

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR

Comité No. 132/2021

Informe con EEFF no Auditados al 30 de junio de 2021

Fecha de comité: 15 de octubre de 2021

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero/ El Salvador

Equipo de Análisis

Luis Flores
lflores@ratingspcr.com

Gabriel Marín
gmarin@ratingspcr.com

(503) 2266 - 9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES DE RIESGO

Fecha de información Fecha de comité	dic-19 03/04/2020	mar-20 29/07/2020	jun-20 23/10/2020	sep-20 03/04/2020	dic-20 25/03/2021	mar-21 16/07/2021	jun-21 15/10/2021
Emisor	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 y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Acciones:

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 para sus acciones.

La clasificación se fundamenta en la capacidad de pago de Banco G&T Continental de sus obligaciones financieras, producto de la alta solvencia y holgada liquidez registrada al período de análisis. Así mismo, la entidad muestra recuperación en la rentabilidad, proveniente principalmente del crecimiento de las inversiones. Finalmente, la clasificación considera el respaldo que le brinda el Grupo Financiero G&T Continental.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **La cartera de créditos mantiene una tendencia a la baja, profundizada por los efectos de la pandemia por COVID-19.** Al 30 de junio de 2021, Banco G&T muestra un saldo de cartera de créditos bruta de US\$250.19 millones, mostrando un decremento interanual de -11.72% (-US\$33.21 millones); este comportamiento continúa influenciado por los efectos de la pandemia por COVID-19 respecto a la colocación de nuevos créditos.
- **La cartera de créditos muestra menor riesgo crediticio por mayores provisiones.** Los préstamos vencidos ascendieron a US\$2.42 millones, mostrando una disminución de -41.46% (-US\$1.72 millones), lo que permitió disminuir el índice de vencimiento el cual se ubicó en 0.97% (junio 2020 1.46%). El Banco posee un monto de provisiones para incobrabilidad de préstamos equivalente a US\$8.39 millones lo que le brinda una cobertura de reservas de 346.38% (junio 2020: 169.79%; mínimo sugerido por SSF: 100%).
- **La rentabilidad del Banco muestra recuperación.** El crecimiento de los ingresos financieros, impulsados por un incremento en los intereses percibidos por inversiones (+118.62%), así como la estabilidad en sus costos de operación incidieron en una mejora del margen financiero. La entidad ha empleado una adecuada gestión de los gastos operativos en el marco de la actual coyuntura, producto de reducciones en gastos generales y de personal, lo que le permitió obtener una utilidad neta de US\$1.22 millones (junio 2020: 0.61 millones).
- **Banco G&T muestra una adecuada solvencia.** Ante la mayor exposición del riesgo crediticio originado por la pandemia, el Banco realizó reservas voluntarias de capital, las cuales ascienden a US\$1.39 millones (junio 2020: US\$0.40 millones) permitiendo fortalecer su solvencia. Por su parte, la reducción de los activos ponderados por riesgo debido a la baja dinámica en la colocación de créditos contribuyó para que el coeficiente patrimonial a junio 2021 obtuviera un valor de 22.00% (junio 2020: 19.90%), siendo superior al promedio del sector bancario (14.96%).
- **El Banco mantiene holgados niveles de liquidez producto de una posición conservadora.** El coeficiente de liquidez neta del Banco se ubicó en 52.10%, derivado del incremento interanual de 71.56% (US\$112.12 millones) en las inversiones financieras, con el objetivo de rentabilizar el exceso de liquidez que presenta. Así mismo, la entidad da cumplimiento a la norma NRP-05, mostrando todas sus bandas de liquidez acumuladas positivas.
- **Soporte de Grupo G&T Continental.** PCR considera adecuado el soporte que recibe el Banco del Grupo G&T Continental, entidad con amplia trayectoria y presencia en cuatro países de Centroamérica. En caso de ser necesario Grupo Financiero G&T Continental puede proveer de suficiente capital para cumplir con todos los requisitos legales

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 al 31 de diciembre de 2017 a 2020, y Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2021 y su comparativo a 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.

Factores Clave de Clasificación

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación.

- Crecimiento sostenido de la cartera de créditos y el comportamiento estable de la calidad de ésta, lo cual permita un crecimiento en la rentabilidad.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación.

- Aumento en los niveles de morosidad y deterioro igual o por encima del nivel del sector bancario, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones.
- Un ajuste en la solvencia patrimonial de tal manera que afecte adversamente al crecimiento del banco.
- De concretarse la transacción de la compra del Banco, la clasificación podría revisarse.

Limitaciones Potenciales para la clasificación

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 generar un deterioro de los márgenes financieros del banco. PCR dará seguimiento a los indicadores de cartera, rentabilidad y solvencia en contexto de la posible adquisición del Banco por parte de Grupo Azul.

Hechos de Importancia de G&T

- El día 30 de junio de 2021 se firmó contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., hacia el Conglomerado Financiero Grupo Azul. La transacción se concretará después de haber cumplido con el periodo de evaluación y aprobación de las autoridades financieras y de competencias de El Salvador.
- En Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Casa de Corredores de Bolsa 03/2021 celebrada el día veintiuno de junio del dos mil veintiuno, se acordó revocar el acuerdo de disolución y liquidación de la subsidiaria G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de corredores de Bolsa y se nombró los ejecutores del acuerdo facultándolos para la realización de los trámites correspondientes para el reinicio de operaciones.
- En Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el día veintidós de febrero de dos mil veintiuno, se acordó reestructurar a la Junta Directiva.

Panorama Internacional

De acuerdo con el documento de las "Perspectivas de la Economía Mundial" elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), se prevé una recuperación de la economía global del orden de 6%, lo cual contrasta con la contracción registrada al cierre del año de 2020 (-4.3%) provocada por los efectos económicos y sociales de la pandemia por COVID-19. Sin embargo, el organismo internacional adelanta que la recuperación será diversa entre los países debido al acceso desigual de las vacunas, por lo que el pronóstico de las economías avanzadas se revisó hacia el alza debido al mayor progreso en la población vacunada.

Ante la recuperación de la economía y el precio de los commodities, se prevén presiones a nivel general de los precios, principalmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, forzando a tomar medidas de política monetaria para controlar un efecto inflacionario dentro de las economías.

Las medidas adoptadas por los bancos centrales en materia de política monetaria podrían endurecer las condiciones financieras, lo cual sería un doble golpe para las economías de mercados emergentes y en desarrollo debido al bajo porcentaje de población vacunada y la rigidez de las condiciones financieras externas, lo cual atrasaría gravemente su recuperación y arrastraría el crecimiento mundial por debajo de la línea base estimada.

Para la región latinoamericana, el FMI proyecta una tasa de crecimiento de 5.8%, estando por debajo de lo estimado para la economía global y siendo insuficiente para recuperarse de la contracción del -7% reportada en el año 2020, debido a las afectaciones económicas en todos los países de la región. En cuanto a la región centroamericana, se estima que las economías con mayor dinamismo sean: Guatemala, Honduras y El Salvador, las cuales registrarían una tasa de crecimiento de 4.5%, seguido de Costa Rica (-2.6%) y Nicaragua (0.24%).

Análisis del entorno económico

Luego de la reactivación de la mayor parte de los sectores desde finales del 2020 e inicios del 2021, así como el progreso en el nivel de población vacunada contra el virus, la actividad económica ha mostrado importantes señales de recuperación, donde al quinto mes de 2021 los nueve componentes que integran el Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) han mostrado variaciones positivas lideradas por el sector Construcción (+81.6%), Comercio Transporte y Almacenamiento (+52.5%) y el Índice de la Producción Industrial (+49.8%). Lo anterior, como efecto rebote luego de la paralización temporal de dichas actividades en el año 2020; sin embargo, es importante destacar que al observar el comportamiento durante los primeros cinco meses de 2021, se identificó un alto repunte únicamente en el primer trimestre del año, pero a medida se estabilizan las demás actividades económicas, la tendencia se acerca rápidamente a los bajos niveles mostrados en los años pre pandémicos.

Por su parte, el sistema financiero mostró una tenue recuperación donde la cartera de préstamos colocada reflejó un crecimiento de +2.4%, cerrando en US\$15,306 millones. A nivel de su composición por sectores económicos, más de dos tercios del total fue colocada en los siguientes sectores: Consumo (34.4%), Vivienda (17.6%), Comercio (13.2%) y Servicios (8.6%). Por el lado de los depósitos del público, se mostró similar condición, alcanzando los US\$16,893 millones, equivalente a una variación interanual del 8.8%; no obstante, la alta liquidez del sistema provocó un descenso en el spread financiero al primer semestre de 2021 ubicándose en 2.7%, estando por debajo del 3% reportado a la misma fecha del año previo.

Referente al comportamiento fiscal de El Salvador, al primer semestre de 2021 el déficit fiscal ascendió a US\$517 millones, equivalente a una disminución del 53.3%, respecto de lo reportado a junio 2020 como resultado de menores

erogaciones en el gasto de salud pública, así como una recuperación de la recaudación tributaria. La brecha fiscal acumulada del país ha generado mayores riesgos de insolvencia, amenazando la sostenibilidad de las finanzas del Estado, considerando el alto endeudamiento público que asciende a aproximadamente el 89% del PIB.

Respecto a las variables externas que tienen relación con la economía, se destacan las Remesas Familiares que continuaron siendo un pilar fundamental en el ingreso disponible de los hogares salvadoreños, las cuales provienen en más de un 90% de Estados Unidos. En ese sentido, al cierre de junio de 2021 acumularon un monto de US\$3,658 millones, equivalente a una significativa tasa de crecimiento de 45.3% respecto a junio 2020, y presentando una participación de aproximadamente el 27.8% respecto del PIB¹. Por su parte, la incertidumbre política y económica originada por diversas leyes y reformas recientemente aprobadas, así como el contexto generado por la pandemia por COVID-19 han presionado hacia el alza el riesgo país. Lo anterior se demuestra en el deterioro que ha experimentado el EMBI, cuyo indicador pasó de 6 puntos básicos en enero 2021 a 7.2 puntos básicos al cierre de junio del mismo año, siendo esta la posición más alta durante el primer semestre.

Por último, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, se espera que la economía salvadoreña cierre el año con un crecimiento de 4.5%, derivado de la reactivación por completo de todas las actividades económicas y del alto nivel de avance de la población vacunada contra el COVID-19. Por su parte, el BCR proyecta que la economía salvadoreña crecerá alrededor de 9%, agregando el efecto positivo que tendrán los diversos subsidios otorgados por el gobierno para incentivar a las MYPES, y las mejoras de los tiempos en los procesos del comercio exterior que incentivarán el dinamismo de las exportaciones.

Análisis sector bancos

Los bancos comerciales representaron el 89.44% del total de actividad de intermediación financiera del Sistema Financiero Regulado de El Salvador. Debido a los efectos de la crisis sanitaria por COVID-19, las operaciones de intermediación bancaria se han visto ralentizadas por la poca demanda de sus productos; no obstante, la cartera de créditos muestra un crecimiento de 1.82% (US\$245.34 millones). Al desglosar la cartera por actividad económica, se observa que los préstamos destinados en Servicios mostraron un crecimiento importante de 10.94% (US\$112.79 millones) así como la Industria Manufacturera, la cual muestra una variación interanual de 3.95% (US\$53.90 millones). Esto estaría en sintonía con la recuperación económica que está teniendo el país, así como los diferentes programas de apoyo económico a PYMES, derivados de la crisis.

Por su parte, se observa que el monto de cartera vencida a junio 2021 ascendió a US\$311.68 millones, creciendo interanualmente en 46.05%, influenciado por el vencimiento de las “Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19”, lo que incidió en el indicador de morosidad promedio del sector el cual pasó de 1.58% a 2.27% a junio 2021. 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, por lo que las provisiones crecieron un 43.79% entre períodos analizados, totalizando US\$495.73 millones a junio 2021, otorgando una cobertura de 159.06% en relación con el valor de los préstamos vencidos.

Se observa que existe una menor dinámica de colocación de nuevos créditos, influenciada por una postura conservadora ante la exposición al riesgo crediticio por parte de los bancos comerciales ante la coyuntura económica provocada por la pandemia, lo que ha derivado en una contracción ligera de -1.12% (US\$8.38 millones) en los ingresos de intermediación. A pesar de esto, el margen de intermediación del sector se ubicó en 68.73%, posicionándose favorablemente sobre el 66.61% reportado en junio 2020, producto de una disminución de 7.40% (-US\$18.44 millones) en los costos de captación de recursos, influenciado por una menor tasa pasiva promedio. Un punto importante para destacar es que las entidades bancarias en respuesta a la pandemia por COVID-19 han realizado mayores provisiones para incobrabilidad de préstamos, las cuales ascienden a US\$175.60 millones (junio 20: US\$135.32 millones), lo cual influyó para que el margen financiero neto de reservas se ubicara en 45.16% (junio 20: 48.72%).

Por su parte, los bancos presentan ingresos no operacionales por US\$160.28 millones, mostrando un crecimiento interanual de 157.45% (US\$64.57 millones). Este crecimiento permitió que la utilidad neta del primer semestre de 2021 culminara en US\$120.37 millones, mostrando un crecimiento interanual de 58.68% (US\$120.37 millones), equivalente a un margen neto de 14.70% (junio 2020: 9.37%). El incremento en la utilidad neta impulsó los indicadores de rentabilidad ubicando al ROA y ROE del sistema bancario en 10.74% y 1.17%, respectivamente, siendo superior al promedio de los últimos 5 años (promedio ROA: 0.88% y promedio ROE: 7.45%).

En cuanto a la posición de liquidez, durante el período analizado se observa un alto nivel de liquidez, similar respecto del período pasado, sustentado por el crecimiento de inversiones financieras, principalmente en instrumentos emitidos por el Estado Salvadoreño. La relación de las disponibilidades y las inversiones financieras entre los depósitos se ubicó en 41.93% (junio 2020: 43.97%) influenciado por el crecimiento de los depósitos (8.08%) reportado a la fecha.

Por último, se observa que el patrimonio muestra un crecimiento de 6.38% el cual estuvo influenciado por el crecimiento de las utilidades no distribuibles, derivado de la aplicación de las Normas Técnicas Temporales para los créditos afectados por COVID-19 así como la gradualidad de la constitución de reservas. De lo anterior se observa un aumento en los indicadores de solvencia; donde el coeficiente patrimonial pasó de 14.58% a 14.96% a junio de 2021. Por su parte, el nivel de endeudamiento legal pasó de un 11.16%, hasta llegar a un 11.72% al período de análisis.

Análisis de la institución

Reseña

Banco G&T Continental El Salvador S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, cuyo objeto principal es dedicarse a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco es una subsidiaria totalmente controlada por Banco G&T Continental S.A., domiciliada en Guatemala.

Banco G&T Continental El Salvador posee 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 período de análisis 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

Gobierno Corporativo

Respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo, PCR considera que el banco tiene un nivel de desempeño sobresaliente¹. Los miembros de la Junta Directiva de Banco G&T y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria. La estructura y los procedimientos para desarrollar en sus respectivas sesiones, tanto de la Junta Directiva como de la Junta General de Accionistas están definidos por el Código de Gobierno Corporativo y el Pacto Social.

Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, Banco G&T. cumple con lo regulado en las "Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)" y "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20)".

JUNTA DIRECTIVA Y ALTA GERENCIA

Nombre	Cargo	Nombres	Cargo
Gerardo Valiente Álvarez	Director Presidente	Christian Ricardo Tomasino	Gerencia General
Mario Roberto Granai	Director Vicepresidente	Boris Emerson Bonilla	Gerencia Legal
Ruy César Miranda	Director Secretario	Karla Joanna Huevo	Gerencia De Riesgos
Silvia Lucrecia Canela	Primer Director	Edwin Alexander Peña	Gerencia De Operaciones
José Antonio Vilanova	Segundo Director	Claudia María Guzmán	Dirección De Recursos Humanos
Enrique Rodríguez Mahr	Primer Director Suplente	Roxana Janet Calderón	Gerencia de Productos, Mercadeo y Transf. Digital
Ana Lucrecia Montes	Segundo Director Suplente	Claudia María Colocho	Gerencia De Oficialía De Cumplimiento
Harold Estuardo Townson	Tercer Director Suplente	Lill Elionor Maravilla	Gerencia De Finanzas
José Federico Linares	Cuarto Director Suplente	Jose María Monterrey	Gerencia De Negocios
Jorge Alfredo Marroquín	Quinto Director Suplente	Jose Luis Colocho	Dirección De Administración De Sistemas (ASI)

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

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.

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.

Estrategias corporativas

Banco G&T está orientado a satisfacer las necesidades del segmento empresarial de forma personalizada, principalmente a las Pequeñas y Medianas Empresas, atendiendo sus requerimientos bancarios, así como las necesidades de sus stakeholders.

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; sus objetivos estratégicos se enfocan en cuatro áreas específicas las cuales son: financieras, cliente, proceso y recurso humano.

Riesgos Financieros

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. mantiene una estructura organizacional definida para administrar la Gestión Integral de Riesgos. La Gerencia de Riesgos se encarga de la identificación y medición de las diferentes exposiciones

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

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

de riesgos e implementa las acciones para la mitigación de estos. Por medio del Comité de Riesgos 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.

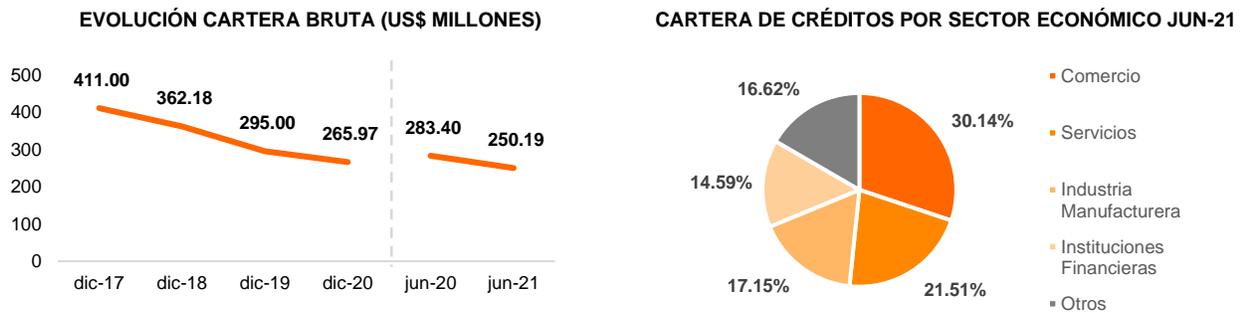
Riesgo Crediticio

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.

Análisis de la Cartera

La cartera de créditos bruta totalizó los US\$250.19 millones, equivalente a una contracción de -11.72% (-US\$33.21 millones) respecto de junio 2020; producto de los efectos de la pandemia por COVID-19 respecto a la colocación de nuevos créditos. La cartera de créditos está principalmente colocada en San Salvador y La Libertad, con participaciones de 63.58% y 18.22%, respectivamente.

El 93.90% del total de créditos corresponden a créditos empresariales, especialmente a pequeñas y medianas empresas, el 4.90% lo constituyen créditos de vivienda y solamente el 1.19% corresponde a consumo. A nivel empresarial, se observan mayores contracciones interanuales provenientes de los créditos a instituciones financieras (-23.51%), actividades de servicio (-10.16%) y la Industria Manufacturera (-6.42%). A pesar de la contracción global de los créditos empresariales, se observan variaciones positivas hacia el sector comercio en 2.56%. A nivel de estructura de la cartera, el sector Comercio, Servicios e Industria Manufacturera presentan las mayores participaciones con 30.14%, 21.51% y 17.15% respectivamente.



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

Los préstamos vencidos de la entidad totalizaron US\$2.42 millones, mostrando una variación interanual de -41.46% (-US\$1.72 millones), por lo que el índice de vencimiento se ubicó en 0.97% (junio 2020: 1.46%), posicionándose por debajo del sector (sector: 2.27%). A través del análisis de cosechas, se aprecia que el comportamiento de las cosechas históricas de la cartera de empresas mantiene niveles de participación de mora por debajo de 0.22%; no obstante, las cosechas de créditos de consumo del año 2016 muestran un deterioro mayor al ubicarse en 0.46%.

El Banco ha provisionado su cartera de créditos acorde a lo requerido según la clasificación de riesgo de sus deudores, lo cual unido a la constitución de reservas voluntarias le brinda una cobertura sobre la cartera vencida de 346.38% (junio 2020: 169.79%), siendo equivalente al 3.35% del total de cartera; este incremento en el nivel de cobertura posiciona favorablemente al Banco sobre sus pares del sistema. 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 valora 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, considerando que el sistema monetario en el país es dolarizado, existe mayor certidumbre y estabilidad respecto al tipo de cambio, por lo que la entidad no está expuesta al riesgo cambiario. No obstante, se observa un fenómeno inflacionario debido al alza de los precios del petróleo y sus derivados.

El riesgo de tasa al que se expone el Banco G&T Continental es conservador. La entidad cuenta con un Manual y Política de Riesgos de Mercado, en donde se considera 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. A la fecha de análisis, la tasa promedio ponderada de los activos productivos fue de 7.51% (junio 2020: 7.74%), producto de una disminución en la tasa devengada de los créditos colocados influenciada por la alta liquidez que muestra el sistema. Por otro lado, la tasa promedio ponderada de los pasivos se ubicó en 3.59% (junio 2020: 3.93%), como resultado del mayor decremento en las tasas pasivas, producto de la misma dinámica en la liquidez que presenta el sector bancario, así como la menor demanda de créditos. De lo anterior, la tasa del spread bancario resultó en 3.92% (junio 2020: 3.81%).

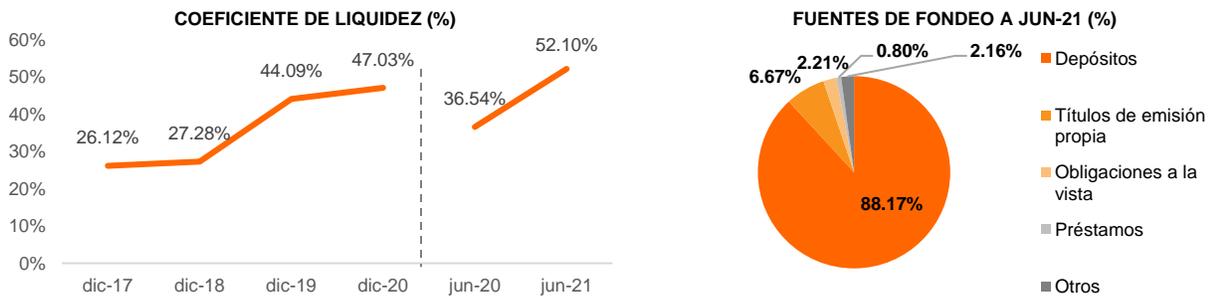
Banco G&T cuenta con un modelo de Valor en Riesgo (VaR) a fin de monitorear la exposición del banco como consecuencia de las variaciones en los precios de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones de la entidad, por lo que el banco da seguimiento a los precios de títulos valores que conforman dicho portafolio. Las inversiones financieras de la entidad ascienden a US\$112.12 millones, reflejando un incremento interanual de 68.69%, derivado de la compra de LETES y otros títulos emitidos por el Gobierno Salvadoreño, las cuales presentan una participación de 84.06% 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, además de instrumentos emitidos en el mercado local.

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. Banco G&T cuenta con indicadores de seguimiento como reserva legal de liquidez, relaciones de plazo entre operaciones pasivas y activas, y requerimientos de activos líquidos conforme a la normativa local; 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.

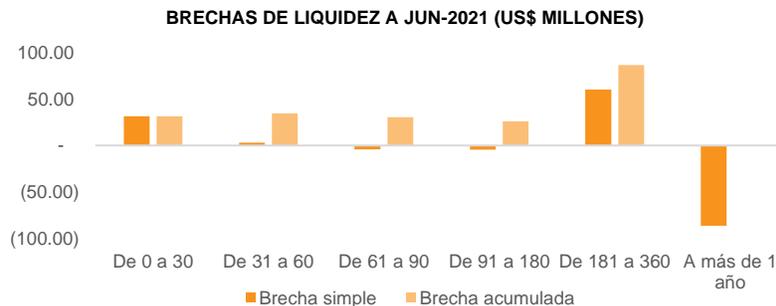
Los pasivos totales de Banco G&T Continental se ubicaron en US\$376.20 millones, equivalente a un incremento interanual de 6.21% (US\$22.01 millones) respecto al período anterior, derivado del crecimiento de los depósitos (+9.30%). A la fecha, los depósitos continúan siendo la principal fuente de fondeo de la entidad, representando el 88.17% del total de pasivos (junio 2020: 85.68%). Los depósitos están compuestos por aproximadamente en 52.24% en depósitos a la vista y 45.91% en depósitos a plazo, la mayoría menor a un año. Los 25 mayores depositantes representaron un 38.14% del total de depósitos, mostrando una moderada concentración.

Por otra parte, las fuentes de fondeo secundarias incluyen la emisión de certificados de inversión, así como líneas de crédito para capital de trabajo. Por último, el coeficiente de liquidez neta del Banco se ubicó en 52.10% (junio 2020: 35.54%) derivado del incremento en las inversiones financieras con el fin de rentabilizar la alta liquidez.



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

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. Teniendo en cuenta lo anterior, se observa una liquidez suficiente para hacer frente a cualquier obligación de corto plazo, debido a los excedentes que se generan en el plazo de 0 a 30 días; estos recursos permiten cubrir las demás brechas temporales, manteniendo todas las brechas acumuladas positivas, las cuales resultaron favorecidas por el incremento de las inversiones financieras de corto plazo que se concentran en títulos soberanos emitidos por el Gobierno de El Salvador.



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

Riesgo de Solvencia

Banco G&T posee un adecuado soporte patrimonial que le permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos que afecten al país. En este sentido, el coeficiente patrimonial se ubicó en 22.00% (junio 2020: 19.90%) el cual se ha incrementado a medida que los activos ponderados por riesgo se contraen producto de la desaceleración de las colocaciones.

Por otra parte, el fondo patrimonial se vio favorecido con el crecimiento del capital complementario en 77.64% (US\$1.88 millones), producto del incremento interanual de 83.78% (US\$1.10 millones) en las utilidades no distribuibles, influenciadas por la aplicación de las normativas técnicas temporales en contexto de la pandemia, así como una mayor constitución de provisiones voluntarias de capital por un monto de US\$1.39 millones (junio 2020: US\$0.40 millones).

A junio 2021, el Banco cuenta con un coeficiente de endeudamiento legal de 15.32% (Mínimo legal: 7%), el cual se ubica por debajo del reportado al período pasado (15.97%); no obstante, este se encuentra por encima del promedio del sector bancario (11.72%). La reducción del indicador de endeudamiento legal estaría influenciada por el incremento que han mostrado los pasivos, derivado del crecimiento de los depósitos. 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.

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES US\$)

Indicadores de solvencia	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Fondo Patrimonial	58.16	60.12	61.92	58.20	58.23	58.97
1. Capital Primario	53.64	54.05	56.61	55.35	56.61	55.35
2. Capital Complementario	5.22	7.16	6.11	3.52	2.42	4.29
3. Menos: Deducciones	0.70	1.08	0.79	0.68	0.81	0.68
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	628.35	567.15	489.95	444.77	425.36	445.16
2. Total de Activos Ponderados	422.75	375.45	303.57	284.20	292.65	268.05
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	50.73	45.05	36.43	34.10	35.12	32.17
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	7.43	15.07	25.49	24.09	23.12	26.80
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	13.76%	16.01%	20.40%	20.48%	19.90%	22.00%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	566.52	503.30	425.03	385.65	364.62	384.84
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	39.66	35.23	29.75	27.00	25.52	26.94
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	18.50	24.89	32.17	31.20	32.71	32.03
4. Endeudamiento Legal (I.I/III.1)	10.27%	11.95%	14.57%	15.09%	15.97%	15.32%

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

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. Como parte de la certificación de la norma de gestión de calidad ISO 9001:2018 se incorporó un nuevo mapa de procesos, enfocado en cuatro pilares: procesos operativos clave, así como aquellos de análisis, mejora y soporte.

El Banco incluye actividades de evaluación de los procesos internos, identificación y valoraciones de los riesgos, evaluación de controles, definición de estrategias de mitigación y seguimiento de los planes de trabajo. Asimismo, la entidad ha definido una matriz de indicadores clave, midiendo los resultados de acuerdo con los límites de exposición definidos por el Comité de Gestión de Riesgos

Riesgo Tecnológico

Banco G&T ha creado 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. La entidad brinda seguimiento a informes de vulnerabilidad de los sistemas, así como la evolución de la implementación de medidas de seguridad y el programa de seguridad SWIFT.

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 el Business Continuity Plan se afrontan 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 2021, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., ha entablado 162 demandas en los juzgados de lo Civil y Mercantil (157 demandas en 2020), por reclamaciones de garantías y bienes embargados por un monto total de US\$11.11 millones (US\$11.59 millones en 2020). Del monto antes mencionado, US\$7.63 millones corresponden a la cartera de créditos saneada o dada de baja en la contabilidad en este año y en años anteriores, por lo tanto, estos no tienen ningún efecto financiero de material importancia en el patrimonio del banco. Por otra parte, el Banco posee demandas en contra, sin embargo, de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia del Banco, no representan valores materiales que considerar.

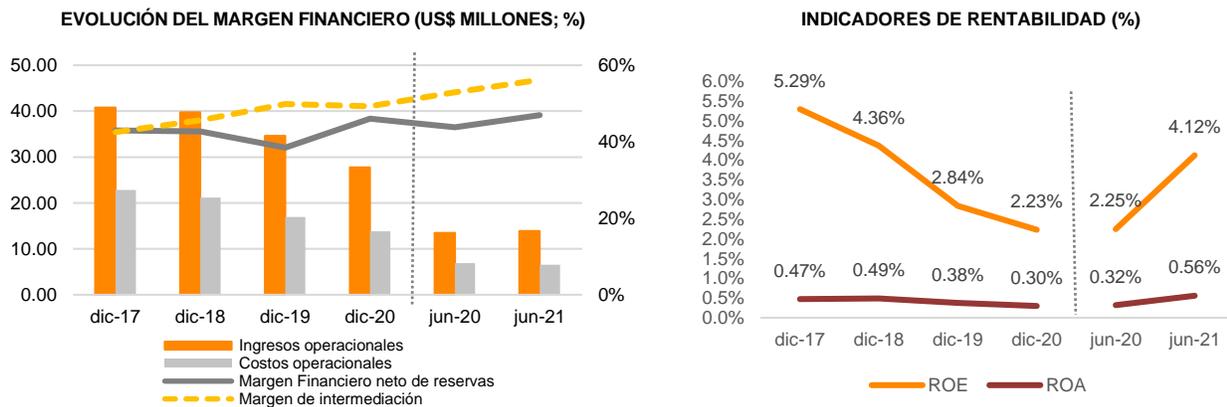
Resultados Financieros

La fuente principal de ingresos del Banco son los ingresos por intereses los cuales a junio 2021 comprendían aproximadamente el 65.90% 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 (25.59%), mientras que el resto proviene de los generados por comisiones, intereses sobre depósitos y otros servicios y contingencias.

Al primer semestre de 2021, el margen de intermediación se ubicó en 56.17% (junio 2020: 52.94%), mostrando una leve mejoría derivado de un incremento sustancial de 118.62% (US\$1.94 millones) en los ingresos por intereses de inversiones, influidos por el crecimiento de estas tanto en volumen como en tasa. Por su parte, el margen financiero neto de reservas se benefició de una menor constitución de reservas, posicionándose a la fecha de análisis en 46.95% (junio 2020: 43.80%) producto de la contracción de cartera experimentada para este período.

El margen operativo mostró una evolución favorable al ubicarse en 10.19% (junio 2020: 3.78%), siendo superior al obtenido en los últimos años, debido a la reducción de gastos de personal y gastos generales, lo cual influyó en una mayor eficiencia, medida a través de la capacidad de la absorción de los gastos operativos, con un indicador de 72.34% (junio 2020: 82.39%).

Por último, la utilidad neta se ubicó en US\$1.22 millones (junio 2020: 0.61 millones) evidenciando una recuperación, misma que dejó como resultado un margen neto de 8.74%, superior al 4.54% a junio 2020, permitiendo una mejora en los indicadores de rentabilidad. En este sentido, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) pasó de 2.25% a 4.12%, y el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) pasó de 0.32% a 0.56% al período de análisis. Estos indicadores han presentado una recuperación respecto al período previo a la pandemia; no obstante, se mantienen por debajo del promedio del sector.



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

Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (US\$ MILLONES)						
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Fondos disponibles	129.81	123.13	118.06	73.77	57.26	70.65
Adquisiciones temporales	-	2.00	6.28	0.47	0.03	-
Inversiones financieras	64.46	58.60	53.30	91.44	66.47	112.25
Préstamos, netos	407.21	358.16	288.46	256.76	276.37	241.80
Otros activos	9.99	6.91	6.47	4.90	8.12	5.12
Activo fijo	7.90	5.64	5.22	5.44	5.09	5.32
Total Activos	619.37	554.45	477.78	432.78	413.34	435.14
Depósitos	444.10	387.98	340.82	333.26	303.46	331.68
Préstamos	73.56	65.14	34.65	11.40	21.29	2.99
Obligaciones a la vista	1.74	1.30	0.92	0.88	0.71	8.31
Títulos de emisión propia	30.17	30.19	34.12	25.10	25.10	25.10
Documentos transados	-	0.74	-	-	-	-
Otros pasivos	7.98	6.70	3.73	4.18	3.62	8.13
Total Pasivos	557.55	492.04	414.23	374.82	354.19	376.12
Total Patrimonio	61.82	62.42	63.55	57.88	59.15	59.02
Total Pasivo + Patrimonio	619.37	554.45	477.78	432.70	413.34	435.14

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

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)						
Componente	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Ingresos de operaciones de intermediación	39.53	38.65	33.52	26.97	13.45	13.53
Captación de recursos	22.72	21.03	16.80	13.68	6.33	5.93
Margen de intermediación	16.81	17.62	16.72	13.29	7.12	7.60
Ingresos de otras operaciones	1.25	1.06	1.12	0.78	0.43	0.40
Costos de otras operaciones	0.14	0.11	0.12	0.11	0.56	0.60
Margen financiero	17.93	18.57	17.72	13.95	6.99	7.41
Reservas de saneamiento	0.95	2.07	4.83	1.53	0.91	0.87
Margen financiero neto de reservas	16.98	16.50	12.89	12.42	6.08	6.54
Gastos de operación	12.63	12.23	11.85	10.55	5.56	5.20
Gastos de funcionarios y empleados	6.03	5.46	5.41	5.11	2.64	2.53
Gastos generales	5.48	5.32	4.84	3.86	2.11	1.91
Depreciación y amortizaciones	1.12	1.45	1.60	1.57	0.82	0.76
Margen de operación	4.35	4.27	1.04	1.88	0.52	1.42
Ingresos no operacionales netos	0.44	0.60	2.50	1.43	0.09	0.27
Margen antes de impuestos	4.10	4.07	2.44	1.92	0.80	1.42
Impuestos directos	0.90	1.14	0.50	0.51	0.15	0.29
Contribuciones especiales	0.00	0.21	0.13	0.12	0.03	-
Utilidad neta	3.21	2.72	1.80	1.29	0.61	1.12

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

INDICADORES FINANCIEROS						
Componente	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Márgenes Financieros						
Margen de intermediación	42.53%	45.59%	49.89%	49.26%	52.94%	56.17%
Margen Financiero	43.96%	46.76%	51.16%	50.28%	50.36%	53.19%
Margen Financiero, neto de reservas	41.63%	41.54%	37.21%	44.77%	43.80%	46.95%
Margen de Operación	10.66%	10.74%	3.01%	6.76%	3.78%	10.19%
Margen Neto	7.28%	6.86%	5.21%	4.65%	4.39%	8.04%
Indicadores de liquidez						
Coefficiente de liquidez neta	26.12%	27.28%	44.09%	47.03%	36.54%	52.10%
Fondos disponibles / depósitos y préstamos	25.08%	27.17%	31.44%	21.36%	17.63%	21.11%
Indicadores de solvencia						
Coefficiente patrimonial	13.76%	16.01%	20.40%	20.48%	19.90%	22.00%
Endeudamiento legal	10.27%	11.95%	14.57%	15.01%	15.97%	15.32%
Suficiencia de reservas	0.92%	1.11%	2.22%	3.46%	2.48%	3.35%
Pasivo total / activo total	90.02%	88.74%	86.70%	86.38%	85.69%	86.18%
Indicadores de rentabilidad						
Retorno sobre patrimonio	5.29%	4.36%	2.84%	2.23%	0.02%	4.12%
Retorno sobre activo	0.47%	0.49%	0.38%	0.30%	0.32%	0.56%
Rendimiento de activos productivos	8.16%	9.21%	9.48%	7.61%	7.74%	7.51%
Calidad de cartera						
Variación de préstamos	-2.01%	-11.88%	-18.55%	-9.84%	-15.20%	-11.72%
Índice de vencimiento	0.92%	1.11%	137.02%	1.36%	1.46%	0.97%
Cobertura de reservas	100.00%	100.07%	161.99%	254.78%	169.79%	346.38%
Eficiencia						
Capacidad de absorción de gastos administrativos	75.14%	69.41%	70.86%	79.39%	82.39%	72.34%
Gasto administrativo / ingresos totales	16.01%	16.79%	17.34%	18.62%	21.07%	17.72%
Capacidad de absorción de saneamiento	4.42%	11.14%	23.64%	3.05%	0.08%	-1.06%

Fuente: Banco G&T y 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.