\$7,634.3 miles (US\$7,764.9 miles en 2019) corresponden a la cartera de créditos saneada o dada de baja en la contabilidad en este año y en años anteriores y por tanto sin ningún efecto financiero de material importancia en el patrimonio del banco, y el resto por \$3,481.31 (\$3,964.3 en 2019) corresponden a cartera calificada en categoría “E” que se encuentra 100% reservada. El Banco posee demandas en contra, sin embargo, de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia del Banco no representan valores materiales que considerar.

Resultados Financieros

Como resultado del cumplimiento de la estrategia definida por el Banco para el mediano plazo, la cual tiene como objetivo mejorar rentabilidad de la entidad mediante cambios que generen mayor eficiencia, ha generado que el margen financiero presente un comportamiento relativamente estable, mientras que el margen de operación se ubicó en 6.95%, superior al reportado en el mismo período del año anterior cuando fue de 5.38%. No obstante, el margen neto se ubicó en 4.79%, levemente inferior al de diciembre 2019 (5.38%) como resultado del incremento de gastos no operacionales que estarían asociados a las erogaciones realizadas para la compra de equipo tecnológico, lo cual facilitará el camino para transformación digital del Banco.

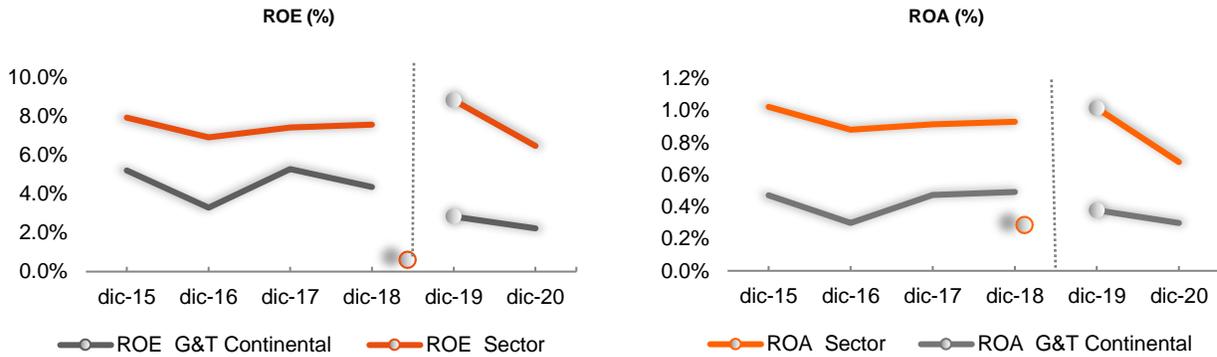
EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y MARGENES FINANCIEROS (EN MILES US\$ Y %)



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. / Elaboración: PCR

La fuente principal de ingresos del Banco son los ingresos por intereses los cuales, al cierre del 2020, comprendían aproximadamente el 76.26% de los ingresos de intermediación, ligados a la originación de créditos al sector empresarial. El segundo componente de los ingresos del banco son los intereses por inversiones (15.88%), mientras que el resto proviene de los generados por comisiones, intereses sobre depósitos y otros servicios y contingencias, principalmente.

A diciembre de 2020, los indicadores de rentabilidad presentan una reducción donde el ROE se ubicó en 2.23% y el ROA en 0.30%, como consecuencia de la reducción en la utilidad que derivó en una reducción del margen neto. Los indicadores del banco se registran por debajo de los observados en el sistema bancario debido a su segmentación de cartera con mayor enfoque en créditos empresariales y corporativos, no obstante, la magnitud de la caída en la rentabilidad del sector es mayor a la observada en los indicadores del Banco.



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

Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (US\$ MILLONES)						
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Fondos disponibles	114.17	115.44	129.81	123.13	118.06	73.77
Adquisiciones temporales	-	-	-	2.00	6.28	0.47
Inversiones financieras	53.84	66.43	64.46	58.60	53.30	91.44
Préstamos, netos	357.32	416.40	407.21	358.16	288.46	256.76
Otros activos	9.12	8.24	9.99	6.91	6.47	4.90
Activo fijo	8.14	8.04	7.90	5.64	5.22	5.44
Total Activos	542.59	614.56	619.37	554.45	477.78	432.78
Depósitos	363.03	426.00	444.10	387.98	340.82	333.26
Préstamos	90.14	88.93	73.56	65.14	34.65	11.40
Obligaciones a la vista	1.51	1.99	1.74	1.30	0.92	0.88
Títulos de emisión propia	30.13	30.15	30.17	30.19	34.12	25.10
Documentos transados	-	-	-	0.74	-	-
Otros pasivos	5.04	9.98	7.98	6.70	3.73	4.18
Total Pasivos	489.86	557.05	557.55	492.04	414.23	374.82
Total Patrimonio	51.11	55.83	61.82	62.42	63.55	57.88
Total Pasivo + Patrimonio	540.97	612.88	619.37	554.45	477.78	432.70

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)						
Componente	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Ingresos de intermediación	30.95	36.21	39.53	38.65	33.52	26.97
Ingresos de operaciones de intermediación	30.95	36.21	39.53	38.65	33.52	26.97
Captación de recursos	17.39	20.82	22.72	21.03	16.80	13.68
Margen de intermediación	13.56	15.39	16.81	17.62	16.72	13.29
Ingresos de otras operaciones	0.79	0.86	1.25	1.06	1.12	0.78
Costos de otras operaciones	0.12	0.16	0.14	0.11	0.12	0.11
Margen financiero	14.23	16.09	17.93	18.57	17.72	13.95
Reservas de saneamiento	1.31	0.83	0.95	2.07	4.83	1.53
Margen financiero neto de reservas	12.92	15.25	16.98	16.50	12.89	12.42
Gastos de operación	10.45	11.95	12.63	12.23	11.85	10.55
Gastos de funcionarios y empleados	4.91	5.68	6.03	5.46	5.41	5.11
Gastos generales	4.76	5.36	5.48	5.32	4.84	3.86
Depreciación y amortizaciones	0.79	0.91	1.12	1.45	1.60	1.57
Margen de operación	2.47	3.30	4.35	4.27	1.04	1.88
Ingresos no operacionales	0.86	0.68	0.44	0.60	2.50	1.43
Gastos no operacionales	0.21	1.23	0.69	0.80	1.11	1.38
Margen antes de impuestos	3.12	2.75	4.10	4.07	2.44	1.92
Impuestos directos	0.66	0.84	0.90	1.14	0.50	0.51
Contribuciones especiales	0.00	0.00	0.00	0.21	0.13	0.12
Utilidad neta	2.45	1.91	3.21	2.72	1.80	1.29

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

INDICADORES FINANCIEROS

Coficientes financieros	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Márgenes Financieros						
Margen de intermediación	43.81%	42.50%	42.53%	45.59%	49.89%	49.26%
Margen Financiero	41.74%	42.13%	42.95%	42.68%	38.46%	46.06%
Margen de Operación	7.98%	9.12%	11.00%	11.04%	3.11%	6.95%
Margen Neto	7.93%	5.29%	8.11%	7.05%	5.38%	4.79%
Indicadores de liquidez						
Coficiente de liquidez neta	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%	44.09%	47.03%
Fondos disponibles / depósitos y préstamos	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%	31.44%	21.36%
Indicadores de solvencia						
Coficiente patrimonial	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%	20.40%	0.20%
Endeudamiento legal	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%	14.57%	15.01%
Suficiencia de reservas	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%	2.22%	3.46%
Pasivo total / activo total	90.28%	90.64%	90.02%	88.74%	86.70%	86.38%
Indicadores de rentabilidad						
Retorno sobre patrimonio	5.22%	3.29%	5.29%	4.36%	2.84%	2.23%
Retorno sobre activo	0.47%	0.30%	0.47%	0.49%	0.38%	0.30%
Rendimiento de activos productivos	7.84%	7.94%	8.16%	9.21%	9.48%	7.61%
Calidad de cartera						
Variación de préstamos	7.73%	16.50%	-2.01%	-11.88%	-18.55%	-9.84%
Índice de vencimiento	0.66%	0.01%	0.92%	1.11%	137.02%	1.36%
Cobertura de reservas	100.00%	101.18%	100.00%	100.07%	161.99%	254.78%
Productividad de préstamos	8.30%	8.10%	8.13%	8.95%	9.22%	8.31%
Eficiencia						
Capacidad de absorción de gastos administrativos	77.07%	77.67%	75.14%	69.41%	70.86%	79.39%
Gasto administrativo / ingresos totales	29.65%	16.61%	16.01%	16.79%	17.34%	18.62%
Capacidad de absorción de saneamiento	5.41%	5.35%	4.42%	11.14%	23.64%	3.05%

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.