



PROSPECTO DE EMISION DE CERTIFICADO DE INVERSION "CIG&TC02"

- **Nombre del emisor:** Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
- **Denominación de la emisión:** CIG&TC02
- **Naturaleza:** Obligaciones consistentes en Certificados de Inversión negociables representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.
- **Clase de valor:** Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
- **Monto de la emisión:** US\$50,000,000.00
- **Valor mínimo de negociación:** Cien (US\$100.00) y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).
- **Moneda:** Dólares de los Estados Unidos de América.
- **Forma de representación de los valores:** Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
- **Transferencia de los valores:** Los traspasos de los valores se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. en forma electrónica.
- **Redención de los valores:** El Banco no podrá redimir anticipadamente, ni obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada de acuerdo al artículo 209 literal e) de la Ley de Bancos.
- **Plazo de la emisión:** La emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo de 2 a 10 años contados a partir de la fecha de su colocación.
- **Tasa de interés:** El banco pagará una tasa de interés utilizando como tasa base, la tasa de interés básica pasiva promedio ponderada (TIBP) para depósitos a plazo del sistema financiero a 30, 90 o 180 días publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) la semana anterior a efectuarse la negociación, se utilizará una sobre tasa que se determinará previo a la negociación la cual permanecerá fija durante la vigencia de la emisión y se reajustará según aplique mensual, trimestral o semestralmente permaneciendo vigente durante el plazo de cada tramo y deberá publicarse de conformidad a la Ley de Bancos. Además, la tasa de interés podrá ser fija o variable, fijando un mínimo y máximo, o con estructura creciente o decreciente en el tiempo a opción del emisor, la cual se determinará antes de cada negociación que el emisor realice.
- **Forma y lugar de pago:** El capital se pagará al vencimiento del plazo de acuerdo a las programaciones periódicas de amortización de capital que se haya establecido para cada colocación, y los intereses se pagarán en forma mensual, trimestral o semestral de acuerdo a lo establecido en cada tramo a partir de la fecha de colocación y a través del procedimiento establecido por la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL, S.A. de C.V.)
- **Garantía de la emisión:** El pago de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas en cuenta que se emitan, pueden no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de créditos hipotecarios Categoría "A" hasta por el 125% del monto a colocar.
- **Casa de Corredores de Bolsa autorizada y Agente estructurador:** G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.
- **Clasificación de riesgo de la emisión:** Según información financiera al 31 de diciembre de 2018 la clasificación de riesgo otorgada por Fitch Centroamérica S.A. para los tramos con garantía es de AA (slv) y para los tramos sin garantía es de AA- (slv), de acuerdo a informe de fecha 26 de abril de 2019 y Según información financiera al 31 de diciembre de 2018 la clasificación de riesgo otorgada por Pacific Credit Rating para los tramos con garantía es de AA+ y para los tramos sin garantía es de AA-, de acuerdo a informe de fecha 4 de junio de 2019.

AUTORIZACIONES COMO EMISOR:

Autorización de la Junta Directiva del emisor en Acta No.26 celebrada el 05 de noviembre de 1995.

Autorización otorgada por la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión JD-08/1996 de fecha 28 de marzo de 1996.

Autorización otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD- 49/1996 de fecha 02 de octubre de 1996.

AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN:

Autorización de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., en sesión JD-21/2016, celebrada el 10 de noviembre de 2016. Autorización otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-55/2017 de fecha 14 de diciembre de 2017, en el cual se autorizó su registro en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil y por resolución de inscripción en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., EM-0001-2018 de fecha 7 de febrero 2018.

"Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público"
"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".
"La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".
"Es responsabilidad del inversionista la lectura completa de este prospecto."

Fecha de actualización: junio de 2019



BANCO
G&T CONTINENTAL



CONTRAPORTADA

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

Dirección: Colonia San Benito Calle La Reforma #206, San Salvador

Sitio Web: www.gytcontinental.com.sv

Teléfono: 2209-8200

Agente Estructurador: G&T Continental S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

Dirección: Colonia San Benito Calle La Reforma #206, San Salvador

Sitio Web: www.gytcontinental.com.sv

Teléfono: 2209-8200

Correo electrónico: casadebolsa@gytcontinental.com.sv

Contacto: Mónica Elizabeth Olano

Agente de Pago: Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL, S.A. de C.V.)

Dirección: Urbanización Jardines de la Hacienda Boulevard Merliot y Avenida las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad

Sitio Web: www.cedeval.com

Teléfono: 2212-6400

Auditor: Deloitte El Salvador S.A. de C.V.

Dirección: Edificio Avante Penthouse Oficinas 10-01 y 10-03, Urbanización Madre Selva, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, San Salvador.

Sitio WEB: www.deloitte.com

Teléfono: 2524-4100

Asesor Legal: Latin Alliance El Salvador.

Dirección: 9a Calle Poniente #4335, Col. Escalón, San Salvador

Sitio WEB: www.latinalliance.co

Teléfono: (503) 2263-6366

Correo electrónico: elsalvador@latinalliance.co

Contacto: Norma Villalobos González

Entes reguladores:

Bolsa de Valores de El Salvador

Dirección: Urbanización Jardines de la Hacienda Boulevard Merliot y Avenida las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad

Sitio Web: www.bolsadevalores.com.sv

Teléfono: 2212-6400

Superintendencia del Sistema Financiero

Dirección: Calle El Mirador, entre 87 y 89 Av. Norte Edificio Torre Futura, Nivel 16. San Salvador.

Sitio Web: www.ssf.gob.sv

Teléfono: 2268-5700



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



CONTENIDO

	# Pág.
DECLARACIÓN DE VERACIDAD	4
I. PRESENTACIÓN	5
Historial datos e información del emisor	
Organigrama	
II. JUNTA DIRECTIVA	8
III. ADMINISTRACIÓN	9
IV. CURRÍCULUM VITAE	10
Cuerpo ejecutivo	
V. GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL	14
Formación del grupo financiero	
Oportunidades y fortalezas del grupo financiero	
Estructura accionaria del grupo financiero	
Métricas del grupo financiero	
VI. BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR	22
Nuestro pensamiento y prácticas comerciales	
Nuestros valores	
Nuestra fortaleza	
Nuestra visión	
Nuestra misión	
Filosofía del servicio	
Antecedentes	
VII. HECHOS RELEVANTES	26
VIII. PRODUCTOS Y SERVICIOS	29
Red de agencias	
Red de cajeros automáticos	
Nuestro modelo de negocios	
IX. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS	30
X. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN	34
Clasificación de riesgo de emisor	
Clasificación de riesgo de emisión	
XI. FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR Y DE LA EMISION	39
XII. PRACTICAS Y POLITICAS DEL EMISOR EN MATERIA DE GESTION DE RIESGO	44
XIII. AUTORIZACIONES	45
ANEXOS:	
INFORMACION FINANCIERA	
INFORME DE CLASIFICACIONES DE RIESGO	
INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO	





DECLARACIÓN DE VERACIDAD

En la ciudad de San Salvador, a las nueve horas con veintinueve minutos del día veintisiete de junio del año dos mil diecinueve. Ante mí, **LIGIA MARIA MENENDEZ RODRIGUEZ**, notario del domicilio de Armenia, departamento de Sonsonate, comparece la Licenciada **LILL ELIONOR MARAVILLA CAMPOS**, quien es de treinta y cinco años de edad, Licenciada en Contaduría Pública, del domicilio de Ciudad Delgado, departamento de San Salvador, persona a quien conozco portadora de su Documento Único de Identidad número cero dos nueve seis cuatro uno dos nueve-siete, y con Número de Identificación Tributaria: cero seis uno cuatro – cero ocho cero siete ocho tres – uno uno uno – siete, quien actúa en nombre y representación en su carácter de Apoderada General Administrativa del **BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA**, que se abrevia **BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A.**, entidad bancaria, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de San Salvador, con Número de Identificación Tributaria cero seiscientos catorce-doscientos cincuenta mil quinientos noventa y cuatro - ciento uno - tres, de cuya personería doy fe de ser legítima y suficiente para actuar como tal, por tener a la vista Escritura Pública de Poder General Administrativo otorgado por el Ingeniero Gerardo Valiente Álvarez, en su calidad de Director Presidente y por tanto Representante Legal de la referida sociedad, en la ciudad de San Salvador, a las quince horas con treinta minutos del día veinte de marzo del año dos mil diecinueve, ante los oficios del notario Mario Ernesto Orellana Sermeño, e inscrito en el Registro de Comercio, el día veintidós de marzo del año dos mil diecinueve, al número **CINCUENTA Y SIETE** del Libro **UN MIL NOVECIENTOS VEINTISEIS**, del Registro de Otros Contratos Mercantiles, en la que consta que la otorgante se encuentra plenamente facultada para suscribir actos como el presente, que la naturaleza, denominación, nacionalidad y domicilio de dicho Banco son los expresados anteriormente y que su plazo es indeterminado, además consta que el notario autorizante dio fe de la existencia legal del Banco y de la personería con que actuó su representante legal; que en lo sucesivo se denominará "**El Banco**"; y en tal calidad **BAJO JURAMENTO DECLARA**: Que toda la información contenida en el prospecto de emisión de Banco G&T Continental El Salvador, Sociedad Anónima, es verdadera y que conoce la responsabilidad legal a que está sujeto en caso de falsedad. Así se expresó el compareciente a quien expliqué los efectos legales de la presente acta notarial que consta en una hoja; y leído que le fue por mí lo escrito, en un solo acto, sin interrupción e íntegramente, ratifica su contenido y firmamos. **DOY FE.**



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



I. PRESENTACIÓN.

Estimado Inversionista:

En nombre de la Junta Directiva de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., tengo el honor de dirigirme a ustedes para presentarles en este prospecto la emisión de Certificados de Inversión denominado CIGYTC02, con la cual le brindamos una excelente alternativa de inversión para colocar sus recursos, ofreciéndoles alta rentabilidad.

Banco G&T Continental El Salvador estará apoyando el financiamiento de proyectos de inversión a corto y mediano plazo en créditos para nuestros clientes. Nuestro Banco se ha caracterizado por ser una institución dinámica, lo cual nos ha convertido en una entidad financiera que trabaja por el desarrollo económico de los salvadoreños, donde nuestros clientes encuentran un servicio totalmente personalizado y ágil, además de productos adecuados para cada sector empresarial y personal.

En este prospecto se exponen las características, condiciones y ventajas que ofrece nuestra emisión, es por ello que no dudamos que estos certificados de inversión serán de su total interés y damos la bienvenida a aquellos que por primera vez serán nuestros inversionistas.

Atentamente,


Jochen Philipp Gándara Klopfer
Gerente General
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



HISTORIAL, DATOS E INFORMACION DEL EMISOR

Denominación del emisor: Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y como nombre comercial Banco G&T Continental El Salvador.

Denominación social del emisor: El domicilio social de Banco G&T Continental El Salvador es la ciudad de San Salvador, y sus oficinas principales es el Centro Financiero ubicado en colonia San Benito calle La Reforma número 206, San Salvador.

Denominación del agente estructurador: G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

Denominación social del agente estructurador: El domicilio social de G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa es la ciudad de San Salvador, y sus oficinas es en Centro Financiero ubicado en colonia San Benito calle La Reforma número 206, San Salvador.

Banco G&T Continental El Salvador se estableció en el país en el año 2006, cuando adquirió al Banco Americano en una inversión de más de US\$26 millones contando en la actualidad con más de 300 empleados y 15 agencias.

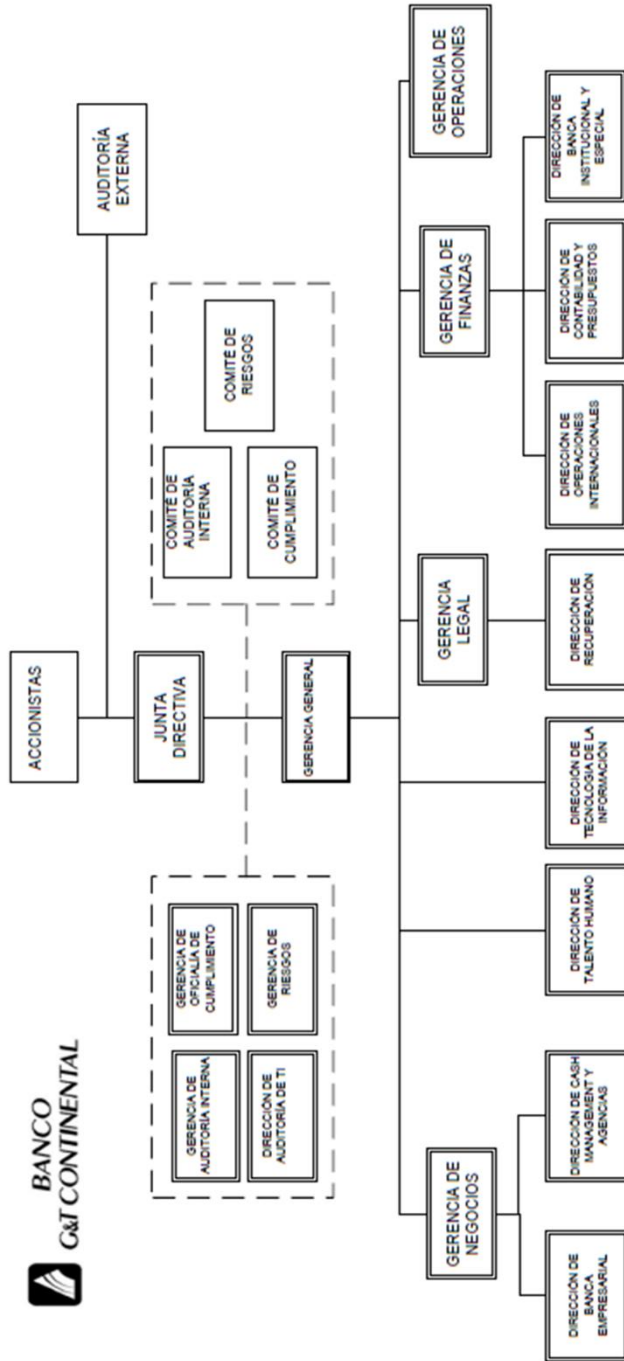
Banco G&T Continental El Salvador, ofrece mayores oportunidades de negocios a los inversionistas al poner en circulación la emisión de Certificados de Inversión CIGYTC02 por la cantidad de US\$50,000,000.00 (Cincuenta Millones de Dólares de los Estados Unidos de América), constituidos por certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, para un plazo de dos a diez años contados a partir de la fecha de su colocación; a la vez permite ampliar las opciones en instrumentos negociables, contribuyendo de esta manera al desarrollo del mercado de valores. La solidez del respaldo que ofrece Banco G&T Continental El Salvador hace de esta emisión una excelente oportunidad de colocación para inversionistas institucionales y privados.



BANCO
G&T CONTINENTAL



ORGANIGRAMA



BANCO
G&T CONTINENTAL



BANCO
G&T CONTINENTAL



II. JUNTA DIRECTIVA

DE BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR

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

Reestructuración de Credencial de Junta Directiva inscrita en el Registro de Comercio al número cuarenta y nueve del libro cuatro mil treinta y uno del Registro de Sociedades, del folio doscientos cinco al folio doscientos ocho; inscrita el dieciocho de marzo de dos mil diecinueve.

Período de Funciones: Los directores electos ocuparán los cargos para los cuales han sido designados por el periodo de dos años, contados a partir de la fecha de inscripción de la credencial en el Registro de Comercio.



BANCO
G&T CONTINENTAL



III. ADMINISTRACION

Gerencia General

Jochen Phillip Gándara Klopfer

Gerencia de Riesgos

Silvia Enriqueta Segura de Delgado

Gerencia Financiera

Lill Elionor Maravilla Campos

Gerencia Legal

Raúl Ernesto Pineda Merino

Gerencia de Operaciones

Edwin Alexander Peña Sandoval

Dirección de Administración de Sistemas

José Luis Colocho Romero

Dirección de Talento Humano

Claudia María Guzmán de Blandón



BANCO
G&T CONTINENTAL



IV. CURRICULUM VITAE

Directores

GERARDO VALIENTE ALVAREZ

Ingeniero Industrial, graduado del Instituto Tecnológico de Santo Domingo, República Dominicana, con estudios en Finanzas para Ejecutivos no Financieros, Administración Financiera, entre otros. Actualmente se desempeña como Director Presidente de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

MARIO ROBERTO GRANAI FERNÁNDEZ

Licenciado en Economía, graduado de la Universidad Francisco Marroquín, República de Guatemala, con Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Dallas, Irving, Texas, Estados Unidos de América. Actualmente se desempeña como Director Vicepresidente de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

RUY CESAR VIRGILIO ANTONIO MIRANDA GONZALEZ

Ingeniero Industrial, graduado de la Universidad South Florida, Estados Unidos de América. Actualmente se desempeña como Director Secretario de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

SILVIA LUCRECIA CANELLA NEUTZE

Licenciada en Administración de Empresas, graduada de la Universidad Francisco Marroquín, República de Guatemala, con estudios en Programas de Alta Formación Bancaria. Actualmente se desempeña como Primer Director de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

ANTONIO ALBERTO MARTIN ORTIZ

Ingeniero Mecánico, graduado de la Universidad Nicholls State, Estados Unidos de América. Actualmente se desempeña como Segundo Director de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



ENRIQUE ANTONIO JOSÉ RODRÍGUEZ MAHR

Licenciado en Administración de Empresas, graduado de la Universidad Rafael Landívar, República de Guatemala, con un Master Ejecutivo en Administración de Empresas. Actualmente se desempeña como Primer Director Suplente de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A

ANA LUCRECIA MONTES GRANAI DE GONZÁLEZ

Licenciada en Finanzas, graduada de la Universidad de Texas A&M, College Station, Texas, Estados Unidos de América, con Maestría en Educación Familiar. Actualmente se desempeña como Segunda Directora Suplente de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

JOSÉ SALVADOR ANTONIO VILANOVA NOLTENIUS

Licenciado en Administración de Empresas, graduado de la Universidad de Miami Coral Gables, Estados Unidos de América. Actualmente se desempeña como Tercer Director Suplente de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

JOSE FEDERICO LINARES MARTINEZ

Master en Economía, graduado de la Universidad de Notre Dame, Estados Unidos de América. Actualmente se desempeña como Cuarto Director Suplente de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

RAÚL FRANCISCO PIMENTEL MATA

Licenciado en Ciencias Jurídicas y Sociales, graduado de la Universidad Rafael Landívar, República de Guatemala, Abogado y Notario, con Maestría en Derecho Parlamentario. Actualmente se desempeña como Quinto Director Suplente de la Junta Directiva en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Cuerpo Ejecutivo

JOCHEN PHILLIP GÁNDARA KLOPFER

Licenciado en Administración de Empresas, graduado de la Universidad Julius Maximilian Universitaet Wuerzburg, Alemania, con Maestría en Administración de Empresas. A partir del mes de septiembre del año dos mil dieciocho se desempeña como Gerente General en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

SILVIA ENRIQUETA SEGURA DE DELGADO

Licenciada en Contaduría Pública, graduada de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. A partir del mes de agosto del año dos mil siete se desempeña como Gerente de Riesgos en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

LILL ELIONOR MARAVILLA CAMPOS

Licenciada en Administración de Empresas, graduada de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas, con Maestría en Finanzas y Maestría en Banca y Mercados Financieros. A partir de febrero del año dos mil dieciocho se desempeña como Gerente Financiero en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

RAUL ERNESTO PINEDA MERINO

Licenciado en Ciencias Jurídicas, graduado de la Universidad Dr. José Matías Delgado, Abogado y Notario, con Maestría en Finanzas. A partir del mes de agosto del año dos mil diez se desempeña como Gerente Legal en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

EDWIN ALEXANDER PEÑA SANDOVAL

Licenciado en Administración de Empresas, graduado de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas, con Maestría en Administración de Empresas. A partir del mes de enero del año dos mil diecisiete se desempeña como Gerente de Operaciones en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.



BANCO
G&T CONTINENTAL



JOSE LUIS COLOCHO ROMERO

Ingeniero en Sistemas Informáticos, graduado de la Universidad de El Salvador. A partir del mes de julio del año dos mil dieciocho se desempeña como Director de Administración de Sistemas en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

CLAUDIA MARIA GUZMAN DE BLANDÓN

Licenciada en Administración de Empresas, graduada de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas, con Postgrado en Dirección Estratégica de Recursos Humanos. A partir del mes de septiembre del año dos mil dieciocho se desempeña como Directora de Recursos Humanos en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



V. GRUPO FINANCIERO

Formación del Grupo Financiero G&T Continental.



Grupo Financiero G&T Continental es uno de los mayores grupos financieros de Guatemala, cuyo antecedente más remoto es la creación del Banco G&T en 1962, institución financiera que después de casi cuatro décadas de operaciones se fusionó en el año 2000 con el Banco Continental creado en el año de 1990. Es una institución con más de 50 años de liderazgo en toda la región, ha tenido un crecimiento en los últimos cinco años del 10.54%. Este crecimiento en gran medida se debe a que en G&T Continental la innovación es una constante, muestra de ello es que ha sido pionera en la expansión regional, al ser la primera empresa guatemalteca en expandirse hacia el mercado internacional.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



De esa fusión surgió un conglomerado que hoy incluye a diez empresas financieras que han expandido sus operaciones a Estados Unidos, El Salvador, Costa Rica y Panamá, y está conformado por las siguientes empresas:

- Banco G&T Continental
- Financiera G&T Continental
- GTC Bank Inc
- G&T Conticredit
- Seguros G&T
- Fianzas G&T
- Casa de Bolsa G&T Continental

En Centro América y Panamá

- Banco G&T Continental, El Salvador
- G&T Continental, S.A. de C.V., Casa Corredora de Bolsa
- Financiera G&T Continental, Costa Rica
- Banco G&T Continental, Panamá

todos ellos diseñados con el único objetivo de poder acompañar y asesorar a cada uno de nuestros clientes en las etapas más importantes de su vida, brindándoles desde una cuenta de ahorros infantil, créditos personales y para empresas, inversiones con pago anticipado de intereses, hasta planes de jubilación.

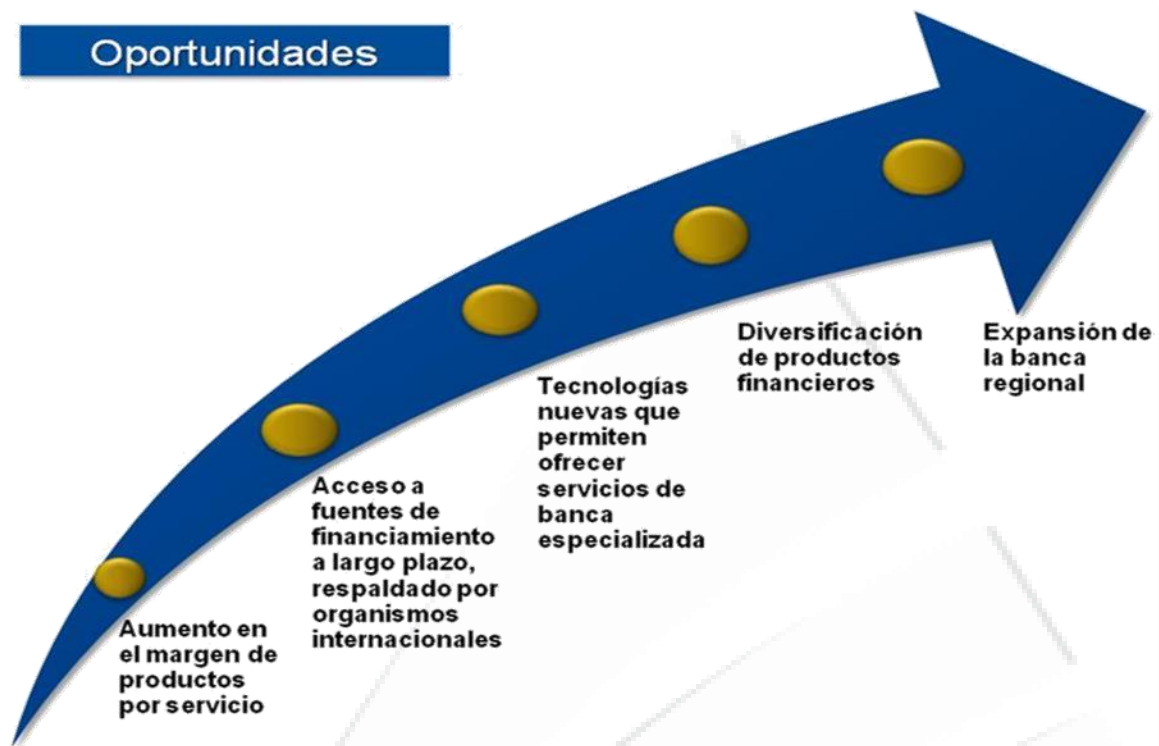
Con casi dos millones de clientes a través de 4,000 puntos de servicio y además de una gran experiencia en el ámbito financiera lo que le permite ofrecer un amplio portafolio de servicios y productos.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Oportunidades y Fortalezas de Grupo Financiero de G&T Continental.



Fortalezas

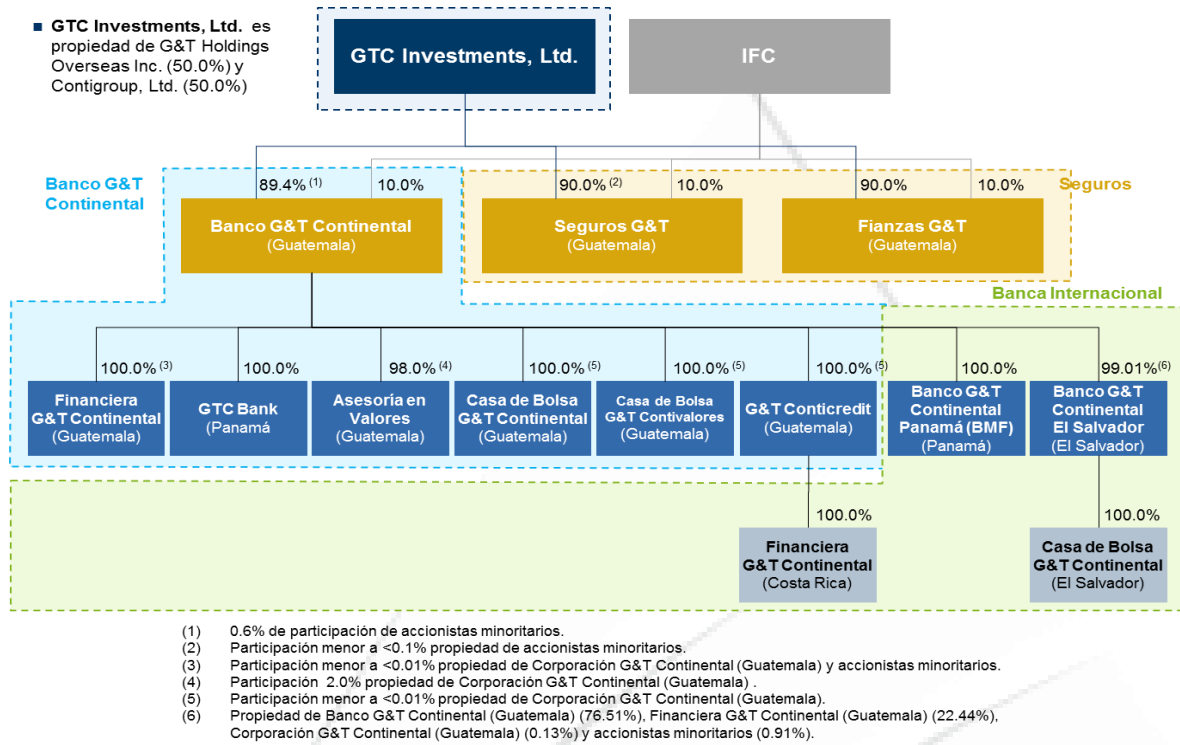
- ▣ Imagen de un grupo sólido y confiable.
- ▣ Experiencia y tradición en servicios bancarios.
- ▣ Equipo Gerencial de alto nivel.
- ▣ Amplia cobertura a nivel regional
- ▣ Una de las bases más grandes de depositantes en Centroamérica.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Estructura Accionaria del Grupo Financiero G&T Continental



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Métricas del Grupo Financiero

Banco G&T Continental

Banco líder que provee productos y servicios a personas de todos los niveles socioeconómicos de Guatemala, así también como MIPYMEs y grupos corporativos nacionales e internacionales. Es la subsidiaria principal de Grupo Financiero G&T Continental, el segundo Grupo Financiero más grande de Guatemala, es líder en red de distribución y cuenta con 356 agencias y 3,517 ATMS (871 propios) en Guatemala.

Métricas:

Activos: \$. 6,494.1MM Patrimonio: \$512.5MM Utilidad Neta: \$65.5MM

Banco G&T Continental El Salvador

Banco universal que provee productos y servicios a personas y MIPYMEs.

Cuenta con 31 agencias y puntos de servicio (ubicadas en el corredor geográfico comercial de la ruta entre Guatemala y El Salvador) y 18 ATMS.

Métricas:

Activos: \$. 599.4MM Patrimonio: \$54.5MM Utilidad Neta: \$1.5MM

Seguros G&T

Compañía aseguradora líder en Guatemala y Centroamérica con más de 200,000 clientes.

Por su servicio en atención a reclamos y asistencia al asegurado se ha hecho acreedor a 7 premios “ACORDES”, reafirmando su liderazgo en el mercado de seguros.

Métricas:

Activos: \$191.5MM Primas Netas: \$115.8MM Patrimonio \$58.1MM Utilidad Neta: \$8.9MM



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Fianzas G&T

Opera en el mercado guatemalteco de fianzas desde 1968.

Empresa líder en volumen de primas de este mercado con una participación del 51.7%. Sus operaciones son integradas a Seguros G&T, empresa líder en el mercado de seguros de Guatemala y Centroamericano.

Métricas:

Activos: \$25.7MM Primas Netas: \$7.0MM Patrimonio \$9.6MM Utilidad Neta: \$2.0MM

Financiera G&T Continental

Financiera líder en el mercado guatemalteco en la prestación de servicios financieros.

Métricas:

Activos: \$347.1MM Patrimonio: \$23.4MM Utilidad Neta: \$4.0MM

Financiera G&T Continental Costa Rica

Financiera enfocada en créditos a grande, mediana y pequeña empresa de Costa Rica.

La Unión Aduanera opera desde Julio de 1983 y luego de la adquisición en el año 2008, cambió su nombre a Financiera G&T Continental en Julio del 2009.

Métricas:

Activos: \$53.5MM Patrimonio: \$9.1MM Utilidad Neta: \$0.310MM

Casa de Bolsa G&T Continental

Casa de corretaje enfocada principalmente en ejecutar transacciones para las subsidiarias del Grupo Financiero G&T Continental, además provee asesoría financiera a sus clientes. Representa una participación consolidada de 26.0% del total negociado en el mercado nacional.

Métricas:

Activos: \$1.4MM Volumen Negociado: \$23,972.1MM



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



G&T Conticredit

Emisor de tarjetas de crédito de franquicias internacionales incluyendo Visa y MasterCard.

Métricas:

Activos: \$85.7 MM	Clientes: 63,000	Utilidad: \$5.7MM
---------------------------	-------------------------	--------------------------

GTC Bank

Banco “off-shore” con domicilio en Panamá, cuenta con un equipo de profesionales que brindan atención eficiente y personalizada. Provee productos en dólares a clientes Guatemaltecos y Centroamericanos. Primer Banco “Off-Shore” en Guatemala.

Métricas:

Activos: \$1,047.3MM	Patrimonio: \$122.4MM	Utilidad Neta: \$15.8MM
-----------------------------	------------------------------	--------------------------------

Banco G&T Continental Panamá

Iniciativa empresarial destinada a brindar productos y servicios financieros de fácil acceso a las micro, pequeñas y medianas empresas panameñas.

Métricas:

Activos: \$56.2MM	Patrimonio: \$14.3MM	Utilidad Neta: \$0.019MM
--------------------------	-----------------------------	---------------------------------

Banco G&T Continental El Salvador

Banco personal y comercial que provee productos y servicios para personas de ingreso medio y a empresas medianas y grandes. Cuenta con 15 Agencias y puntos de servicios en todo el territorio salvadoreño.

Métricas:

Activos: \$600.65MM	Patrimonio: \$55.68MM	Utilidad Neta: \$1.51MM
----------------------------	------------------------------	--------------------------------



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa

Es un intermediario en la negociación de Títulos valores por cuenta de terceros (clientes), efectuando todas las transacciones de compra/venta a través de la Bolsa de Valores de El Salvador.

Métricas:

Activos: \$1.78MM

Volumen Negociado: \$134.71 MM



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



VI. BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR.

Grupo Financiero G&T Continental ingresa al mercado salvadoreño en septiembre de 2006, al realizar una adquisición y una inversión con activos superiores a los \$26 millones, dando origen a lo que hoy se conoce como Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

Como Banco, nace con la orientación a un modelo de negocios incorporando el segmento empresarial de las Pequeñas y Medianas Empresas. En esta 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. Simultáneamente se 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.

Nuestro Pensamiento y Prácticas Comerciales.

- El firme compromiso existente por generar bienestar a miles de salvadoreños.
- Un alto sentido de responsabilidad social, con lo que participaremos en actividades de beneficio nacional.

Nuestros Valores.

- Integridad
- Confianza
- Actitud de Servicio
- Trabajo en Equipo
- Sentido de Urgencia
- Disposición al Cambio
- Rentabilidad
- Austeridad



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Nuestras Fortalezas.

- Filosofía del servicio
- Cartera de créditos sana
- Participación de Mercado Creciente
- Personal altamente capacitado
- Fortaleza patrimonial Cobertura nacional

En G&T Continental buscamos un crecimiento sostenido y rentable; siempre y cuando el mismo propicie el desarrollo de los grupos con los que interactuamos. Así mismo, es importante destacar que cuando hablamos de riqueza no sólo nos referimos a la abundancia y prosperidad económica, sino también a la riqueza de conocimiento y motivación; a la generación de relaciones fructíferas que promueven el crecimiento y desarrollo de nuestros clientes, colaboradores, proveedores, accionistas y la comunidad; brindando fuentes de trabajo, beneficios óptimos, cuidando los negocios de nuestros clientes y financiando los sueños de los guatemaltecos.



Nuestra Visión.

“Crecer y hacer crecer, generando riqueza”



Nuestra Misión.

"¡Nuestra pasión por el servicio, Resuelve... ya!"



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Nuestra Filosofía de Servicio

Entregamos un servicio:

Fácil: Simple, sin burocracia, accesible, claro y amigable.

Rápido: Ágil, pronto, en donde las cosas fluyen con sentido de urgencia.

Útil: Facilitar productos y servicios de calidad que generan conveniencia y provecho.

Agradable: Entregar servicio con una sonrisa y amabilidad, cuidando nuestra imagen y presentación personal.

Antecedentes

Banco G&T nace un 3 de septiembre de 1962, y desde su fundación se posiciona como uno de los bancos líderes en Guatemala incursionando exitosamente en el sector productivo del país, principalmente en el financiamiento de vivienda y ahorro popular.

Por su parte, Banco Continental de Guatemala, abrió sus puertas el 15 de octubre de 1990, siendo protagonista del desarrollo económico del país y ubicándose rápidamente como uno de los bancos con mejor servicio, modernos, confiables, e innovadores.

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.

Grupo Financiero G&T Continental. Es una institución con más de 48 años de liderazgo en toda la región, ha tenido un crecimiento promedio en activos de 20.84%, superior al promedio de la industria. Este crecimiento en gran medida se debe a que en G&T Continental la innovación es una constante, muestra de ello es que ha sido pionera en la expansión regional, al ser la primera empresa guatemalteca en expandirse hacia el mercado internacional con operaciones en El Salvador, Costa Rica, Panamá y Estados Unidos, convirtiéndose así en un gran protagonista en el desarrollo económico de la región. Grupo Financiero G&T Continental está formado por 6 empresas líderes en sus ramas, éstas son: Banco G&T Continental, Seguros y Fianzas G&T, Financiera G&T Continental, Casa de Bolsa G&T Continental, G&T Conticredit y GTC Bank; que en conjunto acumulan más de US\$ 4,889 millones de activos, además de una gran experiencia en el ámbito financiera lo que le permite ofrecer un amplio portafolio de servicios y productos. Todos ellos diseñados con el único objetivo de poder acompañar y asesorar a cada uno de nuestros clientes en las etapas más importantes de su vida, brindándoles desde una cuenta de ahorros infantil, créditos personales y para empresas, inversiones con pago anticipado de intereses, hasta planes de jubilación.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Es por ello que más de 1.8 millones de clientes confían en Grupo Financiero G&T Continental, porque saben que en cualquier momento pueden contar con una institución sólida. Actualmente el Grupo Financiero cuenta con más de 4,000 puntos de servicio, 17 de ellos en EE.UU., atendidos por más de 6 mil colaboradores que cada día ofrecen una atención profesional y personalizada para cada una de sus necesidades.

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

Se constituyó originalmente en escritura pública otorgada en la ciudad de San Salvador, a las dieciocho horas del día veinticinco de mayo de mil novecientos noventa y cuatro bajo la denominación de “UNIBANCO DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA” pudiéndose abreviar “UNIBANCO DE EL SALVADOR, S.A.” y “UNIBANCO, S.A.”

Luego conforme escritura pública otorgada en la ciudad de San Salvador, a las quince horas y treinta minutos del día dieciséis de febrero de dos mil uno, se acordó cambiar la denominación a la de “BANCO AMERICANO, SOCIEDAD ANÓNIMA” que podía abreviarse “BANCO AMERICANO, S.A.”.

Posteriormente en escritura pública de modificación del pacto social otorgada en la ciudad de San Salvador, a las catorce horas del día veintiocho de agosto de dos mil seis se modificó su denominación a BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que puede abreviarse BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A., que es la denominación actual.

En Septiembre de 2006, ingresa al mercado Salvadoreño Banco G&T Continental El Salvador a realizar una adquisición y una inversión con activos superiores a los \$26 millones. A partir de esta fecha, reorienta el modelo de negocios incorporando el segmento empresarial de las pequeñas y medianas empresas. En esta 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 se 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.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



HECHOS RELEVANTES

En la sesión de Junta General Ordinaria, celebrada en San Salvador el día diecinueve de febrero del año dos mil quince, se nombró como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma DTT EL SALVADOR, S.A. DE C.V. y como Auditor Externo Suplente a GRANT THORTON PEREZ MEJIA, NAVAS, S.A. DE C.V. Asimismo, se acordó nombrar como Auditor Fiscal propietario a la firma DTT EL SALVADOR, S.A. DE C.V. y a GRANT THORTON PEREZ MEJIA, NAVAS, S.A. DE C.V. como suplente.

En la sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria, celebrada en San Salvador el día dieciocho de febrero del año dos mil dieciséis, se nombró como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma DELOITTE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. y como Auditor Externo Suplente a GRANT THORTON PEREZ MEJIA, NAVAS, S.A. DE C.V. Asimismo, se acordó nombrar como Auditor Fiscal propietario a la firma DELOITTE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. y a GRANT THORTON PEREZ MEJIA, NAVAS, S.A. DE C.V. como suplente.

En la sesión de Junta Directiva de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., celebrada en San Salvador el día ocho de junio del año dos mil dieciséis, se conoce la renuncia del Director Presidente de la Junta Directiva, Licenciado Flavio Rodolfo Montenegro Castillo, efectiva a partir del siete de junio de dos mil dieciséis. Los Directores se dieron por enterados de la Renuncia. El presidente de la sesión agrega que de conformidad con el Pacto social, clausula XXIII “Modo de proveer a la vacante del Director Presidente y de los demás Directores”, así como lo establecido en el Código de Comercio, para llenar las vacantes temporales o definitivas de cualquiera de los administradores Propietarios, la Junta Directiva llamará a cualquiera de los Suplentes que hayan sido electos por la Junta General, sin importar el orden de su nombramiento o del Director Propietario a quien sustituirán; y que si la vacante es definitiva, la Junta General, en su próxima sesión designaría definitivamente al respectivo sustituto; en consecuencia y por unanimidad acordaron llamar al Tercer Director Suplente José Federico Linares Martínez a suplir la vacante dejada por el Director Presidente hasta que se reuniese nuevamente la Junta General Ordinaria de Accionistas, resuelva lo que corresponde a este particular; contados a partir de la inscripción de la

credencial en el Registro de Comercio al número ochenta y tres del Libro tres mil quinientos noventa y uno, del Registro de Sociedades, el día nueve de junio de dos mil dieciséis. La cual ejerce sus funciones para un periodo de dos años que finaliza el dieciocho de mayo del año dos mil dieciocho.

En la sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria, celebrada en San Salvador el día veintitrés de febrero del año dos mil diecisiete, se nombró como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma DELOITTE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. y como Auditor Externo Suplente a la firma GRANT THORTON PEREZ MEJIA, NAVAS, S.A. DE C.V. Asimismo, se acordó nombrar como Auditor Fiscal propietario a la firma DELOITTE EL SALVADOR, S.A. DE C.V. y como Auditor Fiscal suplente a la firma MORAN MENDEZ & ASOCIADOS, S.A. DE C.V. También se acordó, aumentar el capital social del Banco en US\$4,000,000.00; dejando un total de \$51,598,944.00 dólares de los





Estados Unidos de América, representado y dividido en 47,598,944 acciones comunes y nominativas con un valor nominal US\$1.00 de los Estados Unidos de América.

En sesión JD-17/2018 de Junta Directiva de Banco G&T Continental El Salvador, S.A, celebrada en la ciudad de San Salvador el día veintinueve de agosto de dos mil dieciocho, ACUERDAN: Nombrar al Licenciado Jochen Philipp Gándara Klopfer, quien es mayor de edad, Administrador de Empresas, del domicilio de Guatemala, República de Guatemala, en el cargo de Gerente General del Banco G&T Continental El Salvador, S.A., a partir del día uno de septiembre de dos mil dieciocho; se hace constar la aceptación expresa de su parte del nombramiento, y se autoriza el otorgamiento de Poder General Administrativo con las facultades que corresponden a su cargo.

Centro Financiero G&T Continental El Salvador.

En Septiembre de 2012, Banco G&T Continental El Salvador inauguró su nuevo Centro Financiero, ubicado en una emblemática infraestructura en calle la reforma de la Colonia San Benito.

Las oficinas corporativas constan de mil 200 metros cuadrados; la infraestructura es considerada una de las más sobresalientes de San Salvador por su diseño arquitectónico influenciado por las corrientes artísticas neoclásicas con un estilo llamado “Federal”; fue construida en los años 50 por el arquitecto Ernesto de Sola.

En el acto inaugural el Gerente General de Grupo Financiero G&T Continental, indicó que “estas nuevas instalaciones representan nuestra convicción de continuar creciendo en el mercado salvadoreño y el compromiso de innovar contantemente nuestro portafolio de productos; así mismo, son una oportunidad de continuar estrechando los lazos y las relaciones con nuestros clientes, aliados y amigos del mundo empresarial, brindándole solidez y confianza a sus operaciones financieras”.

La inversión generada por la compra, restauración y decoración de la nueva sede central del banco asciende a los US\$5 millones de dólares.

Banco G&T Continental ha demostrado que es una entidad que crece responsablemente y a paso firme, gracias a la preferencia de sus clientes, al excelente trabajo de sus colaboradores y al respaldo del Grupo financiero G&T Continental.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Colocación de Primer Emisión.

Banco GYT Continental, inscribió su primer emisión de certificados de inversión denominada CIGYTC01 por un total de US\$30,000,000.00, a través de la G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, según resolución en sesión JD-14/2013 de Junta Directiva del emisor celebrada en la ciudad de San Salvador el día 14 de agosto de 2013. Autorización otorgada por la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión JD-13/2013 de fecha 20 de agosto de 2013.

Acuerdo de la Junta Directiva del banco, en sesión JD-18/2013, celebrada el día 09 de octubre de 2013, para efectuar modificación de autorización para emitir y colocar obligaciones negociables en bolsa. Acuerdo de Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en sesión JD18/2013, celebrada el 22 de octubre de 2013, mediante el cual se autoriza inscribir la modificación de las características de la emisión. Autorización otorgada por el Consejo Directivo de la

Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-43/2013 de fecha 06 de noviembre de 2013.

Dicha emisión fue colocada en la Bolsa de Valores de El Salvador en tres tramos: el 05 de junio de 2014 se colocó en bolsa el primer tramo por US\$10,500,000.00 a 5 años plazo con tasa de interés anual de 6.10%. El 14 de julio de 2014 se colocó en bolsa el segundo tramo por US\$10,500,000 a 5 años plazo con tasa de interés anual de 6.10, el 19 de marzo de 2015 se colocó en bolsa el tercer y último tramo por US\$9,000,000.00 a 5 años plazo con tasa de interés anual de 6.00%. Estas colocaciones representaron para Banco G&T Continental un fortalecimiento en la estructura de fondeo, así como dar a conocer a esta institución en el mercado bursátil salvadoreño.





VIII. PRODUCTOS Y SERVICIOS

Banca de Personas

- Cuenta de Ahorro
- Cuenta de Ahorro Programado
- Cuenta mi Ahorro
- Cuenta Corriente
- Créditos de vivienda
- Créditos automáticos
- Créditos Personales
- Cuenta Premier
- Depósitos a Plazo Fijo
- Jumbo Ahorro
- Web Banking Personas
- Línea de Sobregiro
- Super ahorro G&T Conviene
- Tarjeta de Débito
- Transferencias Cablegráficas y Regionales

Banca Empresarial

- Cuenta Corriente
- Pagos de Planillas
- Línea de Sobregiro
- Líneas de Crédito Rotativas
- Líneas de Crédito Decrecientes
- Línea de Crédito G&T Mujer
- Fianzas
- Cartas de Créditos Stand By
- Cartas de Créditos de Importación
- Cartas de Créditos de Exportación
- Web Banking Empresarial
- Transferencias Cablegráficas y Regionales
- Ahorro Empresarial G&T
- Depósito a Plazo Fijo
- Comercio Internacional

Red de Agencias

Agencias y Mini-Agencias

- Centro Financiero
- Paseo General Escalón
- World Trade Center
- Metrocentro San Salvador
- Metrocentro Sonsonate
- Plaza Centro
- La Gran Vía
- Plaza Merliot
- La Joya Market Place
- Plaza Mundo
- Santa Elena
- Santa Ana
- Santa Tecla
- San Miguel
- Hipermall Las Cascadas

Puntos de Servicio

- CNR San Salvador
- CNR Santa Tecla
- CNR Santa Ana
- CNR San Miguel
- Tropigas
- El Granjero
- Bodesa
- Harisa
- Sultana
- Cofinsa
- Saram San Salvador
- Saram La Libertad
- Saram Santa Ana
- Saram Sonsonate
- Saram San Miguel
- LNB Cojutepeque
- Universidad Salvadoreña Alberto Masferrer



BANCO
G&T CONTINENTAL



Red de Cajeros Automáticos

Red Propia

18 ATM'S propios y 1388 de la Red Serfinsa.

Nuestro Modelo de Negocios

Banco orientado a satisfacer las necesidades del segmento empresarial, atendiendo de forma personalizada principalmente a las pequeñas y medianas empresas, resolviendo de manera íntegra sus requerimientos bancarios en todos los rubros, tanto de capital de trabajo, inversión, así como las necesidades de sus accionistas, empleados proveedores y clientes.

IX. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR

CONCEPTO	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Abr-19
I. Liquidez				
1. Coeficiente de Liquidez Neta	22.11	26.12	27.28	29.22
II. Solvencia				
1. Coeficiente Patrimonial	12.18	13.76	16.01	17.43
2. Endeudamiento Legal	9.18	10.27	11.95	13.51
III. Calidad de cartera				
1. Índice de Vencimiento	0.62	0.92	1.11	0.99
2. Cobertura de Reservas	101.18	100.00	100.07	113.84
IV. Eficiencia de Activos Productivos				
1. Rendimiento Activos Productivos	7.49	8.16	9.21	8.86
2. Costo Financiero	4.57	4.69	5.01	4.60
3. Margen Financiero	3.37	3.47	4.20	4.27
V. Rentabilidad				
1. Retorno Patrimonial	3.30	5.29	4.36	3.63
2. Retorno sobre Activos	0.30	0.47	0.49	0.45





I. LIQUIDEZ

1. Coeficiente de Liquidez Neta

$$\frac{\text{Activos líquidos} - \text{Pasivos inmediatos}}{\text{Depósitos} + \text{Títulos de emisión propia hasta un año plazo}}$$

Mide la capacidad que tienen las entidades para responder ante las obligaciones de corto plazo, de acuerdo a lo establecido por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en sesión N° CD-23/98 del 15 de junio de 1998 y modificado en sesión N° CD-17/99 de fecha 24 de mayo de 1999. Su valor mínimo legal es de 17%.

II. SOLVENCIA

1. Coeficiente Patrimonial

$$\frac{\text{Fondo patrimonial}}{\text{Activos ponderados}}$$

Mide la capacidad que tienen las entidades para responder ante las obligaciones de corto plazo, de acuerdo a lo establecido por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en sesión N° CD-23/98 del 15 de junio de 1998 y modificado en sesión N° CD-17/99 de fecha 24 de mayo de 1999. Su valor mínimo legal es de 12%.

2. Endeudamiento Legal

$$\frac{\text{Fondo patrimonial}}{\text{Pasivos totales} + \text{compromisos futuros y contingencias}}$$

Mide la capacidad que tienen las entidades para responder ante las obligaciones de corto plazo, de acuerdo a lo establecido por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en sesión N° CD-23/98 del 15 de junio de 1998 y modificado en sesión N° CD-17/99 de fecha 24 de mayo de 1999. Su valor mínimo es de 7%.





III. CALIDAD DE CARTERA

1. Índice de Vencimiento

$$\frac{\text{Préstamos vencidos}}{\text{Préstamos brutos}}$$

Indicador financiero que muestra el porcentaje de cartera que ha caído en incumplimiento de pago mayor a 90 días. Prudencialmente, éste indicador no debería ser mayor al 4%.

2. Cobertura de Reservas

$$\frac{\text{Provisión para incobrabilidad de préstamos}}{\text{Préstamos incobrables}}$$

Muestra el nivel de recursos que se han destinado para cubrir las posibles pérdidas por irrecuperabilidad de los préstamos vencidos. Prudencialmente, este indicador debería ser mayor al 100%.

IV. EFICIENCIA EN MANEJO DE ACTIVOS PRODUCTIVOS

1. Rendimiento Activos Productivos

$$\frac{\text{Ingresos de operaciones de intermediación}}{\text{Activos productivos brutos}}$$

Indicador financiero que muestra el rendimiento de los activos productivos. El numerador se calcula anualizando los saldos acumulados al mes (saldo x 12/ # del mes); el denominador son los saldos acumulados al mes.

2. Costo Financiero

$$\frac{\text{Costo de la captación de recursos}}{\text{Activos productivos brutos}}$$

Indicador financiero que muestra el costo de los activos productivos. El numerador se calcula anualizando los saldos acumulados al mes (saldo x 12/ # del mes); el denominador son los saldos acumulados al mes.





3. Margen Financiero

$$\frac{\text{Ingresos de operaciones de intermediación} - \text{Costo de la captación de recursos}}{\text{Activos productivos brutos}}$$

Indicador financiero que mide el margen disponible de los activos productivos brutos en términos de los rendimientos que genere éste, después de haber reconocido ingresos y costos generados por la actividad operativa. El numerador se calcula anualizando los saldos acumulados al mes (saldo x 12/ # del mes); el denominador son los saldos acumulados al mes.

V. RENTABILIDAD

1. Retorno Patrimonial

$$\frac{\text{Utilidad neta anualizada}}{\text{Patrimonio} - \text{Prov. bienes recibidos en pago o adjudicados}}$$

Indicador financiero que muestra el retorno de la inversión de los accionistas. El numerador se calcula anualizando los saldos acumulados al mes (saldo x 12/ # del mes); el denominador son los saldos acumulados al mes.

2. Retorno sobre Activos

$$\frac{\text{Utilidad neta anualizada}}{\text{Activo} - \text{Prov. bienes recibidos en pago o adjudicados}}$$

Indicador financiero que muestra el retorno que generan los activos, como una medida de la eficacia en el manejo de los recursos de la entidad. El numerador se calcula anualizando los saldos acumulados al mes (saldo x 12/ # del mes); el denominador son los saldos acumulados al mes.





X. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION.

Denominación de la emisión: CIG&TC02

Monto de la emisión: Es de US\$50,000,000.00 (cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América)

Naturaleza: Obligaciones consistentes en Certificados de Inversión negociables representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.

Clase de valor: Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Valor mínimo y múltiplos de contratación: Cien (US\$100.00) y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).

Moneda: Dólares de los Estados Unidos de América.

Forma de representación de los valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Transferencia de los valores: Los traspasos de los valores se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. en forma electrónica.

Redención de los certificados de inversión: El Banco no podrá redimir anticipadamente, ni obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al Art. 209 literal e) de la Ley de Bancos.

Plazo de la emisión: La emisión de Certificados de Inversión representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta contara con un plazo de 2 hasta 10 años contados a partir de la fecha de su colocación.

Tasa de interés: El banco pagara una tasa de interés utilizando como tasa base, la tasa de interés básica pasiva promedio ponderada (TIBP) para depósitos a plazo del sistema financiero a 30, 90 o 180 días publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) la semana anterior a efectuarse la negociación, se utilizará una sobre tasa que se determinada previo a la negociación la cual permanecerá fija durante la vigencia de la emisión y se reajustará según aplique mensual, trimestral o semestralmente permaneciendo vigente durante el plazo de cada tramo y deberá publicarse de conformidad a la Ley de Bancos. Además la tasa de interés podrá ser fija o variable, fijando un mínimo y máximo, o con estructura creciente o decreciente en el tiempo a opción del emisor, podrá fijar previo al momento de la colocación una tasa mínima y una tasa máxima a pagar,



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



aplicables durante la vigencia de la emisión, bajo el entendido que si la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es igual o mayor a la mínima, siempre y cuando el resultado no sea mayor que la tasa máxima a pagar, entonces el Banco pagara esa tasa resultante; pero si por el contrario, la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobre tasa fija es mayor a la tasa máxima establecida por el Banco, este pagara al inversionista la tasa máxima. En caso que sea variable, la tasa de interés será reajustada mensual, trimestral o semestralmente bajo las mismas condiciones indicadas para la determinación inicial de la tasa de interés. Los reajustes de la tasa interés deberán ser comunicados a la Bolsa de Valores y a la Superintendencia del Sistema Financiero mediante notificación por escrita debidamente legalizada ante notario, acompañada de la documentación respectiva que compruebe la publicación de la tasa base de interés utilizada.

Interés moratorio: En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores además un interés moratorio del 5% anual sobre la cuota correspondiente a capital.

Casa de corredores de bolsa autorizada y estructurador de la emisión: G&T Continental, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

Garantía de la emisión: El pago de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por el Banco, podrán no tener garantía especial o estar garantizado con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la vigencia del tramo que garantizarán. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de colocar cada uno de los tramos en la Bolsa de Valores. En el caso que los tramos colocados sean garantizados con cartera de préstamos hipotecarios. Los préstamos que conforman la garantía hipotecaria tendrán las siguientes características: a) Calificados con Categoría "A"; b) Plazo mayor o igual al vencimiento del tramo de la emisión a colocar; c) Por un monto del 125% del monto comprendido en el tramo a negociar; d) El monto total de cada negociación representará el ochenta por ciento del valor total de la cartera de préstamos hipotecarios que los garantiza; e) Los préstamos hipotecarios con plazo mayor o igual a la vigencia del tramo a colocar, que garantizarán el tramo de la emisión, se encuentran inscritos a favor del Banco, en los Registros de la Propiedad Raíz e Hipotecas correspondientes, y serán detallados en listado anexo a la certificación expedida por el Auditor Externo del Banco, que contendrá: Nombre del deudor hipotecario, número único identificador del deudor dentro del Banco, tipo de identificador, fuente de los recursos, número de referencia, monto original del préstamo, el saldo del capital existente, fecha de vencimiento, fecha de escrituración, tasa de interés vigente, forma de pago del capital e intereses, número, lugar y fecha de inscripción de la hipoteca en el Registro respectivo, teniendo todos los préstamos calificación "A" de conformidad a la normativa para calificar los activos de riesgo de las instituciones financieras, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; f) La garantía permanecerá vigente por el plazo de la emisión o hasta su completa cancelación; g) El banco se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el 125% de la cobertura del monto vigente del tramo la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A", de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría; h) En caso de





cancelación o vencimiento de préstamos o de la hipoteca o deterioro en la clasificación de riesgo, el banco deberá sustituirlo por otro u otros de características análogas al resto de la garantía; i) Las sustituciones deberán efectuarse en instrumento público conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones de certificados de inversión aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero; j) En caso de que el banco no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionadas, se compromete a constituir a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes, una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida, conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener hasta que se proceda a la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias; k) La calificación de préstamos categoría "A" deberá ser establecida de conformidad a la normativa para calificar los activos de riesgo de las instituciones financieras emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; l) La certificación del auditor externo y el listado de préstamos, son parte integrante de la escritura pública de garantía que se otorgará. El listado de préstamos será suscrito por la persona que comparezca al otorgamiento de la escritura de garantía en Representación del Banco, el Notario y Auditor Externo. La escritura de garantía de la emisión se otorgará y presentará con sus respectivos anexos antes mencionados, conforme se hagan las negociaciones de cada uno de los tramos que lleven garantía.

Destino de los recursos: Los fondos obtenidos de la negociación de la emisión serán invertidos por el Banco para financiar operaciones crediticias, también los recursos podrán ser utilizados como una alternativa de fondeo y calce de operaciones activas y pasivas.

Forma y lugar de pago: El capital se pagará al vencimiento del plazo de acuerdo a las programación es periódicas de amortización de capital que se haya establecido para cada colocación, y los intereses se pagarán en forma mensual, trimestral o semestral de acuerdo a lo establecido en cada tramo a partir de la fecha de colocación y a través del procedimiento establecido por la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL, S.A. de C.V.), consistente en: a) CEDEVAL entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de interés y amortizaciones de capital, un "reporte" en el cual detallará información de la emisión a pagar; b) El emisor verificara con anterioridad a la fecha de pago, el monto a pagar y entregara los fondos a CEDEVAL de la siguiente forma: un día hábil antes del día de pago de los intereses o del capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme; y el día establecido para el pago de capital o de intereses, a más tardar a las nueve horas, si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que CEDEVAL indique; c) El emisor quedo exonerado de realizar los pagos a CEDEVAL; d) Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, CEDEVAL procederá a cancelar a cada participante directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a CEDEVAL para dicho fin; e) Es el participante directo, quien realizara los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores; f) El último pago de intereses de cada emisión, se efectuara al vencimiento del plazo del certificado; g) Cuando los pagos venzan en día no hábil, el pago se realizara el día hábil inmediato siguiente; h) El capital o intereses se paga en dólares de los Estados Unidos de América; i) Los pagos que realizara la CEDEVAL se harán de sus oficinas principales ubicadas en la Urbanización Jardines de la Hacienda Boulevard Merliot y Avenida las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad; y j) Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa se harán en sus oficinas.





Negociabilidad: En sesiones de negociación en la Bolsa de Valores, por intermediación de las casas de corredores de bolsa, la fecha de negociación de cada tramo será notificada a la Bolsa de Valores y Superintendencia del Sistema Financiero mediante certificación de punto de acta de esta junta legalizada por notario.

Estructuración de los tramos a negociar: Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo a la normativa vigente emitida por la Bolsa de Valores y con posterioridad al asiento registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero y previo a la negociación de los mismos. En caso que el emisor decida negociar los certificados de inversión sin garantía especial, deberá presentar a la Bolsa de Valores en un plazo mínimo de tres días hábiles de anticipación a cualquier negociación de los certificados de inversión, el Banco deberá remitir a la Bolsa de Valores certificación de punto de acta de Junta Directiva debidamente legalizada por notario, mediante la cual se autoriza la fecha de negociación del correspondiente tramo, y la fecha de liquidación, la tasa o tasa base y la sobretasa, mencionando si la tasa de interés será fija o variable según el caso y si el Banco establecerá una tasa mínima y una tasa máxima a pagar, el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, así como la fecha de vencimiento y la publicación de la tasa base de interés utilizada. En caso que el emisor decida negociar certificados de inversión garantizados con cartera de préstamos hipotecarios deberá notificarlo a la Bolsa de Valores con ocho días hábiles de anticipación a la fecha de negociación en la forma prescrita anteriormente y también se remitirá la escritura de garantía que deberá llevar anexa la certificación expedida por el Auditor Externo del Banco y el listado de préstamos hipotecarios suscrito por el compareciente, el notario y el auditor externo, estableciendo que la garantía cumpla con los requisitos legales de existencia y ejecución.

Custodia y depósito: La emisión de Certificados de Inversión representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta estará depositada en los registros electrónicos que lleva CENTRAL DE DEPOSITOS DE VALORES S.A. DE C.V. (CEDEVAL) para lo cual será necesario presentar la escritura pública de emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del asiento registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero, a la que se refiere el párrafo final del artículo 35 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

Modificación de las características de la emisión: El banco podrá modificar las características de esta emisión, antes de la primera negociación y de acuerdo a las regulaciones emitidas a la Bolsa de Valores y previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero.





Prelación de pago: La presente emisión podrá no tener garantía especial o estar garantizada con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría “A” a favor del Banco. En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de su autorización para operar, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los certificados de la presente emisión que se encuentren vigentes a esa fecha y los intereses generados por estos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112-A de la Ley de Bancos.

Amortización de capital: El Banco podrá realizar amortizaciones periódicas de capital previo a su vencimiento, de acuerdo a la programación que se establezca en los avisos de negociación para cada uno de los tramos que coloque el Banco.

Clasificación de Riesgo de Emisor

Fitch Ratings Centroamérica: Otorgó calificación de riesgo EAA- al emisor. Esto, en base a información financiera al treinta y uno de diciembre de dos mil dieciocho, otorgada en informe con fecha veintiséis de abril de dos mil diecinueve.

Pacific Credit Rating: Otorgó calificación de riesgo EAA- al emisor. Esto, en base a información financiera al treinta y uno de diciembre de dos mil dieciocho, otorgada en informe con fecha cuatro de junio de dos mil diecinueve.

Categoría AA-: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Clasificación de Riesgo de Emisión

Fitch Ratings Centroamérica: Otorgó calificación de riesgo AA a la emisión para los tramos con garantía hipotecaria y AA- a los tramos sin garantía hipotecaria. Esto, en base a información financiera al treinta y uno de diciembre de dos mil dieciocho, otorgada en informe con fecha veintiséis de abril de dos mil diecinueve.

Pacific Credit Rating: Otorgó calificación de riesgo AA+ a la emisión para los tramos con garantía hipotecaria y AA- a los tramos sin garantía hipotecaria. Esto, en base a información financiera al treinta y uno de diciembre de dos mil dieciocho, otorgada en informe con fecha cuatro de junio de dos mil diecinueve.





XI. FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR Y DE LA EMISION

Factores de riesgo del emisor

Como parte de las buenas prácticas adoptadas por la institución, se detalla la Gestión Integral de riesgos por tipo de riesgo:

Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que la institución no pueda honrar sus compromisos financieros en determinados plazos como consecuencia de la falta de activos líquidos o que incurra en pérdidas para cumplirlos. El Banco en busca de administrar el Riesgo de Liquidez, cumple diligentemente con las normativas de Reserva de Liquidez (NPB3-06), las Normas para el Requerimiento de Activos Líquidos de los Bancos (NPB311) y Normas técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05).

Adicional a lo detallado, se ha desarrollado un modelo de Gestión de Riesgo de Liquidez que incluye un sistema de información que monitorea diariamente la exposición en la estabilidad del fondeo del Banco, resultando en la gestión de las coberturas para dicho riesgo. También se cuenta con un Manual para la Gestión del Riesgo de Liquidez aprobado por nuestra Junta Directiva que incluye un Plan de Contingencia para el manejo de la liquidez.

Riesgo de Crédito:

Es la pérdida potencial de la institución originada por el incumplimiento contractual de las obligaciones de pago, de forma parcial o total. La gestión del riesgo de crédito se desarrolla para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las sucesivas fases del proceso crediticio: admisión, seguimiento y, en caso necesario, recuperación. Existen políticas que delimitan estas actividades y los entes colegiados forman parte importante de esta gestión; evidencia de ello es el desarrollo 98 sesiones de Comité de Crédito, 10 sesiones de Comité Directivo en el ejercicio 2015 y 24 sesiones de Junta Directiva en las que los puntos abordados en agenda es el otorgamiento de créditos.

Riesgo de Mercado:

Es la posibilidad que la institución incurra en pérdidas en los ingresos o en el patrimonio, como consecuencia de variaciones de las variables del mercado.

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. ha desarrollado herramientas que monitorean estos riesgos:

- a) Brechas de Duración entre Activos y Pasivos Sensibles a Tasa de Interés: Con esta herramienta se determina el impacto al margen financiero y al patrimonio económico del Banco por variaciones en las tasas de interés del mercado.
- b) Valor en Riesgo de portafolio de Inversiones: se monitorea el Valor en Riesgo de las posiciones financieras por duraciones y variaciones en los precios de los instrumentos en el mercado de valores y así determinar pérdidas probables a un horizonte de tiempo definido.



**Riesgo Operacional:**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas en fallas en el recurso humano, procesos y sistemas, así como fraudes y eventos externos. El Banco gestiona este riesgo de manera integral. El Banco busca de manera diligente dar cumplimiento a la normativa para la gestión de riesgos Operacionales NPB 4-50.

La metodología para la gestión del riesgo operacional representa un ciclo de gestión de cuatro etapas que permite tratar el riesgo de forma integral apoyado por un proceso de mejora continua, las etapas son las siguientes:

1. Identificación
2. Medición
3. Control y Mitigación
4. Monitoreo y comunicación

El riesgo operacional incluye un sistema de control interno, con procedimientos y controles para gestionar y mitigar los riesgos, este sistema involucra:

- a. Administración de Recursos Humanos y Capacitaciones constantes al personal
- b. Documentación de procesos, políticas y procedimientos
- c. Controles adecuados dentro de cada proceso
- d. Métodos de Valuación y Principios Contables
- e. Sistemas de Información Gerencial
- f. Desarrollo y Mantenimiento de Tecnología

Para Banco G&T Continental El Salvador, es importante instituir y fortalecer la cultura de la gestión adecuada del riesgo entre su personal y para lograr este objetivo se ha establecido un programa de evaluación de conocimientos de temas relacionados a la mitigación de riesgos en todas las unidades del Banco. Este programa motiva al personal a conocer y participar en la identificación y mitigación de riesgos.

Con el objetivo de fortalecer la cultura de identificación, comunicación y prevención de riesgos operacionales en el mes de noviembre 2015 se realizó el primer concurso institucional de Riesgo Operacional denominado “Los Especialistas”, mediante el cual se fomenta el estudio de la norma NPB4-50 y el contenido divulgado en los boletines de riesgo. La actividad culminó con una ceremonia de premiación en la que se reconoció a los cinco primeros lugares.

Riesgo Continuidad del Negocio:

El último trimestre del año 2015 se trabajó la actualización de los planes de continuidad del negocio, adoptando como base la norma internacional ISO 22301 se realizaron mesas de trabajo con el objetivo de:





- Actualizar el documento “Análisis de Impacto al Negocio”, Diseñar el esquema de Plan de Continuidad del Negocio y Actualizar los documentos que dan soporte al Plan estratégico de continuidad del Negocio.
- Como resultado de esta gestión fueron presentados y aprobados los documentos Análisis de Impacto al Negocio y Planes de continuidad del Negocio.

Riesgo Legal:

La gestión de Riesgo Legal constituye un componente asociado a la gestión integral de riesgos cuya valoración depende de las condiciones del marco regulatorio vigente y de los cambios en la normativa por parte de las autoridades competentes. Por tal razón podemos clasificar el Riesgo Legal en a) Riesgo Legal por vía directa, que es la posibilidad de pérdidas debido al incumplimiento de la legislación que regula los servicios y contratos financieros o la imposibilidad de exigir el cumplimiento de los contratos por la vía legal; y b) Riesgo Legal por vía indirecta que es el riesgo de cambio del marco regulatorio por parte de las autoridades gubernamentales competentes (a nivel local, nacional o internacional) en forma que afecte adversamente la posición de la entidad financiera. Por lo que el Riesgo Legal incluye la exigibilidad legal, la legalidad de los instrumentos financieros y la exposición a cambios no anticipados en leyes y regulaciones. Básicamente, incluye los efectos jurídicos derivados del fraude, las malas prácticas que generan un impacto a terceros y los desafíos resultantes de nuevas exigencias legales.

De acuerdo a lo estipulado en (Art. 15 de las “Normas para la gestión del riesgo operacional de las entidades financieras”). Establece que las entidades deberán establecer políticas y controles, previo a la celebración de contratos, actos jurídicos u operaciones que realizan, se analice la validez jurídica y se procure la adecuada verificación legal.

Políticas o Procedimientos para la gestión del Riesgo Legal

Entre los procesos asociados a la gestión de Riesgo Legal con los que se cuentan se mencionan entre otros:

I. Manejo de aspectos legales y Normativos

- Matriz de cumplimiento legal y Normativo, en la cual se lleva un control del cumplimiento de fechas de envío de requerimientos ante entes reguladores.
- Manual de Registro de garantías
- Proceso para la formalización de créditos
- Procesos para el manejo de litigios actuales y/o potenciales
- Procesos para la entrega de documentos legales para iniciar juicios.
- Manual de Recuperación Judicial





II. Manejo de aspectos corporativos

- Código de Gobierno Corporativo, en cual se establecen los lineamientos de obligaciones y responsabilidades de los accionistas y Junta Directiva.

Riesgo Reputacional:

La gestión del riesgo de reputación se enfoca en el cumplimiento de las expectativas de los grupos de interés: Clientes, entes reguladores, empleados, proveedores e intermediarios, accionistas, comunidad / sociedad.

Se ha establecido el riesgo de reputación como el riesgo asociado a una opinión o percepción pública que surge de cualquier acción, evento o circunstancia que pueda incidir en nuestra reputación corporativa en sentido negativo. En este sentido, el riesgo de reputación se materializa en la posibilidad de pérdida o afectación en la reputación, de forma que afecte la percepción que el entorno social tiene sobre la misma por desprestigio, mala imagen, publicidad negativa o engañosa que produzca un efecto de pérdida directa o indirecta en el valor de la entidad, pérdida de clientes, disminución de ingresos o procesos administrativos o judiciales.

Manuales o lineamientos para la gestión del riesgo de reputación

Existen diferentes procesos o políticas relacionadas a la gestión de Riesgo de reputación, entre las que se incluyen:

- Manual de comunicación en crisis
- Manual para revisión de nuevos productos y servicios
- Manual de Servicio al cliente
- Lineamientos para la gestión de cobros
- Manual del Sistema de Gestión de Riesgo Socio Ambiental
- Manual de Normas de Prevención de Lavado de Dinero

Adicionalmente se cuenta con el apoyo de una agencia para el manejo de las relaciones Públicas y en cuanto a la atención de clientes existe una estructura en agencias y oficinas administrativas, por otro lado también existe un proceso para dar seguimiento a las denuncias interpuestas por los clientes ante los reguladores.

Factores de la emisión

Riesgo de Mercado: El riesgo de posibles pérdidas en que podrían incurrir los inversionistas debido a cambios en los precios de los valores en las tasas de interés del mercado y otras variables. También respecto a la variación de los precios se derivada la incertidumbre económica que puede afectar el comportamiento del mercado a nivel nacional.

La metodología de medición tiene por objetivo medir el Riesgo de precio.





El control y mitigación es el seguimiento a los indicadores en el cual se hace una revisión de manera periódica a estos para verificar que se encuentren a niveles tolerables y dentro de los límites definidos por la institución.

Riesgo de Liquidez: El riesgo que un inversionista no pueda obtener liquidez financiera mediante la venta de valores de los certificados de inversión en el mercado secundario local o mediante las operaciones de reporto a nivel local.

El control y mitigación es el seguimiento a los indicadores en el cual se hace una revisión de manera periódica a estos para verificar que se encuentren a niveles tolerables y dentro de los límites definidos por la institución.

Riesgo Tasa de Interés: Es el riesgo de cambio en las tasas de interés en el mercado para instrumentos de similar plazo y riesgo que puedan ser más competitivas que la tasa de la presente emisión de certificados de inversión.

Factores de riesgo de tasa identificados:

- Cambios en tasas internacionales y nacionales.
- Factores Externos (Inflación, tipos de cambio externos, Movimientos en Mercados Bursátiles Internacionales, Crisis Financieras, etc.)

El control y mitigación del Riesgo de Tasa: Es el seguimiento a los indicadores en el cual se hace una revisión de manera periódica a los indicadores, para verificar que estos se encuentren a niveles tolerables y dentro de los límites definidos por la institución.

Procedimiento a Seguir en Caso de Mora o de Acción Judicial.

En el caso que exista un incumplimiento de pago por parte de Banco G&T Continental, S.A. de C.V., los inversionistas deberán contratar un abogado autorizado para ejercer en la República de El Salvador y se seguirá el procedimiento judicial correspondiente según las leyes de El Salvador.

En ese sentido dado que Banco G&T Continental es una institución domiciliada en San Salvador El Salvador y que la presente emisión es negociada en la Bolsa de Valores de El Salvador los tribunales competentes para conocer de cualquier clase de acción o demanda, según el caso, que fuera promovido en contra de Banco G&T Continental, S.A. de C.V., son aquellas constituidos dentro de la República de El Salvador, siendo el marco legal aplicable.

Limitación de Autoridad

Toda obligación derivada de la emisión será pagadera única y exclusivamente por y en Banco G&T Continental El Salvador, Sociedad Anónima sujeto a las leyes bajo a la jurisdicción exclusiva de los Tribunales de la República de El Salvador. De ninguna manera se podrá hacer responsable a cualquier entidad afiliada o vinculada a Banco G&T Continental El Salvador, Sociedad Anónima y sus entidades afiliadas o vinculadas.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



Tratamiento Fiscal

La negociación y el pago de intereses de los certificados de inversión no están sujetos al pago de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la prestación de servicios (IVA), tanto para personas naturales como para personas jurídicas.

XII. PRÁCTICAS Y POLITICAS DEL EMISOR EN MATERIA DE GESTION DE RIESGO.

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. monitorea permanente los riesgos a los que está expuesta la institución de manera integral. Los mecanismos y metodologías utilizadas para lograr este objetivo, permiten informar a nuestra Junta Directiva de manera periódica de la situación de estos riesgos.

El modelo de gestión de riesgos del Banco se basa en los siguientes principios:

1. Independencia de la Unidad de riesgos de las áreas de negocio. El hecho de mantener separado la admisión, medición, análisis, control e información de los riesgos, proporciona independencia y fortalece el adecuado control de los riesgos.
2. Involucramiento de la Junta Directiva en la toma de decisiones. Se cuenta con Comités de Apoyo a la Junta Directiva que la mantiene informada de manera permanente. Los más relevantes son Comité de Administración riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Activos y Pasivos, entre otros.
3. Decisiones colegiadas. Aseguran el contraste de opiniones, evitando la atribución de decisiones individuales.
4. Control del Riesgo centralizado. El control y la gestión se realiza de manera integrada.
5. Cultura Organizacional. La institución está informada y es involucrada en la gestión de los riesgos.
6. Cumplimiento de políticas internas de riesgo. Incluye políticas referentes a límites de exposición, tratamiento de excepciones, manejo de contingencias.
7. Cumplimiento de normativas. La implementación de la Gestión de riesgos y de los planes de trabajo, involucra como parte de sus objetivos el cumplimiento de las normativas establecidas por los entes reguladores.





XIII. AUTORIZACIONES

AUTORIZACIONES COMO EMISOR:

Autorización de la Junta Directiva del emisor en Acta No.26 celebrada el 05 de noviembre de 1995.
Autorización otorgada por la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión JD-08/1996 de fecha 28 de marzo de 1996.

Autorización otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD- 49/1996 de fecha 02 de octubre de 1996.

AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN:

Autorización de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., en sesión JD-21/2016, celebrada el 10 de noviembre de 2016.

Autorización otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-55/2017 de fecha 14 de diciembre de 2017, en el cual se autorizó su registro en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público y por resolución de inscripción en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., EM-0001-2018 de fecha 7 de febrero de 2018.

Razones Literales de la Emisión

“Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público”

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Es responsabilidad del inversionista la lectura completa de este prospecto.”



**BANCO
G&T CONTINENTAL**

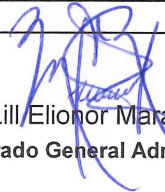


XIV. INFORMACION FINANCIERA.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**

CLASIFICACIÓN	PARCIALES	TOTALES
ACTIVOS		
Activos de Intermediación		493,715,993.28
Caja y Bancos	95,544,935.94	
Reportos y Otras operaciones bursátiles (neto)	-	
Inversiones Financieras (neto)	56,825,454.03	
Cartera de Préstamos (neto)	341,345,603.31	
Otros Activos		6,863,838.63
Bienes recibidos en pago (neto)	927,967.09	
Inversiones Accionarias	1,080,164.85	
Participaciones	-	
Diversos (neto)	4,855,706.69	
Activo Fijo		5,447,353.55
Bienes inmuebles y muebles, y otros a su valor neto	5,447,353.55	
TOTAL ACTIVOS		506,027,185.46
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos de Intermediación		436,119,414.59
Depósitos de clientes	343,335,276.09	
Préstamos del Bancos Central de Reserva	-	
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones	2,590,536.84	
Préstamos de Otros Bancos	57,349,312.59	
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	
Titulos de emisión propia	30,336,496.16	
Diversos	2,507,792.91	
Otros Pasivos		6,497,019.47
Cuentas por Pagar	5,823,182.80	
Retenciones	161,269.60	
Provisiones	396,475.85	
Diversos	116,091.22	
Obligaciones Convertibles en Acciones		
Préstamos convertibles en acciones pactados hasta un año plazo	-	
Bonos convertibles en acciones pactados hasta un año plazo	-	
Bonos convertibles en acciones pactados a más de un año plazo	-	
Deuda Subordinada		0.00
	-	
TOTAL PASIVOS		442,616,434.06
Patrimonio		63,410,751.40
Capital social pagado	56,362,307.68	
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado	7,048,443.72	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		506,027,185.46

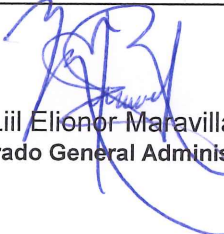


Lill Elionor Maravilla
Apoderado General Administrativo



Angel Arévalo
Contador

CLASIFICACIÓN	PARCIALES	TOTALES
Ingresos de Operación		15,268,201.01
Intereses de préstamos	11,387,542.74	
Comisiones por otorgamiento	4,177.50	
Comisiones y otros ingresos de préstamos	593,027.87	
Intereses de inversiones	1,584,600.11	
Utilidad en venta de títulos valores	192,652.36	
Utilidad en venta de moneda extranjera	26,417.59	
Reportos y operaciones bursátiles	53,125.34	
Intereses sobre depósitos	938,905.73	
Operaciones en moneda extranjera	0.00	
Otros servicios y contingencias	487,751.77	
Costos de Operación		7,680,247.13
Intereses y otros costos de depósitos	4,762,715.18	
Intereses sobre préstamos	1,508,242.97	
Intereses sobre emisión de obligaciones	762,287.83	
Pérdida por venta de títulos valores	37,878.13	
Operaciones en moneda extranjera	0.00	
Otros servicios y contingencias	609,123.02	
Reservas de Sanamiento	1,229,259.72	1,229,259.72
UTILIDADES ANTES DE GASTO		6,358,694.16
Gastos de Operación		5,028,985.68
Funcionarios y Empleados	2,245,015.27	
Generales	2,080,306.39	
Depreciaciones y Amortizaciones	703,664.02	
UTILIDAD O (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN		1,329,708.48
Dividendos	0.00	0.00
Otros Ingresos y Gastos	64,175.06	64,175.06
UTILIDAD O (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		1,393,883.54
Impuesto Sobre La Renta		344,957.40
UTILIDAD O (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTOS		1,048,926.14
Contribución especial seguridad ciudadana		59,015.39
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		989,910.75



Lil Elionor Maravilla
Apoderado General Administrativo



Angel Arévalo
Contador

**Banco G&T Continental El Salvador,
S.A. y Subsidiaria**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, y cifras correspondientes de 2017 e Informe de los Auditores Independientes de fecha 14 de febrero de 2019.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y Subsidiaria (el Banco), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados, numeradas de la 1 a la 47, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables para bancos vigentes en El Salvador.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de este informe. Somos independientes de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y Subsidiaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave
<p>Determinación de la reserva de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas. Ver notas 2 g, 6 y 7 a los estados financieros consolidados.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la reserva de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas ascendió a \$ 3,320.4 miles relacionada con préstamos brutos más intereses otorgados a empresas que ascienden a \$337,481.0 miles.</p> <p>La determinación de esta reserva fue de especial atención en nuestra auditoría debido al grado de juicio que se requiere para determinar los valores de la reserva. La Gerencia de Riesgos establece las reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar de conformidad con la Norma de Contabilidad para Bancos NCB -22, la cual tiene por objeto regular la evaluación y clasificación de los activos de riesgo crediticio según la calidad de los deudores y exigir la constitución de reservas mínimas de saneamiento de acuerdo con las pérdidas esperadas de los respectivos activos. Para todos aquellos deudores de la Banca Empresa con un riesgo de crédito consolidado arriba de \$350,000, la evaluación y clasificación de los créditos en las categorías definidas en el artículo 18 se efectúa de conformidad con los criterios definidos en dicha Norma. Para ello, el Banco efectúa una evaluación técnica sobre la calidad de cada deudor, basado principalmente en su comportamiento, capacidad de pago y antecedentes del deudor determinando el porcentaje del crédito que se presume podría perderse o no recuperarse. Dicha evaluación lleva implícito cierto grado de juicio por parte de la administración del Banco en la aplicación de los criterios para la evaluación y clasificación de deudores de créditos para empresa establecidos en la norma.</p>	<p>De acuerdo con nuestro plan de auditoría para el año 2018, hemos realizado las siguientes pruebas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave orientados al proceso de revisión y asignación de categoría de riesgo de crédito de los deudores de la Banca Empresas. • Efectuamos pruebas detalladas sobre una muestra selectiva de deudores de Banca Empresas y reprocesamos la información financiera proporcionada por el Banco y la evaluación efectuada por la Administración para clientes con categorías de riesgo crediticio con indicativos de deterioro y para clientes cuya categoría de riesgo crediticio no refleja deterioro, esto con el objetivo de comprobar la adecuada asignación de la categoría de riesgo para los deudores seleccionados. • Efectuamos una prueba detallada sobre una muestra de garantías hipotecarias, con el objetivo de asegurarnos de la apropiada deducción y monto correcto, tal como lo establece NCB-22 para propósitos de determinar la reserva de saneamiento para aquellos clientes con categoría de riesgo crediticio B hasta E.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 en cuanto a que los estados financieros consolidados y las notas respectivas de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y Subsidiaria son elaborados de conformidad con las normas contables para conglomerados financieros emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros para conglomerados financieros (NCB-019), así como el contenido para la publicación de los estados financieros y las notas respectivas (NCB-020). Nuestra opinión no es calificada en relación a este asunto.

Otra información

La Administración del Banco es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores del Banco, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la memoria de labores del Banco después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno del Banco y a los accionistas.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros consolidados

La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las normas contables para bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros, representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno del Banco con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Banco, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esa cuestión en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión, o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

Audidores Externos
Registro No. 3732



Luis Alfredo Siliézar Cardona
Socio
Registro No. 1251



Antiguo Cuscatlán, El Salvador
14 de febrero de 2019

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS DE INTERMEDIACION			
Caja y bancos	3	123,132.2	129,930.4
Reportos		2,000.4	-
Inversiones financieras, neto	5	58,601.9	66,177.1
Cartera de préstamos, neto de reservas de saneamiento	6,7	<u>358,161.8</u>	<u>407,208.0</u>
		<u>541,896.3</u>	<u>603,315.5</u>
OTROS ACTIVOS			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	1,214.9	1,333.5
Inversiones accionarias	10	3.2	3.2
Diversos, neto de reservas de saneamiento		<u>5,691.4</u>	<u>6,030.5</u>
		<u>6,909.5</u>	<u>7,367.2</u>
ACTIVO FIJO			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada de \$3,926.9 (\$3,498.8 en 2017)	11	<u>5,645.3</u>	<u>7,901.5</u>
Total activos		<u>554,451.1</u>	<u>618,584.2</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS DE INTERMEDIACION			
Depósitos de clientes	12	387,980.9	444,078.2
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8,14	3,932.3	5,986.3
Préstamos de otros Bancos	15	61,203.2	67,569.2
Reportos y otras obligaciones bursátiles	16	737.0	862.0
Títulos de emisión propia	17	30,185.0	30,165.1
Diversos		<u>1,298.9</u>	<u>1,740.8</u>
		<u>485,337.3</u>	<u>550,401.6</u>
OTROS PASIVOS			
Cuentas por pagar		6,431.0	7,908.1
Provisiones		92.2	44.4
Diversos		<u>175.2</u>	<u>69.3</u>
		<u>6,698.4</u>	<u>8,021.8</u>
Total pasivos		<u>492,035.7</u>	<u>558,423.4</u>
PATRIMONIO			
Capital social pagado		51,598.9	51,598.9
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>10,816.5</u>	<u>8,561.9</u>
Total patrimonio		<u>62,415.4</u>	<u>60,160.8</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>554,451.1</u>	<u>618,584.2</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		30,465.9	32,059.2
Comisiones y otros ingresos de préstamos		1,856.1	1,957.6
Intereses de inversiones		4,402.5	4,348.9
Utilidad en venta de títulos valores		159.0	373.2
Reportos y operaciones bursátiles		28.4	6.3
Intereses sobre depósitos		1,836.4	887.6
Operaciones en moneda extranjera		42.2	59.4
Otros servicios y contingencias		<u>1,200.8</u>	<u>1,358.2</u>
		<u>39,991.3</u>	<u>41,050.4</u>
Costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		14,021.3	14,972.4
Intereses sobre préstamos		3,595.2	4,277.4
Intereses sobre emisión de obligaciones		1,841.7	1,839.8
Pérdida por venta de títulos valores		93.0	109.1
Otros servicios y contingencias		<u>1,522.0</u>	<u>1,570.5</u>
		<u>21,073.2</u>	<u>22,769.2</u>
Reservas de saneamiento		<u>2,074.1</u>	<u>947.4</u>
Utilidad antes de gastos		16,844.0	17,333.8
Gastos de operación:			
	27		
De funcionarios y empleados		5,627.3	6,225.2
Generales		5,418.8	5,588.9
Depreciaciones y amortizaciones		<u>1,448.0</u>	<u>1,115.7</u>
		<u>12,494.1</u>	<u>12,929.8</u>
Utilidad de operación		4,349.9	4,404.0
Otros ingresos y gastos, neto		<u>(202.9)</u>	<u>(289.2)</u>
Utilidad antes de impuestos		4,147.0	4,114.8
Impuesto sobre la renta	25	(1,160.0)	(907.7)
Contribución especial seguridad ciudadana	26	<u>(205.3)</u>	<u>(236.6)</u>
Utilidad neta		<u><u>2,781.7</u></u>	<u><u>2,970.5</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31 de diciembre 2016	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31 de diciembre 2017	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31 de diciembre 2018
PATRIMONIO							
Capital social pagado (1)	47,598.9	4,000.0	-	51,598.9	-	-	51,598.9
Reserva legal (Nota 23)	1,720.8	414.2	-	2,135.0	412.4	-	2,547.4
Utilidades distribuíbles (Nota 24)	1,402.0	2,871.7	-	4,273.7	2,710.3	500.0	6,484.0
	<u>50,721.7</u>	<u>7,285.9</u>	-	<u>58,007.6</u>	<u>3,122.7</u>	<u>500.0</u>	<u>60,630.3</u>
PATRIMONIO RESTRINGIDO							
Utilidad no distribuíble (Nota 24)	2,508.2	-	(379.7)	2,128.5	-	349.4	1,779.1
Cambio en el valor de las inversiones	(60.7)	-	64.3	3.6	-	55.7	(52.1)
Recuperación de activos castigados	14.1	-	-	14.1	37.0	-	51.1
Provisión por riesgo país (Nota 24)	7.0	-	-	7.0	-	-	7.0
	<u>2,468.6</u>	-	<u>(315.4)</u>	<u>2,153.2</u>	<u>37.0</u>	<u>405.1</u>	<u>1,785.1</u>
Total patrimonio	<u>53,190.3</u>	<u>7,285.9</u>	<u>(315.4)</u>	<u>60,160.8</u>	<u>3,159.7</u>	<u>905.1</u>	<u>62,415.4</u>
Valor contable de las acciones En US \$ Dólares de los Estados Unidos de América	<u>\$1.12</u>			<u>\$1.17</u>			<u>\$1.21</u>

(1) El capital social del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está representado por 51,598.9 miles de acciones comunes y nominativas con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta		2,781.7	2,970.5
Conciliación de ingresos que no requirieron efectivo:			
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo provisto por actividades de operación:			
Reservas de saneamientos de activos		2,074.1	947.4
Reservas de activos extraordinarios		449.0	373.3
Constitución de reservas voluntarias de capital		(527.1)	-
Depreciaciones y amortizaciones		576.7	314.2
Intereses y comisiones por recibir		280.3	(399.1)
Intereses y comisiones por pagar		(91.4)	(48.3)
Ganancia en venta de activos extraordinarios		-	3.9
Ganancia en venta de activo fijo		(298.7)	-
Retiros netos de activos fijos		43.1	284.3
Cartera de préstamos		46,691.8	7,553.5
Otros activos		339.1	(1,394.4)
Depósitos del público		(56,005.8)	18,644.9
Otros pasivos		(1,765.4)	(5,273.5)
		<u>(5,425.6)</u>	<u>23,976.7</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversión en instrumentos financieros		7,575.2	1,329.8
Adquisición de activo fijo	11	(64.9)	(455.1)
Precio de venta de activos extraordinarios		96.0	801.9
Adquisición de activos extraordinarios		(426.4)	-
Venta de activos fijos		2,000.0	-
		<u>9,179.9</u>	<u>1,676.6</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos obtenidos		(8,420.0)	(15,371.7)
Reportos y operaciones bursátiles activas		(2,000.4)	-
Reportos y operaciones bursátiles		(125.0)	187.0
Aumento de capital social pagado		-	4,000.0
Títulos de emisión propia		19.9	19.3
		<u>(10,525.5)</u>	<u>(11,165.4)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(6,798.2)	14,487.9
Efectivo al inicio del año		<u>129,930.4</u>	<u>115,442.5</u>
Efectivo al final del año		<u>123,132.2</u>	<u>129,930.4</u>
DIVULGACIONES SUPLEMENTARIAS:			
Dividendos decretados pendientes de pagar		<u>675.0</u>	<u>675.0</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

Banco G&T Continental El Salvador, S.A., es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objeto principal dedicarse a todos 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. del domicilio de Guatemala. Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Consolidación

Banco G&T Continental El Salvador, S.A., es un banco controlador constituido en El Salvador y ha consolidado sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los artículos 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Forma parte de los estados financieros consolidados la subsidiaria controlada por el banco del conglomerado financiero, cuyo detalle es el siguiente:

Compañía	Giro del negocio	Participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultados del ejercicio	
			Fecha	Monto		2018	2017
G&T Continental, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99%	30-may-03	\$245.0	\$700.0	58.4	44.7

b. Políticas contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero (Nota 47).

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

c. Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por Banco G&T Continental El Salvador, S.A. con base a las normas contables para conglomerados financieros emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera - NIIF (Nota 46). El Banco utiliza las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia

no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el Marco Conceptual de las referidas normas.

d. Inversiones financieras

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor del mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

e. Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes se reconocen como ingresos en la fecha que se cobren o provisionen.

Las amortizaciones de comisiones por operaciones contingentes y servicios se hacen mensualmente a prorrata durante el plazo estipulado por el otorgamiento de avales, fianzas, garantías y otros servicios, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. Se suspende el reconocimiento de ingresos diferidos cuando los préstamos o las operaciones contingentes se reclasifiquen a cartera vencida y se reconocen hasta que se recuperen dichos saldos.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento, se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben de acuerdo al plazo.

f. Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

g. Reservas de saneamiento de activos de riesgo

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, en los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor de la institución, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumentos del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado; cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia, afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que es necesario reclasificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente se permite establecer reservas voluntarias de carácter general, basado principalmente en el criterio conservador de la Administración, a fin de minimizar cualquier impacto futuro de un posible incremento en el riesgo crediticio.

h. Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos con garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible ejecutar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio del banco no exista posibilidad de recuperación.

i. Activo fijo

Los bienes inmuebles y muebles se registran a su costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta utilizando las siguientes tasas de depreciación: equipo de cómputo 10% a 50%, mobiliario y equipo 20% a 50%, vehículos 25%, edificaciones 5% y mejoras a propiedades arrendadas 20% a 50%, lo cual no excede los plazos de los respectivos contratos de arrendamientos. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas de activos, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extiendan significativamente la vida útil del bien, se incluyen en los resultados del año en que se incurren.

j. Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago; o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial; más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valor pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

A partir del 4 de octubre de 2002, los activos extraordinarios adquiridos con posterioridad al 30 de junio de 2002 deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

k. Intereses por pagar

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

l. Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$948.5 y \$970.5 respectivamente, y la política del Banco es registrar gastos por indemnizaciones en el período que se conoce la obligación. Durante el año 2018, el Banco pagó por este concepto \$141.4 (\$180.0 en 2017).

m. Prestación por renuncia voluntaria

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de la Compañía es registrar una obligación

determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

El monto de dicha prestación será fijado en relación a la antigüedad y a los salarios que devengaren los colaboradores, y deberá ser cancelada por el Banco en la forma prevista por la ley laboral vigente. La política de la Compañía es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

n. Inversiones accionarias

Las inversiones de acciones en subsidiarias y sociedades de inversión conjuntas inicialmente se registran al costo y posteriormente se valúan utilizando el método de participación.

o. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas de cambio derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

p. Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros del Banco se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

q. Reserva riesgo país

El Banco constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que la compañía matriz actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países deben utilizar para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades clasificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causarán un débito en la cuenta de resultados por aplicar - utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido - utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causarán una reversión de la aplicación contable de constitución.

r. Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Banco realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración, a la fecha de los estados financieros los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

s. Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

Como se detalla en la Nota 44, la Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos para sus empleados. La obligación registrada por este concepto se valúa en base a valores determinados mediante estudios actuariales realizados por perito independiente que considera supuestos actuariales tales como edad de los empleados, tiempo de laborar en la Compañía, sueldos, tasa de incremento salarial, rotación, mortalidad, entre otras. La tasa de descuento utilizada para el cálculo de la obligación es la tasa libre de riesgo de los títulos emitidos por el Gobierno de El Salvador a 35 años. La tasa utilizada para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 fue 4.62% (7.65% para 2017).

3. CAJA Y BANCOS

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible tanto en moneda de curso legal como en moneda extranjera y asciende a \$123,132.2 (\$129,930.4 en 2017), expresados en dólares de los Estados Unidos de América.

Un resumen de este rubro se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$	US\$
Caja	12,460.3	11,143.5
Depósitos en el Banco Central de Reserva	92,353.6	105,788.6
Documentos a cargo de otros bancos	13,777.9	9,899.3
Depósitos en bancos nacionales	1,674.5	508.0
Depósitos en bancos extranjeros	2,865.9	2,591.0
Total	<u>123,132.2</u>	<u>129,930.4</u>

Los saldos anteriores no presentan restricciones por los años informados.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor de la reserva de liquidez requerida por los depósitos de clientes asciende a \$86,275.9 (\$101,388.1 en 2017), la cual se encuentra respaldada en la cuenta de depósitos y/o en títulos valores para conservarse hasta el vencimiento emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

4. REPORTOS Y OPERACIONES BURSÁTILES

Este rubro representa los títulos valores compras con pacto de retroventa transados en una bolsa de valores y los reportos que el Banco realice directamente con el reportado; al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el banco mantenía saldos por operaciones bursátiles como se detalla:

Títulos valores transados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Valores transados en Bolsa	2,000.4	-
Total	<u>2,000.4</u>	<u>-</u>

5. INVERSIONES FINANCIERAS Y SUS PROVISIONES

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, sus principales componentes son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
a) Títulos valores negociables	57,286.1	64,669.5
Emitidos por el Estado	56,215.2	63,571.9
Emitidos por otros	<u>1,070.9</u>	<u>1,097.6</u>
b) Títulos valores negociados en reporto	737.0	862.0
c) Intereses provisionados	<u>630.9</u>	<u>642.0</u>
Total inversiones	58,654.0	66,173.5
Menos: Provisión por incobrabilidad	<u>(52.1)</u>	<u>3.6</u>
Total inversiones netas de provisión	<u>58,601.9</u>	<u>66,177.1</u>

El movimiento de las provisiones en el período reportado es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	(60.7)
Menos: Disminución	<u>64.3</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.6
Más: Incremento	<u>(55.7)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(52.1)</u>

La tasa de cobertura 0.0% (0.0% en 2017). La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Tasa de rendimiento promedio 6.9% (6.6% en 2017). 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 período reportado (anualizado).

6. CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Préstamos vigentes:		
Préstamos a entidades del estado	-	880.4
Préstamos a empresas privadas	317,189.2	364,723.7
Préstamos a particulares	6,398.4	8,257.2
Préstamos para la adquisición de vivienda	16,440.6	17,523.2
Préstamos a empresas no domiciliadas	3,089.9	7,616.1
	<u>343,118.1</u>	<u>399,000.6</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados:		
Préstamos a empresas privadas	12,766.6	5,328.5
Préstamos a particulares	1,061.5	1,380.3
	<u>13,828.1</u>	<u>6,708.8</u>
Préstamos vencidos:		
Préstamos a empresas privadas	3,313.3	3,324.4
Préstamos a particulares	583.1	450.4
Préstamos para adquisición de vivienda	120.6	13.5
	<u>4,017.0</u>	<u>3,788.3</u>
	360,963.2	409,497.7
Intereses sobre préstamos	1,218.4	1,498.6
(Menos) Reservas de saneamiento	<u>(4,019.8)</u>	<u>(3,788.3)</u>
Cartera neta	<u>358,161.8</u>	<u>407,208.0</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamo es de 8.3% (8.1% en 2017).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamo.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$1,236.2 (\$1,548.4 en 2017).

7. RESERVAS DE SANEAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la institución mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$4,019.8 y \$3,788.3, respectivamente.

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u> US\$	<u>Contingencias</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,280.7	1,679.2	3,959.9
Más: Constitución de reservas	589.1	40.9	630.0
Menos: Liberación de reservas	(161.9)	(1,152.5)	(1,314.4)
Menos: Traslados por daciones en pago	(33.1)	-	(33.1)
Menos: Saneamientos	-	(576.1)	(576.1)
Más: Traslado de otras reservas	569.7	8.5	578.2
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,244.5	-	3,244.5
Más: Constitución de reservas	604.7	-	604.7
Menos: Liberación de reservas	(356.4)	-	(356.4)
Menos: Traslados por daciones en pago	(135.3)	-	(135.3)
Menos: Saneamientos	(1,814.8)	-	(1,814.8)
Más: Traslado de otras reservas	1,777.7	-	1,777.7
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>3,320.4</u>	<u>-</u>	<u>3,320.4</u>

Tasa de cobertura 1.0% (0.8% en 2017).

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Saldo inicial	7.7	35.3
Más: Constitución de reservas	132.7	24.9
Menos: Liberación de Reserva	-	(19.5)
Menos: Traslado por daciones en pago	-	(33.1)
Saldo final	<u>140.4</u>	<u>7.6</u>

Tasa de cobertura 0.8% (0.04% en 2017).

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Saldo inicial	536.2	292.4
Más: Constitución de reservas	462.6	290.3
Menos: Liberación de reservas	-	(44.6)
Menos: Traslados por dación en pago	(439.8)	(1.9)
Saldo final	<u>559.0</u>	<u>536.2</u>

Tasa de cobertura 7.8% (5.7% en 2017).

d) Reservas voluntarias:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Saldo inicial		-
Más: Constitución de reservas	1,112.4	616.2
Menos: Liberación de reservas	(4.3)	(17.0)
Traslado de otras reservas	501.9	-
Menos: Traslado a otras reservas	<u>(1,610.0)</u>	<u>(599.2)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

Las reservas de saneamiento por "contingencias" se presentan en el rubro de pasivos "diversos".

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

8. CARTERA PIGNORADA

Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador, por un valor de \$5,600.0 (\$7,800 en 2017), el cual está garantizado con créditos categoría A1 por un monto de \$5,273.0; el saldo del préstamo más intereses al 31 de diciembre de 2018 es de \$3,932.3 (\$5,986.3 en 2017) y la garantía en cartera de préstamos es de \$2,739.6 (\$3,730.5 en 2017).

Préstamos recibidos del Banco Interamericano de Desarrollo por un valor de \$0.0 (\$5,000.0 en 2017), el cual estaba garantizado con créditos categoría A1 por un monto de \$0.0 (\$8,450.0 en 2017), a la fecha el saldo de los préstamos más intereses es de \$0.0 (\$717.6 en 2017) y la garantía de \$0.0 (\$5,228.2 en 2017).

Emisión de certificados de inversión propia CIG&T01 colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por \$30,000.0, la cual está garantizada por préstamos hipotecarios categorías "A1" y "A2", Tramo I por \$13,152.9 (\$13,240.3 en 2017), tramo II por \$13,126.3 (\$13,252.7 en 2017), y tramo III por \$11,254.6 (\$11,275.6 en 2017). Los tramos I y II fueron colocados el 6 de junio y 15 de julio de 2014 y el tramo III fue colocado el 20 de marzo de 2015, estas emisiones vencen el 6 de junio de 2019, 15 de julio de 2019 y 20 de marzo 2020, respectivamente.

Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica por un valor de \$20,000.0 (\$5,000.7 en 2017), el cual está garantizado con créditos categoría A1 por un monto de \$260.8 (\$8,098.9 en 2017), a la fecha el saldo de los préstamos más intereses es de \$100.8 (\$100.9 en 2017) y la garantía de \$134.8 (\$146.6 en 2017).

Préstamos recibidos de BICSA por un valor de \$4,600.0 (\$4,600.00 en 2017), el cual está garantizado con créditos categoría A1 por un monto de \$9,566.9 (\$6,867.9 en 2017), a la fecha el saldo de los préstamos más intereses es de \$4,600.4 (\$4,600.8 en 2017) y la garantía de \$5,953.7 (\$5,125.9 en 2017).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efectos de responder ante nuestros acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

9. BIENES RECIBIDOS EN PAGO (ACTIVOS EXTRAORDINARIOS)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$1,214.9 y \$1,333.5 respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume a continuación:

	<u>Valor de los activos</u> US\$	<u>Valor de las reservas</u> US\$	<u>Valor neto</u> US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,735.9	1,314.5	1,421.4
Más: Adquisiciones	1,160.3	373.3	787.0
Más: Traslados por daciones en pago	-	68.1	(68.1)
Más: Costas por daciones en pago	-	1.0	(1.0)
Menos: Retiros por venta	(900.0)	(94.2)	(805.8)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,996.2	1,662.7	1,333.5
Más: Adquisiciones	528.5	139.1	389.4
Más: Traslados por daciones en pago	37.0	-	37.0
Más: Constitución de reservas	-	449.0	(449.0)
Menos: Retiros por venta	(132.0)	(36.0)	(96.0)
Menos: Liquidación de reservas	(787.6)	(787.6)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>2,642.1</u>	<u>1,427.2</u>	<u>1,214.9</u>

Al 31 de diciembre de 2018 se tienen activos extraordinarios con más de 5 años de haber sido adquiridos, por un monto de \$0.0 (\$835.0 en 2017) los cuales se encuentran completamente reservados, sin efecto monetario en el ejercicio 2018, dando cumplimiento a la norma NCB-013.

En los períodos reportados se dieron de baja activos extraordinarios como se describen a continuación:

a) Por ventas

	<u>Precio de Venta</u> US\$	<u>Costo de adquisición</u> US\$	<u>Provisión constituida</u> US\$	<u>Utilidad o perdida</u> US\$
2018	<u>129.6</u>	<u>132.0</u>	<u>36.0</u>	<u>(2.3)</u>
2017	<u>801.9</u>	<u>900.0</u>	<u>94.2</u>	<u>(3.9)</u>

10. INVERSIONES ACCIONARIAS

Las inversiones accionarias minoritarias del Banco en subsidiarias y sociedades de inversión conjunta son las siguientes:

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Inversión inicial</u>		<u>Inversión según libros</u>		<u>Resultados del ejercicio</u>
			<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>US\$</u>
				<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Mercado Bursátil	0.50%	07-nov-96	<u>2.5</u>	<u>3.2</u>	<u>3.2</u>	<u>-</u>

11. ACTIVO FIJO (BIENES MUEBLES E INMUEBLES)

Los bienes muebles e inmuebles de la entidad se detallan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Costo:		
Edificaciones	2,088.7	2,299.5
Mobiliario y equipo	3,767.3	3,725.8
Menos:		
Depreciación acumulada	(3,926.9)	(3,498.8)
Más:		
Terrenos	3,486.8	4,987.0
Amortizables	229.4	388.0
Total	<u>5,645.3</u>	<u>7,901.5</u>

El movimiento del activo fijo en el ejercicio reportado fue el siguiente:

Saldos al 31 de diciembre de 2016	8,044.9
Más: Adquisiciones	455.1
Menos: Retiros	(284.3)
Depreciaciones	<u>(314.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7,901.5
Más: Adquisiciones	64.9
Menos: Retiros	(1,744.4)
Depreciaciones	<u>(576.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>5,645.3</u>

12. DEPÓSITOS DE CLIENTES

La cartera de depósitos se encontraba distribuida así:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Depósitos del público	286,730.6	351,260.0
Depósitos de otros bancos	16,577.7	9,000.0
Depósitos de entidades estatales	52,642.6	55,906.0
Depósitos restringidos e inactivos	<u>32,030.0</u>	<u>27,912.2</u>
Total	<u>387,980.9</u>	<u>444,078.2</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

Las diferentes clases de depósitos del Banco son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Depósitos en cuenta corriente	171,367.6	189,956.2
Depósitos de ahorro	37,389.3	53,814.5
Depósitos a plazo	<u>179,224.0</u>	<u>200,307.5</u>
Total	<u>387,980.9</u>	<u>444,078.2</u>

Tasa de costo promedio 3.3% (3.4% en 2017). La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro costos de captación de depósitos, entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

13. PRÉSTAMOS DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no registra saldos por este concepto, de conformidad al artículo 57 de la Ley de Bancos.

14. PRÉSTAMOS DEL BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR (BANDESAL)

Préstamo por \$5,600.0 (\$7,800.0 en 2017) destinado al sector empresas industriales y agroindustriales con un saldo de principal más intereses de \$3,932.3 (\$5,986.3 en 2017), a una tasa de interés anual que oscila entre el 3.6% y 6.0% (3.6% y 6.0% en 2017), garantizado con créditos categorías "A". Estas obligaciones vencen entre el 19 de junio de 2019 y el 25 de noviembre de 2036.

15. PRÉSTAMOS DE OTROS BANCOS

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales y extranjeros, a la fecha de referencia de los estados financieros son:

- a. Bancos Nacionales: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no posee obligaciones por préstamos con bancos nacionales.
- b. Bancos Extranjeros: Las obligaciones por préstamos con Bancos extranjeros, a la fecha de referencia de los estados financieros son:
 - a) Préstamo otorgado por Credit Suisse International por \$5,000.0 destinado a capital de trabajo con un saldo principal más intereses de \$5,124.4 al 5.3205% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 1 de febrero de 2019.
 - b) Préstamo otorgado por Banco de América Central, S.A. (Guatemala) por \$5,000.0 destinado a capital de trabajo con un saldo principal más intereses de \$5,000.0 al 5.00% de interés anual, garantizado con garantía fiduciaria, el cual vence el 20 de marzo de 2019.
 - c) Préstamo otorgado por Banco de América Central, S.A. (Guatemala) por \$5,000.0 destinado a capital de trabajo con un saldo principal más intereses de \$5,000.0 al 5.00% de interés anual, garantizado con garantía fiduciaria, el cual vence el 20 de marzo de 2019.

- d) Préstamo otorgado por Banco de América Central, S.A. (Guatemala) por \$5,000.0 destinado a capital de trabajo con un saldo principal más intereses de \$5,000.0 al 5.25% de interés anual, garantizado con garantía fiduciaria, el cual vence el 12 de junio de 2019.
- e) Préstamo otorgado por Wells Fargo Bank, NA. por \$1,757.98 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$1,778.4 al 5.59756% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 23 de abril de 2019.
- f) Préstamo otorgado por el Banco Bladex por \$4,000.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$4,081.6, al 5.4275% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 27 de febrero de 2019.
- g) Préstamo otorgado por el Banco Bladex por \$796.65 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$797.5 al 5.79375% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 24 de junio de 2019.
- h) Préstamo otorgado por el Banco Internacional de Costa Rica por \$4,600.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$4,600.4 al 5.0% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 27 de septiembre de 2019.
- i) Préstamo otorgado por el BAC Florida por \$2,500.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$2,534.3 al 4.823% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 25 de febrero de 2019.
- j) Préstamo otorgado por el BAC Florida por \$500.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$501.3 al 5.158% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 13 de mayo de 2019.
- k) Préstamo otorgado por el BAC Florida por \$1,000.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$1,000.2 al 5.33% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 29 de mayo de 2019.
- l) Préstamo otorgado por el BAC Florida por \$2,500.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$2,526.4 al 5.18063% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 11 de junio de 2019.
- m) Préstamo otorgado por el Banco Centroamericano de Integración Económica por \$100.7 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$100.9 al 4.25% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 19 de diciembre de 2028.
- n) Préstamo otorgado por Huntington National Bank por \$2,000.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$2,006.7 al 3.34463% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 12 de noviembre de 2019.

- o) Préstamo otorgado por Bank of América por \$1,000.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$1,018.7 al 4.22% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 05 de febrero de 2019.
- p) Préstamo otorgado por BlueOchard por \$10,000.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$10,087.5 al 5.35% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 13 de mayo de 2019.
- q) Préstamo otorgado por BlueOchard por \$10,000.0 destinado a capital de trabajo, con un saldo principal más intereses de \$10,044.9 al 5.39113% de interés anual, garantizado con garantía real, el cual vence el 07 de junio de 2019.

16. REPORTOS Y OTRAS OBLIGACIONES BURSÁTILES

Las obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles de breve plazo, a la fecha de referencia de los estados financieros son las siguientes:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Por operaciones bursátiles		
G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	737.0	862.0

17. TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco ha emitido títulos valores, con base al artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público, según el siguiente detalle:

2018

Emisión	Monto de la emisión US\$	Monto colocado US\$	Saldo de capital más intereses US\$	Tasa de interés	Fecha de emisión	Plazo pactado	Clase de garantía
CIG&T01 Tramo I	30,000	10,500.0	10,539.6	6.10%	6-jun-14	5 años	Préstamos hipotecarios categorías "A1" y "A2" Préstamos hipotecarios categorías "A1" y "A2" Préstamos hipotecarios categorías "A1" y "A2"
Tramo II		10,500.0	10,632.9	6.10%	15-jul-14	5 años	
Tramo III		9,000.0	9,012.6	6.00%	20-mar-15	5 años	
		<u>30,000.0</u>	<u>30,185.0</u>				

2017

Emisión	Monto de la emisión US\$	Monto colocado US\$	Saldo de capital más intereses US\$	Tasa de interés	Fecha de emisión	Plazo pactado	Clase de garantía
CIG&T01 Tramo I	30,000.0	10,500.0	10,529.6	6.10%	6-jun-14	5 años	Préstamos hipotecarios categorías "A1" y "A2" Préstamos hipotecarios categorías "A1" y "A2" Préstamos hipotecarios categorías "A1" y "A2"
Tramo II		10,500.0	10,627.3	6.10%	15-jul-14	5 años	
Tramo III		9,000.0	9,008.2	6.00%	20-mar-15	5 años	
		<u>30,000.0</u>	<u>30,165.1</u>				

18. BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no ha emitido bonos convertibles en acciones.

19. PRÉSTAMOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no ha recibido préstamos convertibles en acciones.

20. RECUPERACIONES DE ACTIVOS CASTIGADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo recuperaciones en especies de activos.

21. VENCIMIENTOS DE OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes son:

AÑO 2018

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 y más	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
ACTIVOS							
Disponibilidades	123,132.2	-	-	-	-	-	123,132.2
Inversiones financieras	29,603.4	251.8	-	-	457.9	28,288.4	58,601.5
Préstamos	87,966.4	25,313.4	24,091.6	31,832.3	29,650.4	163,327.5	362,181.6
Total de activos	240,702.0	25,565.2	24,091.6	31,832.3	30,108.3	191,615.9	543,915.3
PASIVOS							
Depósitos	387,980.9	-	-	-	-	-	387,980.9
Préstamos	61,203.2	-	-	-	-	3,932.3	65,135.5
Títulos de emisión propia	21,172.4	9,012.6	-	-	-	-	30,185.0
Reportos	737.0	-	-	-	-	-	737.0
Total de pasivos	471,093.5	9,012.6	-	-	-	3,932.3	484,038.4
Monto neto	<u>(230,391.5)</u>	<u>16,552.6</u>	<u>24,091.6</u>	<u>31,832.3</u>	<u>30,108.3</u>	<u>187,683.6</u>	<u>59,876.9</u>

AÑO 2017

	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y más	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
ACTIVOS							
Disponibilidades	129,930.4	-	-	-	-	-	129,930.4
Inversiones financieras	36,517.0	5,457.8	256.2	-	-	23,946.1	66,177.1
Préstamos	99,317.6	18,467.4	37,556.7	41,789.5	39,239.3	174,625.8	410,996.3
Total de activos	265,765.0	23,925.2	37,812.9	41,789.5	39,239.3	198,571.9	607,103.8
PASIVOS							
Depósitos	444,078.2	-	-	-	-	-	444,078.2
Préstamos	68,254.2	61.1	253.2	275.4	1,174.6	3,537.0	73,555.5
Títulos de emisión propia	165.1	21,000.0	9,000.0	-	-	-	30,165.1
Reportos	862.0	-	-	-	-	-	862.0
Total de pasivos	513,359.5	21,061.1	9,253.2	275.4	1,174.7	3,537.0	548,660.8
Monto neto	<u>(247,594.5)</u>	<u>2,864.1</u>	<u>28,559.7</u>	<u>41,514.1</u>	<u>38,064.7</u>	<u>195,034.9</u>	<u>58,443.0</u>

22. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción de los períodos reportados, es la que a continuación se presenta:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Utilidad por acción	0.05	0.06

El valor anterior ha sido calculado considerando el resultado neto mostrado en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 51,598,944 (51,598,944 en 2017).

23. RESERVA LEGAL

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; en este ejercicio el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$407.0 (\$410.3 en 2017), con lo cual asciende a \$2,447.1 (\$2,040.0 en 2017), valor que representa el 4.7% (4.0% en 2017) del capital social.

La Casa de Corredores de Bolsa, calcula la reserva legal en base a lo requerido por Código de Comercio, el cual establece que debe separar de sus utilidades anuales el siete por ciento (7.0%) hasta alcanzar una suma igual al veinte por ciento (20.0%) del capital social pagado; en este ejercicio el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$5.4 (\$3.9 en 2017), con lo cual asciende a \$100.4 (\$95.0 en 2017) que representa el 14.0% (13.6% en 2017) del capital social.

24. UTILIDADES DISTRIBUIBLES

De conformidad al inciso primero del artículo 40 de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento; por consiguiente, estos valores se determinan como se muestra a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Utilidad neta	2,781.7	2,970.5
Menos - Reserva legal	(412.4)	(414.2)
Utilidad disponible	2,369.3	2,556.3
Más - Utilidad disponible de ejercicios anteriores	4,273.7	1,402.0
Más/Menos - (disminución) incremento en intereses, comisiones y recargos por cobrar.	341.0	315.4
Menos - Traslado de utilidades	(500.0)	-
Utilidad distribuable del año corriente	<u>6,484.0</u>	<u>4,273.7</u>

La utilidad disponible de ejercicios anteriores incluye \$675.0 de dividendos decretados no pagados a la fecha de este informe.

25. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto Sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

De conformidad con las disposiciones vigentes a partir de 1 de septiembre de 2014 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el impuesto debe ser computado tomando el resultado mayor de: Aplicar el 1% sobre los activos netos o los ingresos brutos gravados (el que resultare menor) contra el 30% sobre la utilidad imponible. Cuando los ingresos gravados sean menores o iguales a \$150,000, el impuesto será computado a una tasa del 25%.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco obtuvo utilidades gravables de \$3,706.4 (\$2,986.1 en 2017) generando impuesto sobre la renta de \$1,141.9 (\$895.8 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la Casa de Corredores de Bolsa obtuvo utilidades gravables de \$60.5 (\$44.7 en 2017) generando impuesto sobre la renta de \$18.1 (\$11.9 en 2017).

26. CONTRIBUCIÓN ESPECIAL PARA EL PLAN DE SEGURIDAD CIUDANA

Con fecha 13 de noviembre de 2015, entró en vigencia el Decreto No. 161 relacionado con la contribución especial a los grandes contribuyentes para el plan de seguridad ciudadana, para todos aquellos contribuyentes que obtengan rentas mayores a quinientos mil 00/100 dólares (\$500.0); los efectos de esta Ley duraran por un período de 5 años a partir de su vigencia. Al 31 de diciembre de 2018, el cálculo efectuado por el Banco para esta contribución ascendió a \$205.3 miles (\$236.6 miles en 2017).

27. GASTOS DE OPERACIÓN

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Gastos de funcionarios y empleados	5,627.3	6,225.2
Remuneraciones	3,602.5	4,140.9
Prestaciones al personal	1,671.9	1,611.9
Indemnizaciones al personal	141.4	181.6
Gastos de directorio	91.6	114.0
Otros gastos del personal	<u>119.9</u>	<u>176.8</u>
Gastos generales	5,418.8	5,588.9
Depreciaciones y amortizaciones	<u>1,448.0</u>	<u>1,115.7</u>
Total	<u>12,494.1</u>	<u>12,929.8</u>

28. FIDEICOMISOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene contratado los siguientes fideicomisos, los cuales a la fecha no se encuentran operando.

Nombre	2018		2017	
	Monto US\$	Resultado US\$	Monto US\$	Resultado US\$
Fideicomiso de Garantía Geoterm Guatemalteca	32,781.8	-	32,781.8	-
Fideicomiso IDI	-	-	5.0	-
Fideicomiso Continental Tower	-	-	1.5	-
Total	<u>32,781.8</u>	<u>-</u>	<u>32,788.3</u>	<u>-</u>

29. INDICADORES RELATIVOS A LA CARGA DE RECURSO HUMANO

Durante el período reportado el banco ha mantenido un promedio de 301 (331 en 2017) empleados. De ese número el 51.8% (54.1% en 2017) se dedican a los negocios del banco y el 48.2% (45.9% en 2017) es personal de apoyo.

30. OPERACIONES CONTINGENTES

A la fecha de referencia de los estados financieros, las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Avales, fianzas y garantías	12,020.8	8,974.3
(Menos): Provisión por pérdidas	-	-
Total neto	<u>12,020.8</u>	<u>8,974.3</u>

31. LITIGIOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2018, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., ha entablado 141 demandas (110 en 2017) en los Juzgados de lo Mercantil por reclamaciones de garantías y bienes embargados por un monto total de \$11,009.8 (\$8,115.0 en 2017). Del monto antes mencionado \$8,078.9 (\$5,034.5 en 2017) corresponden a la cartera de créditos saneada o dada de baja en la contabilidad en años anteriores y por tanto sin ningún efecto financiero de material importancia en el patrimonio del banco, y el resto por \$2,930.9 (\$3,080.5 en 2017) corresponden a cartera calificada en categoría "E" que se encuentra 100% reservada.

Se posee demandas en contra, sin embargo, no representan valores materiales que considerar.

32. PERSONAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS RELEVANTES

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares de las tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a

quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del Banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del Banco.

33. CRÉDITOS RELACIONADOS

De conformidad a los artículos 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5.0%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

El capital social y reservas de capital del Banco que integra el conglomerado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son de \$54,046.1 y \$53,639.03 respectivamente. El total de créditos relacionados es de \$1,207.5 (\$2,280.3 en 2017), al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representa el 2.2% y 4.2% del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 18 y 28 deudores en ambas fechas de referencia.

Durante el período reportado el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

34. CRÉDITOS A SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

De conformidad a los artículos 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas fuera de El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tiene subsidiarias extranjeras.

35. CRÉDITOS A SUBSIDIARIAS NACIONALES

De conformidad a los artículos 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no ha otorgado crédito a subsidiarias nacionales.

36. LÍMITES EN LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS

El artículo 197 de la Ley de Bancos establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25.0%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15.0%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Durante el período reportado el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

37. CONTRATOS CON PERSONAS RELACIONADAS

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del banco o en forma directa con la administración.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene contratos con personas relacionadas.

38. RELACIONES ENTRE OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS EN MONEDA EXTRANJERA

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia, determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10.0% del fondo patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene operaciones activas y pasivas en moneda extranjera.

39. REQUERIMIENTO DE FONDO PATRIMONIAL O PATRIMONIO NETO

Según el artículo 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones:

- a) El 12% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b) El 7% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes.
- c) El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social mínimo pagado a que se refiere el artículo 36 de la Ley de Bancos, para ambos períodos reportados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la situación del Banco es según lo muestran las siguientes relaciones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondo patrimonial a activos ponderados	16.0%	13.7%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	11.9%	10.3%
Fondo patrimonial a capital social pagado	120.4%	112.7%

40. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una calificadoradora de riesgo registrada a la Superintendencia del Sistema Financiero. La calificación del Banco como emisor al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 (realizada por la calificadoradora de riesgo Fitch Ratings) es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	EAA- (slv)	EAA- (slv)
EAA (slv)		

La calificación otorgada, 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 pertenecen o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

41. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La institución se dedica básicamente a prestar sus servicios únicamente en el territorio nacional; por lo tanto, no le es aplicable la segmentación del tipo geográfico. Lo concerniente a la segmentación del negocio, éste se limita a los servicios bancarios que conforman la intermediación financiera, otros servicios bancarios relacionados y servicios de intermediación bursátil, los que se resumen a continuación:

Segmentos del negocio	2018			2017		
	Total activos US\$	Total pasivos US\$	Resultados US\$	Total activos US\$	Total pasivos US\$	Resultados US\$
Banca	552,600.2	491,259.6	2,723.3	616,610.7	557,522.4	2,925.8
Intermediación bursátil	1,850.9	776.1	58.4	1,973.5	901.4	44.7
Total	<u>554,451.1</u>	<u>492,035.7</u>	<u>2,781.7</u>	<u>618,584.2</u>	<u>558,423.8</u>	<u>2,970.5</u>

42. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Gestión Integral de Riesgos

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. mantiene una estructura organizacional definida para administrar la Gestión Integral de Riesgos. Se ha conformado un Comité de Administración de Riesgos integrado por: Vice-presidente, Gerencia General, Gerencia de Finanzas, Gerencia de Riesgos y la Dirección de Riesgos Financieros y Operativos. La Gerencia de Riesgos se encarga de la identificación y medición de las diferentes exposiciones de riesgos e implementar las políticas para la administración y acciones para la mitigación de los mismos.

El Comité se reunió ocho veces durante este período y se abordaron temas referentes a los distintos riesgos a los que el Banco está expuesto. Por medio de dicho Comité se mantiene informada de manera periódica y oportuna a la Junta Directiva para el debido control y monitoreo de los distintos riesgos así como del cumplimiento de las políticas adoptadas.

Riesgo de Crédito

Las operaciones de colocación de crédito generan exposiciones al riesgo de crédito, el banco ha establecido un monitoreo constante de indicadores tales como: índice de vencimiento, cobertura de cartera vencida, suficiencia de reservas, probabilidad de incumplimiento, pérdidas esperadas, entre otros. Así mismo se cuenta con las políticas de crédito debidamente aprobadas por Junta Directiva en las que se han definido los límites de concentración de la cartera por sector económico y límites de concentración legales definidos por el regulador local, los cuales son monitoreados mensualmente. Estos indicadores y límites son del conocimiento de forma periódica por la Junta Directiva a través del Comité de Administración de Riesgos.

Riesgo de Liquidez

La institución cuenta con una política de riesgo de liquidez aprobada por Junta Directiva en la que está incluida un plan de contingencia de liquidez.

Para el monitoreo de este riesgo, se cuentan 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 se analizan las coberturas de la parte volátil de las fuentes de fondeo por activos líquidos adicionales y un porcentaje en excedente en la cuenta de encaje de la reserva legal requerida por los reguladores en el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Riesgo de Precio

Se gestiona a través de métricas que resultan en indicadores del valor en riesgo del portafolio de inversiones del banco por la metodología de duración y simulación histórica. Con lo que se busca medir la máxima pérdida probable que puede generarse en el portafolio de inversiones por movimientos en el mercado.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es gestionado por medio de todo el sistema de control interno del Banco, para lo cual se cuenta con políticas, manuales, procedimientos y controles que ayudan a controlar los procesos y mitigar los riesgos asociados a los mismos.

Asimismo, se ha desarrollado un sistema de medición para el control de este riesgo y se ha establecido en el Banco un programa de cultura organizacional de riesgo operacional para crear conciencia en cada área o unidad sobre la importancia del mismo.

43. ACCIONES DE TESORERÍA

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial o al fondo patrimonial requerido, al 31 de diciembre de cada año, el que fuere mayor.

Estas acciones se deben utilizar, con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas del Banco y luego al público, con el objeto de subsanar deficiencias de fondo patrimonial del Banco.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las acciones de tesorería ascienden a \$60,124.6 (\$58,159.3 en 2017). Durante los años 2018 y 2017, el Banco no hizo uso de las acciones de Tesorería. El certificado que representa estas acciones se encuentra depositado en el Banco Central de Reserva.

44. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO

El 31 de diciembre de 2018 la compañía realizó un estudio actuarial para determinar la obligación por la prestación por renuncia voluntaria, la cual ascendió a \$44.4 (\$44.4 en 2017). La obligación antes indicada representa el valor actual de los beneficios futuros que recibirán los empleados y han sido determinados mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

45. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen en la siguiente página:

1. La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 23 de febrero de 2017, acordó que de \$1,432.1 miles de utilidades que se dispone, se distribuyan dividendos por de cero punto cero uno cuatro uno ocho de dólar de los Estados Unidos de América por acción, haciendo un total de \$675.0 miles y que se destinen \$500.0 a reservas voluntarias facultándose a la Junta Directiva a trasladar esta suma a provisión por incobrabilidad de préstamos en la forma y por los montos que estime conveniente ese organismo; a la fecha de este informe no se ha distribuido dichas utilidades.
2. La Superintendencia del Sistema Financiero ha solicitado a la Administración del Banco establecer una política de dividendos en armonía con una política de solvencia, las cuales deben ser autorizadas por la Junta Directiva y validadas por la Superintendencia del Sistema Financiero. A la fecha del presente informe, ambas políticas ya habían sido aprobadas por la Junta Directiva, y remitidas al ente supervisor para su aprobación.
3. 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 2018 el Banco registró como gasto por este concepto un total de \$987.3 (\$968.8 en 2017).
4. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han realizado ventas de activos fijos y activos extraordinarios, obteniéndose los siguientes resultados:

	2018	2017
	US\$	US\$
Ganancia en venta de activos fijos	301.7	-
Pérdida en venta de activos extraordinarios	2.3	3.09

5. En junta General Ordinaria de accionistas del Banco celebrada el día veintidós de febrero del dos mil dieciocho, se acordó elegir la nueva junta directiva la cual quedo estructurada de la siguiente manera:

Director Presidente	José Federico Linares Martínez
Director Vicepresidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	José Roberto Ortega Herrera
Segundo Director	Antonio Alberto Martín Ortiz
Primer Director Suplente	Enrique Antonio José Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Mario Roberto Granai Fernández
Tercer Director Suplente	Ruy César Virgilio Antonio Miranda
Cuarto Director Suplente	José Salvador Antonio Vilanova Noltenius
Quinto Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Granai de González

La nueva junta directiva cuenta con un período de dos años que inician el cinco de marzo de dos mil dieciocho y vencerá el cuatro de marzo de dos mil veinte.

6. Con fecha 31 de agosto de 2018 fue efectiva la renuncia al cargo de Gerente General de la Licenciada Silvia Lorena Rubio Galeas, en su lugar ocupa el puesto el Licenciado Jochen Phillip Gándara Klopfer a partir del uno de septiembre de dos mil dieciocho.
7. Con fecha doce de diciembre de dos mil dieciocho se conoció la renuncia de la Junta Directiva del director secretario José Adolfo Torres, la cual fue efectiva a treinta y uno de diciembre de dos mil dieciocho, en su lugar ocupa el puesto Ruy César Virgilio Antonio Miranda González.

46. SUMARIO DE DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

La Administración del Banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas contables emitidas por las Superintendencia del Sistema Financiero.

1. La NIIF 1 establece los requerimientos básicos para adoptar por primera vez las normas internacionales de información financiera. Estipula que la entidad debe usar las mismas políticas contables para preparar su balance inicial base NIIF y para todos los períodos presentados en los primeros estados financieros base NIIF. Además, estas políticas contables deben corresponder a todas y cada una de las NIIF vigentes a la fecha del primer informe base NIIF.
2. La NIIF 9 (vigente a partir del 1 de enero de 2018) requiere que todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de dicha norma deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable, basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero. Específicamente se requiere:
 - i. Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden solamente a pagos del

principal e intereses sobre el saldo remanente de principal (SPPI), son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- ii. Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden a SPPI, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).
 - iii. Todos los otros instrumentos de deuda o de patrimonio, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
3. Con relación al riesgo de liquidez se divulgan las agrupaciones significativas de plazo, basadas en los períodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento, únicamente para ciertos activos y pasivos; las NIIF requieren que esta divulgación se realice para todos los activos y pasivos.
 4. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
 5. Las provisiones de pérdidas crediticias se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a la NIIF 9 (vigente a partir del 1 de enero de 2018) se debe establecer un modelo de pérdida esperada, esta deberá medirse como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados (o contractualmente exigibles en el caso de compromisos de préstamos y contratos de garantía emitidos) al Banco, y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir resultante del promedio de múltiples escenarios económicos futuros, descontados a la tasa de interés efectiva del activo correspondiente. Para ello, el Banco debe considerar información razonable y con respaldo acerca de eventos pasados, condiciones corrientes y pronósticos razonables y con respaldo de condiciones económicas futuras.
 6. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
 7. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 9 (vigente a partir del 1 de enero de 2018), requiere el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro.
 8. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; así mismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
 9. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.

10. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
11. La NIIF 9 (vigente a partir del 1 de enero de 2018), requiere que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada. Las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero requieren que las estimaciones de deterioro se calculen en base a categorías de riesgo y porcentajes.
12. Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio neto muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio. El estado de cambios en el patrimonio requerido por las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero requiere que se muestren los aumentos y disminuciones.
13. Las NIIF requieren la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado.
14. Las NIIF requieren que, al elaborar los estados financieros consolidados, una entidad debe utilizar políticas contables uniformes para informar sobre transacciones parecidas y otros eventos en similares circunstancias. Las participaciones no controladoras en subsidiarias deben presentarse en el estado de situación financiera consolidado dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

47. LEY DE SUPERVISIÓN Y REGULACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo No. 592, en el cual, se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y El Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisados de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial necesario para la adecuada aplicación de ésta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisado, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.



XV. CLASIFICACION DE RIESGO.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**

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

Informe de Clasificación

Clasificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	EAA–(slv)
CIG&TC01 con garantía	AA(slv)
CIG&TC02 con garantía	AA(slv)
CIG&TC02 sin garantía	AA–(slv)

Perspectiva

Escala Nacional, Largo Plazo	Estable
------------------------------	---------

Resumen Financiero

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

(USD millones)	31 dic 2018	31 dic 2017
Activos Totales	554.5	618.6
Capital Total	62.4	60.2
Utilidad Operativa	4.3	4.4
Utilidad Neta	2.8	3.0
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	1.2	1.0
ROAE (%)	4.5	5.3
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	15.5	13.2
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	1.1	0.9
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	97.2	94.1

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y G&TC Sv.

Analistas

Guillermo Marcenaro
+503 2516-6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

Paolo Sasmay
+503 2516-6613
paolo.sasmay@fitchratings.com

Factores Clave de las Clasificaciones

Soporte de Accionista: Las clasificaciones de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. (G&TC Sv) y a sus emisiones se fundamentan en el soporte que recibiría de su accionista principal, Banco G&T Continental de Guatemala (G&TC Gt), en caso de requerirlo. G&TC Gt es la entidad más grande del segundo grupo financiero de mayor tamaño en su país y tiene una clasificación internacional de largo plazo de 'BB' con Perspectiva Negativa, otorgada por Fitch Ratings.

Rol Relevante en el Grupo: Fitch considera que el soporte depende fuertemente del rol relevante que desempeña G&TC Sv dentro del grupo, como resultado de su estrategia de diversificación geográfica. Además, la agencia opina que la capacidad de soporte contempla las limitaciones asociadas al riesgo país y convertibilidad, en caso de algún evento de riesgo, debido a que operaran en jurisdicciones con monedas distintas, pero la agencia estima que dichos riesgos podrían ser cubiertos por la matriz.

Riesgo de Reputación Alto: Fitch opina que la propensión de soporte a la subsidiaria resulta del riesgo de reputación al que está expuesta la matriz. Debido a ello, considera que el riesgo de reputación es alto para G&TC Gt, en el escenario de abstenerse de brindar soporte contingente de manera oportuna. Además, la agencia considera que cualquier soporte necesario en forma de aportes sería manejable para G&TC Gt, dado que a diciembre de 2018, G&TC Sv representó 6.2% de los activos consolidados del grupo.

Integración Fuerte con la Matriz: Las clasificaciones reconocen la integración fuerte que existe en el grupo, notoria en la alineación entre las estrategias y operatividad con su casa matriz, pero siempre ajustándose a las particularidades del mercado salvadoreño. Reflejo de ello, durante 2018 la administración modificó sus lineamientos de rentabilidad y criterios de colocación, de acuerdo con la estrategia de su matriz.

Rentabilidad con Mejoras: La agencia observa mejoras en la utilidad operativa en relación con los activos ponderados promedio, ya que a diciembre de 2018 esta fue de 1.2% (promedio 2015-2017: 0.9%), como resultado del cambio de estrategia, la cual busca potenciar el rendimiento por sobre el volumen de negocios.

Calidad de Cartera Buena: Fitch opina que la morosidad es baja y estable, cercana a 1.0%. Además, esta es mejor que el promedio del sistema financiero de 1.9% a diciembre de 2018. Asimismo, los castigos se mantienen bajos y las reservas cubren la totalidad de préstamos incobrables. A pesar de ello, la agencia considera que las concentraciones en sus deudores mayores son altas y podrían perjudicar los niveles de capital y rentabilidad frente a un deterioro imprevisto de estos, por lo que el banco posee planes para la reducción de estas.

Sensibilidades de las Clasificaciones

En opinión de Fitch, cambios en las clasificaciones de riesgo de G&TC Sv provendrían de modificaciones en la capacidad o propensión de proveer soporte por parte de su accionista mayoritario, G&TC Gt. Asimismo, modificaciones en las clasificaciones de las emisiones de G&TC Sv reflejarían cambios en las clasificaciones del emisor.

Presentación de Estados Financieros

Para el presente análisis, se utilizaron los estados financieros del período 2014-2018, auditados por Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.; presentaron una opinión sin salvedades. Asimismo, se utilizaron estados intermedios no auditados a junio de 2018.

La información fue preparada de acuerdo con las Normas Contables para Bancos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2, 2018\).](#)

Entorno Operativo

Vinculación Fuerte con el Entorno de Negocios

El entorno operativo de El Salvador tiene una influencia alta en el desempeño financiero de las entidades financieras, como se ha reflejado en el crecimiento crediticio bajo y los costos de fondeo externo mayores. En la evaluación del entorno, Fitch toma en cuenta el producto interno bruto (PIB) per cápita y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, así como la clasificación soberana del país [B-, Perspectiva Estable]. Esta última refleja el historial reciente de incumplimiento de pago en deuda local, junto a los retos de carácter económico y fiscal que enfrenta el soberano. Fitch también considera la estabilidad macroeconómica de El Salvador respaldada por la dolarización.

Los riesgos políticos de corto plazo para el fondeo y la estabilidad fiscal se mitigaron con la aprobación del presupuesto general de la Nación de 2019 y de la emisión de deuda para cubrir necesidades de financiamiento, incluido el bono por USD800 millones con vencimiento en diciembre de 2019. Sin embargo, la incertidumbre acerca de las políticas fiscal y económica, así como el reto en gobernabilidad para la nueva administración, influirán en el entorno general y la dinámica del sistema financiero en el segundo semestre de 2019 y en 2020.

Fitch espera que el crecimiento crediticio aumente ligeramente en 2019, pero que se mantenga inferior al incremento de depósitos. Esta proyección toma en cuenta el crecimiento económico de 2.4% para 2019–2020, estimado por la agencia, el cual considera el consumo ligeramente a la baja por la ralentización de las remesas, así como la inversión al alza. La construcción y el crédito privado podrían mantener la recuperación observada en 2018. Los niveles de morosidad son de los más bajos de Centroamérica; sin embargo, los castigos netos siguen siendo recurrentes. Fitch estima que la mora se mantendrá cercana a 2%.

En opinión de la agencia, el marco regulatorio está rezagado con respecto al de otros países en la región, dado que las recomendaciones de Basilea han sido adoptadas parcialmente. Los estándares de gestión de riesgo operacional y de mercado tienen oportunidad de mejora y las inversiones en valores emitidos por el gobierno continúan registrándose al costo de adquisición. Además, los estados financieros de los bancos aún siguen normas locales de contabilidad que difieren de los estándares internacionales actuales.

Perfil de la Compañía

Banco Pequeño con Enfoque Empresarial

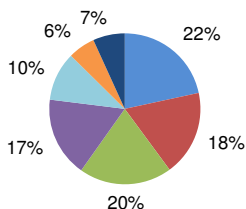
Desde 2006, G&TC Sv forma parte del Grupo G&T Continental (Grupo G&TC), el cual es el segundo mayor grupo financiero de Guatemala, con activos consolidados cercanos a USD8.5 mil millones a diciembre de 2018. Además, el banco mantiene su tamaño de franquicia pequeño, con participaciones en activos que rondan 3%, pero con tendencia a disminuir en los últimos años, lo que se denota en sus portafolios de préstamos (diciembre 2018: 2.9%; 2016: 3.7%) y depósitos (diciembre 2018: 3.5%; 2016: 3.0%), de acuerdo a objetivos estratégicos de rentabilidad del banco, los cuales son monitoreados por su matriz de manera constante.

Al igual que su matriz, G&TC Sv está enfocado en brindar préstamos a clientes del segmento de empresarial (93% de la cartera), sobre todo a la mediana empresa, y se beneficia del conocimiento del grupo en dicho segmento. Además, debido a su tamaño relativo pequeño, su poder de mercado es limitado; aunque, en el segmento de instituciones financieras posee el liderazgo de mercado (diciembre 2018: 38%). Entre otros segmentos principales de atención, se encuentran el sector comercio, servicios y manufactura, que en conjunto con instituciones financieras, comprende 77%

Cartera por Sector

A diciembre 2018

- Comercio
- Manufactura
- Servicios
- Instituciones Financieras
- Otros
- Construcción
- Consumo y Vivienda



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

de los préstamos. Fitch opina que las estrategias de la administración a mediano plazo han sido buenas para la generación de ingresos, impactando positivamente sus indicadores de rentabilidad con un nivel de cartera de préstamos menor. Los ingresos operativos mostraron mejoras desde 2015, siendo su utilidad operativa 1.2% a diciembre de 2018 desde 0.7% en diciembre de 2015.

La estructura organizativa es simple y transparente y no influye en las clasificaciones de riesgo. El banco es una subsidiaria controlada por su grupo financiero, que posee 99.2% de las acciones, a través de Banco G&T Continental, S.A., de Guatemala (81.7%) y otras subsidiarias con aportaciones menores. La única subsidiaria el banco es G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, de la cual es el accionista único.

Administración

Fitch opina que la administración posee un grado de conocimiento y experiencia buenos, lo que se refleja en el cumplimiento adecuado de las estrategias del banco. Además, la agencia considera que los nuevos integrantes de su personal sénior podrían fortalecer la toma de decisiones, ya que se incluyó a personas con trayectoria ya sea de dentro del grupo o en el sistema bancario salvadoreño. En cuanto a los préstamos relacionados, estos se mantienen en un bajo 0.3% del portafolio y 2.1% del Capital Base según Fitch.

Por otro lado, la agencia opina que las prácticas de gobierno corporativo son razonables y logran proteger los intereses de los acreedores. La proporción de miembros independientes (3/5) en su Junta Directiva es similar a las mejores prácticas internacionales. Asimismo, el banco celebra comités de gobernanza, entre los que se mencionan crédito, ética, remuneración y compensación, tecnología, gerencial, activos y pasivo, riesgos, cumplimiento, auditoría y gobierno corporativo. En estos participan miembros del grupo para monitorear el curso del negocio de la subsidiaria, lo que Fitch observa como favorable para el seguimiento de las metas.

La agencia opina que G&TC Sv tiene una estrategia definida para el mediano plazo y alineadas fuertemente a las directrices estratégicas de casa matriz, la cual se expresa en objetivos concretos enfocados en la mejora de la rentabilidad de la entidad, mediante cambios en procesos, eficiencia y digitalización. Además, Fitch estima que dichos planes se encuentran de acuerdo a las capacidades del banco, y contarán con el apoyo favorable de su matriz para su realización. Por otro lado, la agencia estima que su cumplimiento de metas es modesto y su alcance dependerá del control que ejerza la administración sobre la ejecución de las estrategias.

Apetito de Riesgo

G&TC Sv cuenta con políticas de otorgamiento prudentes, las cuales están de acuerdo a su modelo de negocio y se revisan con su matriz de manera continua para mantener un control y la continuidad de las estrategias. Asimismo, Fitch considera que sus normas de colocación le confieren una diversificación buena a su cartera de préstamos, ya que posee límites prudenciales para cada sector, donde mantienen exposiciones menores de 25%. Además, las políticas poseen límites de exposiciones por deudor, grupos empresariales y actividad económica. El apetito de riesgo de las inversiones está delimitado por los títulos del soberano, aunque su política interna no limita a estas, el banco las prefiere por su liquidez y retorno moderados.

La agencia considera que los controles de riesgo son razonables, ya que el banco realiza reportes a los que se le da continuidad en comités locales, dentro de los que también participan algunos directivos de casa matriz. Asimismo, la entidad posee políticas que regulan la gestión de riesgos de liquidez, mercado, crédito, operaciones, legal y reputación. Además, su matriz monitorea las políticas de riesgo y su cumplimiento, ya que homologan los procesos y herramientas de gestión del riesgo. Por otro lado, la cobranza es realizada mediante terceros, pero el banco posee

controles para la gestión de mora temprana, como son las visitas y acercamiento al cliente para poder percibir si estos poseen algún problema fuerte de solvencia.

El riesgo operacional se basa en metodología ISO, y es monitoreado por medio de un sistema, el cual realiza cuantificaciones de las pérdidas esperadas por evento de riesgo. Durante 2018, no se reportaron pérdidas relevantes por este tipo de riesgo. Además, la entidad posee una política reciente de riesgo reputación, la cual realizó en conjunto con su matriz.

El crecimiento del banco está de acuerdo a sus estrategias y este seguirá siendo balanceado entre sus portafolios. Según la administración, la entidad busca rentabilizar sus operaciones, por lo que la agencia considera que el crecimiento podría ser influenciado por la competencia en el segmento.

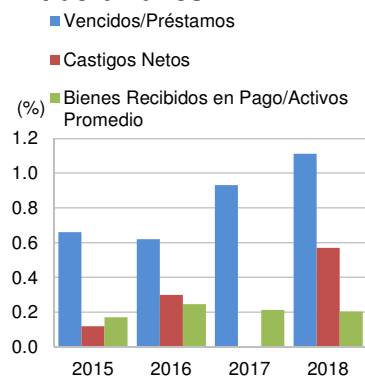
El riesgo de mercado al que se expone es moderado. Sus activos y pasivos sensibles a las tasas de interés presentan un calce negativo hasta 180 días, lo que supone que el banco puede ajustar adecuadamente sus tasas activas en un escenario de incremento en las tasas de mercado. Además, el valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) muestra un bajo 0.3% de pérdida esperada frente al fondo patrimonial. El banco ha colocado 99.8% de sus créditos a tasas de interés ajustable a su discreción, lo que le brinda capacidad buena de proteger su margen de interés neto (MIN) ante las condiciones normales de mercado y competencia.

Por otra parte, la inversión en deuda soberana de El Salvador (99% del total de inversiones a diciembre 2018) se contabiliza a costo de adquisición, de acuerdo a la normativa local. Por lo tanto, su valor en libros no refleja adecuadamente las variaciones de precios en el mercado.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Mora, Castigos y Activos Extraordinarios



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

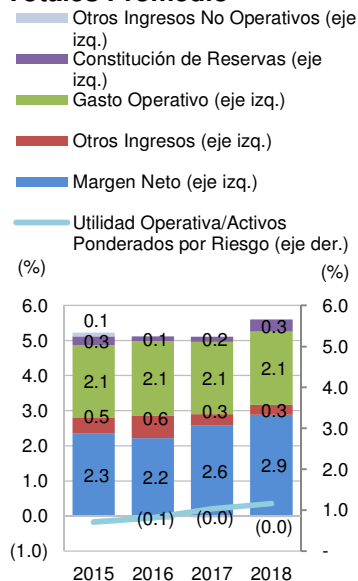
G&TC Sv posee calidad de activos buena, la cual se fundamenta en sus políticas de riesgo prudentes y enfoque de negocios en los segmentos corporativo y empresarial. A pesar de los cambios en la estrategia, de atender a clientes con menor tamaño de operaciones, el indicador de mora a 90 días se mantiene bajo, de 1.1% a diciembre de 2018. Sin embargo, Fitch estima que sus indicadores de calidad de activos podrían sufrir un deterioro leve, por el riesgo inherente a dichos segmentos, aunque el incremento mantendría sus préstamos vencidos en niveles bajos y manejables por el banco. En cuanto a los castigos y reestructuraciones, estos son bajos (0.6%) y moderados (4.5%), respectivamente.

La cartera posee concentraciones moderadas, a pesar de la contracción de su balance en sus 20 deudores mayores. Estos representaron 27.5% del portafolio y 1.7 veces el Capital Base según Fitch, a diciembre de 2018. Además, la agencia estima que dichas concentraciones podrían disminuir en un mediano plazo debido a la estrategia de cambio en segmento del banco, lo cual podría brindar una base más granular de clientes. Por el momento, G&TC Sv se encuentra expuesto a deterioros imprevistos en sus clientes mayores, aunque el riesgo se logra mitigar de manera parcial con garantías reales que cubren 73% de los préstamos, su diversificación de sectores que componen los préstamos (ninguno sobrepasa 25%) y su cobertura de reservas razonable del 100%. Por otro lado, las inversiones, que comprendieron 10% de los activos poseen un riesgo asociado al del soberano local, ya que todas pertenecen a títulos relacionados al gobierno de El Salvador y la mitad cuenta con vencimientos de corto plazo.

Ganancias y Rentabilidad

En opinión de Fitch, la rentabilidad, medida como la utilidad operativa en relación con los activos ponderados por riesgo, muestra mejoras que podrían mantenerse en el mediano plazo, de acuerdo a las estrategias para incrementar los ingresos del banco. Durante los últimos períodos, la rentabilidad muestra tendencia al alza, que se refleja en dicho indicador, ya que a diciembre de

Estado de Resultados en Relación con los Activos Totales Promedio



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

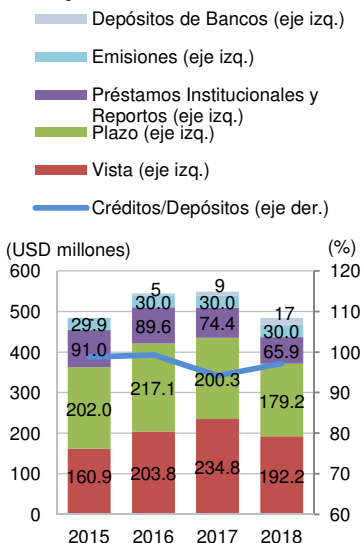
2018 fue de 1.2%, frente a 0.9% en promedio durante 2015-2017. Parte del incremento se debe a tasas mayores en activos y disminución del costo de fondeo, efectos que en conjunto acrecentaron el MIN (2018: 3.8%; promedio 2015-2017: 3.1%).

Asimismo, las mejoras fueron resultado de gastos operativos menores, los cuales comprendieron 66% de los ingresos operativos (promedio 2015-2017: 72.6%), principalmente por gastos de personal menores y una base de ingresos más amplia. Fitch espera que la eficiencia se mantenga, inclusive podría seguir optimizándose debido al proceso de digitalización impulsado por el banco. Las constituciones de reservas se movieron acorde con el incremento en la mora del banco, y Fitch estima que podrían mostrar una tendencia similar debido a la exploración en sectores de clientes corporativos medianos; a pesar de ello, el gasto se mantiene bajo sobre la utilidad operativa antes de provisiones (32.3%), en comparación con el sistema bancario salvadoreño (58.8%).

Capitalización y Apalancamiento

El capital de G&TC Sv muestra mejoras que están de acuerdo al incremento en su rentabilidad, por lo que Fitch espera que el capital se mantenga en niveles similares o mejores durante el horizonte de la clasificación. A diciembre de 2018, el Capital Base según Fitch fue de 15.5%, mejor a su promedio histórico de 2015-2017 de 12.5%, pero es inferiores al 16.9% del sistema bancario. En cuanto a los dividendos, no ha habido repartos en los últimos años y no se tienen proyecciones para 2019. Debido a aportes en períodos anteriores y capitalización de utilidades en 2018, el capital regulatorio del banco alcanzó 16.0% desde un promedio de 13.1% en 2015-2017, lo que refleja el soporte ordinario oportuno brindado por su matriz.

Composición de Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

Fondeo y Liquidez

Fitch opina que la posición de liquidez de G&TC Sv es buena pero podría verse presionada ante algún evento inadvertido en sus mayores 20 depositantes, los cuales poseen una concentración alta, de 41% del portafolio de depósitos. A diciembre de 2018, el fondeo de G&TC Sv se comprendió en 80% de depósitos, 7% en certificados de inversión y 13% en préstamos institucionales. Debido al peso mayor de los depósitos en el fondeo, el costo del fondeo fue de 3.7%, menor al promedio de años previos (2016-2017: 3.8%), aunque superior a 2.8% del sistema bancario. La cartera de préstamos se fondea en su totalidad por depósitos, ya que fueron 97% de estos últimos, similar a años previos y la agencia espera que se esta tendencia se mantenga en el horizonte de la clasificación.

Fitch considera que, de acuerdo a las estrategias de la administración para captar fondos con costo menor, las concentraciones pudieran disminuir en el mediano plazo. Por otro lado, G&TC Sv cuenta con liquidez buena, que en conjunto con su disponibilidad buena de líneas institucionales, le confiere de fondos de contingencia para eventos imprevistos. Además, su calce de plazos se beneficia de su liquidez, ya que sus bandas menores a un año mantienen una brecha de plazos positiva, como resultado de activos líquidos que logran cubrir 33% de los activos y 49% de los depósitos. Dichos activos se componen principalmente de efectivo y reserva de liquidez (67%) y el resto de inversiones y reportos (33%).

Clasificaciones de Deuda

La clasificación nacional de largo plazo de los certificados de inversión sin garantía específica concuerdan con las de largo plazo de G&TC Sv en 'AA-(slv)' debido a la ausencia de subordinación y garantías específicas. La clasificación correspondiente a los tramos respaldados por préstamos hipotecarios está en 'AA(slv)', un nivel (*notch*) superior de la de largo plazo del emisor. En opinión de Fitch, estos tramos tienen una probabilidad de recupero mayor, beneficiados por la cesión de préstamos hipotecarios en garantía que equivale a al menos 125% del valor

emitido. Dichos préstamos hipotecarios poseen una categoría A, de acuerdo a los criterios del regulador y cuyo plazo de vencimiento es igual o mayor al de la emisión.

Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (Millones)	Monto Utilizado (Millones)	Plazo (Años)	Garantía	Series
CIG&TC01	Certificados de Inversión	USD	30.0	30.0	1-10	Créditos Hipotecarios	1, 2, 3
CIG&TC02	Certificados de Inversión	USD	50.0	No aplica	2-10	Sin garantía específica o Crédito Hipotecario	Por definirse

Fuente: G&TC Sv.

Soporte Institucional

En opinión de Fitch, la capacidad y propensión de soporte a sus subsidiarias por parte de G&TC Gt son fuertes. Dicho soporte se basa en la opinión que la agencia sostiene sobre el rol relevante que desempeña la subsidiaria dentro del grupo, como resultado de su estrategia de diversificación geográfica. Asimismo, Fitch considera el riesgo de reputación alto que implica para su accionista un incumplimiento de sus subsidiarias, debido a su presencia en otros países de la región. Además, las clasificaciones toman en cuenta las limitaciones asociadas al riesgo país y a los riesgos de convertibilidad de moneda, en caso de algún evento de riesgo. Esto se debe a que la subsidiaria salvadoreña opera en dólares estadounidenses, mientras que su matriz en quetzales. La agencia estima que estos riesgos serían cubiertos por G&TC Gt.

Clasificaciones en Escala de Fitch

Las clasificaciones de riesgo vigentes en escala de Fitch se detallan a continuación:

- clasificación nacional de largo plazo en 'AA-(slv)' con Perspectiva Estable;
- clasificación nacional de corto plazo en 'F1+(slv)';
- certificados de inversión CIG&TC01 con garantía de cartera hipotecaria en 'AA(slv)';
- certificados de inversión CIG&TC02 con garantía de cartera hipotecaria en 'AA(slv)';
- certificados de inversión CIG&TC02 sin garantía específica en 'AA-(slv)'.

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. – Estado de Resultados

(USD miles)	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	30,465.9	32,059.2	29,464.9	25,879.0	23,008.1
Otros Ingresos por Intereses	6,238.9	5,242.8	2,760.9	2,690.6	2,291.8
Ingresos por Dividendos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	36,704.8	37,302.0	32,225.8	28,569.6	25,299.9
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	14,021.3	14,972.4	13,306.8	11,406.4	11,071.9
Otros Gastos por Intereses	5,436.9	6,117.2	6,116.4	4,932.6	2,805.4
Total de Gastos por Intereses	19,458.2	21,089.6	19,423.2	16,339.0	13,877.3
Ingreso Neto por Intereses	17,246.6	16,212.4	12,802.6	12,230.6	11,422.6
Comisiones y Honorarios Netos	1,856.1	1,957.6	2,314.9	2,105.6	2,046.6
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	28.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	66.0	264.1	1,631.7	226.9	650.9
Ingreso Neto por Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Ingresos Operativos	(279.0)	(152.9)	(224.6)	79.0	(71.5)
Total de Ingresos Operativos No Financieros	1,671.5	2,068.8	3,722.0	2,411.5	2,626.0
Ingreso Operativo Total	18,918.1	18,281.2	16,524.6	14,642.1	14,048.6
Gastos de Personal	5,627.3	6,225.2	5,863.5	5,073.3	4,854.1
Otros Gastos Operativos	6,866.8	6,704.6	6,370.9	5,628.9	5,262.6
Total de Gastos Operativos	12,494.1	12,929.8	12,234.4	10,702.2	10,116.7
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	6,424.0	5,351.4	4,290.2	3,939.9	3,931.9
Cargo por Provisiones para Préstamos	2,074.1	947.4	831.2	1,305.9	1,140.4
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Operativa	4,349.9	4,404.0	3,459.0	2,634.0	2,791.5
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Deterioro de Plusvalía	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ingresos No Recurrentes	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Gastos No Recurrentes	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	(202.9)	(289.2)	(614.6)	535.9	748.7
Utilidad antes de Impuestos	4,147.0	4,114.8	2,844.4	3,169.9	3,540.2
Gastos de Impuestos	1,365.3	1,144.3	1,037.9	713.9	789.6
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	2,781.7	2,970.5	1,806.5	2,456.0	2,750.6
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Revaluación de Activos Fijos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Diferencias en Conversión de Divisas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.0
Utilidad Integral según Fitch	2,781.7	2,970.5	1,806.5	2,456.0	2,750.6
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	2,781.7	2,970.5	1,806.5	2,456.0	2,750.6
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	0.0	0.0	600.0	1,499.4	2,500.0
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	0.0	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. – Balance General

(USD miles)	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Activos					
Préstamos					
Préstamos Hipotecarios Residenciales	16,561.2	17,536.7	17,911.2	12,263.4	10,420.6
Otros Préstamos Hipotecarios	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.0
Otros Préstamos al Consumo/Personales	8,043.0	10,087.9	9,657.0	8,285.2	8,189.0
Préstamos Corporativos y Comerciales	336,359.0	381,873.1	390,342.6	338,177.2	315,251.6
Otros Préstamos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.0
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	4,019.8	3,788.3	2,608.4	2,362.4	1,752.9
Préstamos Netos	356,943.4	405,709.4	415,302.4	356,363.4	332,108.3
Préstamos Brutos	360,963.2	409,497.7	417,910.8	358,725.8	333,861.2
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	4,017.0	3,788.3	2,578.0	2,362.4	1,483.2
Nota: Deducciones Especificas por Pérdida de Préstamos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos Productivos					
Préstamos y Operaciones Interbancarias	4,540.4	3,099.0	3,151.0	3,833.4	1,327.1
Repos y Colaterales en Efectivo	2,737.4	862.0	675.0	900.0	850.0
Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Títulos Valores Disponibles para la Venta	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Títulos Valores	57,234.0	65,315.1	66,831.9	52,821.4	52,321.4
Total de Títulos Valores	57,234.0	65,315.1	66,831.9	52,821.4	52,321.4
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	56,215.2	63,571.9	62,567.9	48,306.1	46,541.0
Nota: Total de Valores Pignorados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Inversiones en Empresas Relacionadas	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
Inversiones en Propiedades	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos de Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos Productivos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Activos Productivos	421,458.4	474,988.7	485,963.5	413,921.4	386,610.0
Activos No Productivos					
Efectivo y Depósitos en Bancos	118,591.8	126,831.4	112,291.5	110,341.8	104,306.2
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	86,275.9	101,388.1	95,651.3	81,267.9	85,621.8
Bienes Adjudicados	1,214.9	1,335.5	1,421.4	884.1	55.4
Activos Fijos	5,645.3	7,901.5	8,044.9	8,139.3	6,388.7
Plusvalía	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Intangibles	4,246.7	4,282.4	3,307.9	2,803.2	1,831.5
Activos por Impuesto Corriente	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos por Impuesto Diferido	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos	3,294.0	3,244.7	2,426.8	6,121.4	1,968.8
Total de Activos	554,451.1	618,584.2	613,456.0	542,211.2	501,160.6

N.A. – No aplica. *Continúa en página siguiente.*
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. – Balance General (Continuación)

(USD miles)	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos que Devengan Intereses					
Total de Depósitos de Clientes	371,403.2	435,078.2	420,926.1	362,972.0	366,310.4
Depósitos de Bancos	16,577.7	9,000.0	4,555.5	0.0	N.A.
Repos y Colaterales en Efectivo	737.0	862.0	675.0	900.0	850.0
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	61,203.2	68,419.3	79,279.2	78,023.8	22,181.7
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	449,921.1	513,359.5	505,435.8	441,895.8	389,342.1
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	3,932.3	5,136.2	9,647.9	12,115.9	40,213.5
Obligaciones Subordinadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Bonos Garantizados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otras Obligaciones	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondo de Largo Plazo	3,932.3	5,136.2	9,647.9	12,115.9	40,213.5
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Obligaciones Negociables	30,000.0	30,000.0	30,000.0	29,933.4	21,116.6
Total de Fondo	483,853.4	548,495.7	545,083.7	483,945.1	450,672.2
Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondo y Derivados	483,853.4	548,495.7	545,083.7	483,945.1	450,672.2
Pasivos que No Devengan Intereses					
Porción de la Deuda a Valor Razonable	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Deterioro de Créditos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas para Pensiones y Otros	92.2	44.4	68.0	65.4	63.4
Pasivos por Impuesto Corriente	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Pasivos por Impuesto Diferido	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Pasivos Diferidos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Pasivos de Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Pasivos	8,090.1	9,883.3	15,114.0	8,379.3	4,329.4
Total de Pasivos	492,035.7	558,423.4	560,265.7	492,389.8	455,065.0
Capital Híbrido					
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Patrimonio					
Capital Común	62,415.4	60,160.8	53,190.3	49,821.4	46,095.6
Interés Minoritario	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	N.A.	N.A.	0.0	0.0	0.0
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Patrimonio	62,415.4	60,160.8	53,190.3	49,821.4	46,095.6
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	62,415.4	60,160.8	53,190.3	49,821.4	46,095.6
Total de Pasivos y Patrimonio	554,451.1	618,584.2	613,456.0	542,211.2	501,160.6
Nota: Capital Base según Fitch	58,168.7	55,878.4	49,882.4	47,018.2	44,264.1

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. – Resumen Analítico

(%)	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014
Indicadores de Intereses					
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.01	7.71	7.13	7.27	6.55
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	7.76	7.66	7.59	7.65	7.33
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	3.36	3.35	3.42	3.21	3.05
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.70	3.76	3.77	3.52	3.23
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	3.76	3.35	2.83	3.11	2.96
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	3.31	3.15	2.65	2.78	2.66
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	3.76	3.35	2.83	3.11	2.96
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.16	1.04	0.81	0.71	0.82
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	66.04	70.73	74.04	73.09	72.01
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	32.29	17.70	19.37	33.15	29.00
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	0.73	0.70	0.60	0.51	0.58
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	8.84	11.32	22.52	16.47	18.69
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	2.09	2.06	2.12	2.06	2.11
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	10.44	9.50	8.27	8.45	9.01
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	1.07	0.85	0.74	0.76	0.82
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	7.07	7.82	6.67	5.65	6.40
Otros Indicadores de Rentabilidad					
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	4.52	5.27	3.48	5.27	6.31
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.47	0.47	0.31	0.47	0.57
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	4.52	5.27	3.48	5.27	6.31
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	0.47	0.47	0.31	0.47	0.57
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	32.92	27.81	36.49	22.52	22.30
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	0.74	0.70	0.43	0.66	0.80
Capitalización					
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	15.49	13.22	11.74	12.66	12.94
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.57	9.10	8.18	8.72	8.86
Patrimonio/Activos Totales	11.26	9.73	8.67	9.19	9.20
Indicador de Apalancamiento de Basilea	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Total	16.00	13.70	12.49	13.10	13.20
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	0.00	0.00	(0.06)	0.00	(0.61)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	0.00	0.00	(0.06)	0.00	(0.59)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	0.00	N.A.	33.21	61.05	90.89
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	67.72	68.34	69.27	68.49	68.25
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Calidad de Préstamos					
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.11	0.93	0.62	0.66	0.44
Crecimiento de los Préstamos Brutos	(11.85)	(2.01)	16.50	7.45	13.81
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	100.07	100.00	101.18	100.00	118.18
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.53	0.23	0.21	0.39	0.36
Crecimiento de los Activos Totales	(10.37)	0.84	13.14	8.19	10.51
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	1.11	0.93	0.62	0.66	0.53
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.57	0.00	0.30	0.12	0.06
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	1.44	1.25	0.95	0.90	0.46
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	97.19	94.12	99.28	98.83	91.14
Indicador de Cobertura de Liquidez	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	76.76	79.32	77.22	75.00	81.28
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	27.39	34.43	69.17	N.A.	N.A.
Indicador de Fondeo Estable Neto	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	(14.64)	3.36	15.97	(0.91)	2.16

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, G&TC Sv.

Información Regulatoria de El Salvador

Nombre del Emisor o Sociedad Administradora	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
Fecha del Consejo de Clasificación	11 de abril de 2019
Número de Sesión	036-2019
Fecha de la Información Financiera en que Se Basó la Clasificación	AUDITADA: 31/12/2018 NO AUDITADA: 30/06/2018
Clase de Reunión (Ordinaria/Extraordinaria)	Ordinaria
Emisor:	Largo plazo: 'EAA-(slv)', perspectiva Estable; Emisor corto plazo 'F1+(slv)'
Emisiones:	Certificados de Inversión CIG&TC01 con garantía de préstamos hipotecarios en 'AA(slv)'; Certificados de Inversión CIG&TC02 sin garantía en 'AA-(slv)'; Certificados de Inversión CIG&TC02 con garantía de préstamos hipotecarios en 'AA(slv)'.
Clasificación Anterior (si aplica)	
Link del Significado de la Clasificación	https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:6a0e5ed1-7dc1-4305-9d18-1d35fcd451e9/Definiciones%20de%20Calificaci%C3%B3n%20de%20El%20Salvador.pdf

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la calificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá 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.”

Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor clasificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2019 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión clasificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus clasificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las clasificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una clasificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una clasificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las clasificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación de una clasificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

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

Informe con EEFf auditados al 31 de diciembre 2018
Periodicidad de actualización: Semestral
Comité: 100 /2019

Fecha de comité: 04 de junio de 2019
Sector Financiero, El Salvador

Equipo de Análisis

Isaura Merino
imerino@ratingspcr.com

Gabriela Benitez
gbenitez@ratingspcr.com

(503) 2266 - 9471

Fecha de información Fecha de comité	Dic-17 16/04/2018	Jun-18 31/10/2018	dic-18 4/06/2019
Tramo con garantía específica	AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía específica	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

“Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos “-” indica un nivel mayor de riesgo”.

“La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos”.

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes”.

Racionalidad

La clasificación se fundamenta en la trayectoria del banco y en la estrategia corporativa con enfoque en rentabilidad y eficiencia con un modelo de negocio que integra las nuevas tendencias del mercado y busca llegar a otros segmentos de la población. Se consideran sus adecuados indicadores de liquidez y solvencia como soporte de la operación. El banco es parte del grupo financiero G&T Continental quien da soporte a sus operaciones.

El tramo con garantía hipotecaria cuenta con los resguardos legales y financieros ofrecidos por la garantía específica de la emisión, con una cobertura mayor al 125% de la cartera préstamos hipotecarios a favor del Banco.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Cambio de estrategia corporativa.** A finales de 2017, la organización se involucró en un proceso de planeación estratégica definida para el mediano plazo, en concordancia a las directrices estratégicas de Banco G&T Guatemala. Enfocadas en la mejora de la rentabilidad de la entidad, mediante cambios que generen mayor eficiencia en procesos, productos innovadores y una propuesta digital integral. En este sentido, las primeras acciones han estado dirigidas a mejorar la composición de su cartera, reduciendo su participación en operaciones que generan menor margen de ganancia.
- **Rentabilización de la cartera.** Acorde a la estrategia con la aplicación de políticas de otorgamiento a través de perfiles diferenciados con tasas competitivas, al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 11.89% respecto al año anterior. Esta medida está en concordancia con el enfoque en rentabilidad y eficiencia, dejando segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores

rendimientos. A corto-mediano plazo se espera que la cartera de préstamos retome tasas de crecimiento moderadas.

- **Adecuados niveles de liquidez.** Los cambios que se están implantando se han mantenido dentro de un marco de prudencia en cuanto al manejo de la liquidez. En cuanto al análisis de brechas de liquidez, Banco G&T posee brechas acumuladas positivas en cada uno de los periodos de plazos, lo cual indica que existe cobertura para hacer frente a sus obligaciones. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al cierre de diciembre de 2018 de 27.28%, reportando un aumento de 1.16 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017.
- **Soporte patrimonial.** La evolución del coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador a diciembre 2018 fue de 16.01% en donde básicamente se muestra el efecto de las estrategias implementadas en cartera, con lo cual los activos de riesgos se redujeron, mientras el capital primario se incrementó.
- **Respaldo del Grupo Financiero G&T Continental.** El Banco cuenta con apoyo y la experticia del grupo financiero regional Grupo G&T Continental que respalda y da soporte a las operaciones, en caso de ser necesario Grupo Financiero G&T Continental puede proveer de suficiente capital para cumplir con todos los requisitos legales; aún con lo anterior, la mejora en su fondo patrimonial proviene de la acumulación de utilidades propias resultado de su operación y cambio de estrategia que por soporte de casa matriz.
- **El respaldo legal de la Garantía Hipotecaria.** La normativa del ente regulador establece que dicha garantía debe estar constituida en su totalidad por préstamos categoría "A", asimismo, se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento (125%) de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A". Por otra parte, los préstamos no deben estar garantizando simultáneamente cualquier otro tipo de obligación. Al 31 de diciembre de 2018, las garantías hipotecarias cubren 6.07 veces de la cartera de préstamos hipotecarios a favor del Banco.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (El Salvador), vigente con fecha 15 de noviembre de 2017. Normalizado bajo los lineamientos del Art.9 de "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador

Información Utilizada para la Clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y del período de diciembre 2015 al 2017.
- **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.

Hechos de Importancia de G&T

- Durante la gestión 2018, la Junta Directiva reconoció la salida de Lorena Rubio de la Gerencia General y la incorporación de Jochen Gándara en el mes de septiembre de 2018.
- Se aprobó el informe del presidente del Consejo de Administración de las actividades desarrolladas en el año 2017.
- Con fecha 31 de diciembre de 2017 se dio a conocer la renuncia de Rafael Menéndez quien ocupaba el cargo de Gerente Financiero, en su lugar ocupa el puesto Lill Elionor Maravilla a partir del mes de febrero de 2018.

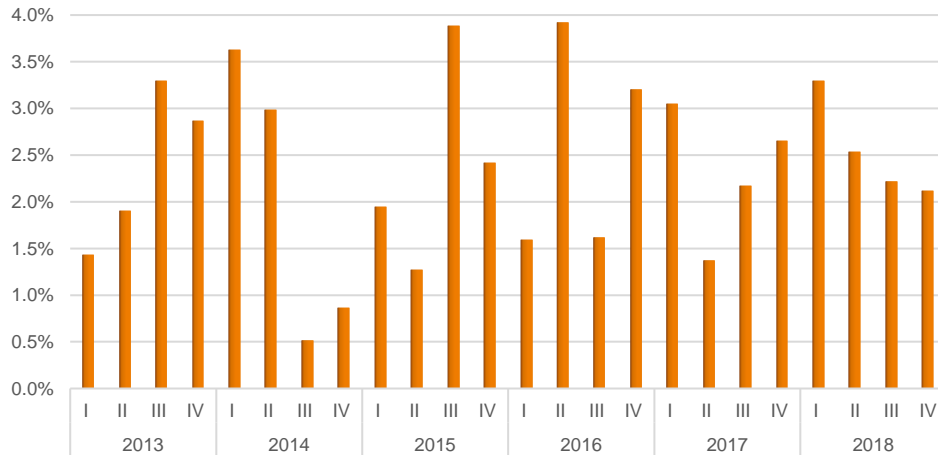
Contexto Económico

Al cuarto trimestre de 2018, la economía salvadoreña reflejó un crecimiento de 2.1%, registrando una reducción con relación al cuarto trimestre de 2017 (2.7%). No obstante, el crecimiento acumulado anual ascendió a 2.5%, siendo mayor al crecimiento de 2017 y por encima del crecimiento potencial, como resultado del aumento en el consumo privado y la formación bruta de capital, aunque parcialmente mermado por el crecimiento de las importaciones.

En términos corrientes, el PIB salvadoreño asciende a US\$26,057 millones, un aumento de US\$1,129 millones, debido al dinamismo de la demanda interna dado el crecimiento de las remesas que derivaron en mayor consumo por parte de los hogares, aunado a la inversión extranjera directa en el sector industrial que dinamizó la formación bruta de capital.

A nivel de sectores económicos, para el cierre del año 2018, los sectores de la economía con un mejor desempeño comparado a 2017 fueron la producción en minas y canteras (+6.8%), construcción (+6.6%), alojamiento (+4.2%), y comercio (+3%).

VARIACIONES ANUALES DEL PIB AL CUARTO TRIMESTRE 2018 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZADA)



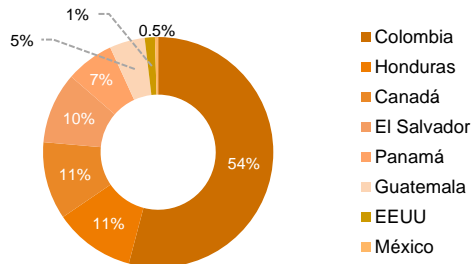
Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

Contexto Sistema

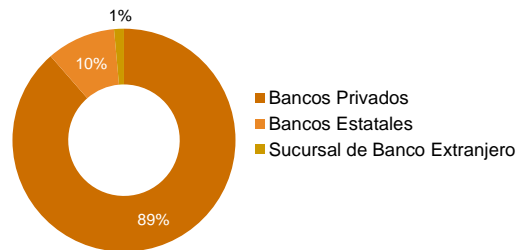
Evolución Sectorial

Al 31 de diciembre de 2018, el Sistema Financiero Salvadoreño se encontraba integrado por catorce bancos comerciales, regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Al analizar la integración del sector según la procedencia de los capitales, los bancos de capital colombiano continuaron liderando el mercado, al registrar una participación del 54.11% en activos. Por su parte, los bancos de capital salvadoreño se ubicaron en la cuarta posición al integrar el 10% del total de activos. Asimismo, al analizar la composición del sector según el tipo de institución, los bancos privados dominaron el mercado al integrar el 88.57% del total de activos, seguido de los bancos estatales con el 10% y una sucursal de banco extranjero con el 1.43%.

ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR PAÍS DE ORIGEN A DICIEMBRE 2018 (%)



ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR TIPO DE INSTITUCIÓN A DICIEMBRE 2018 (%)



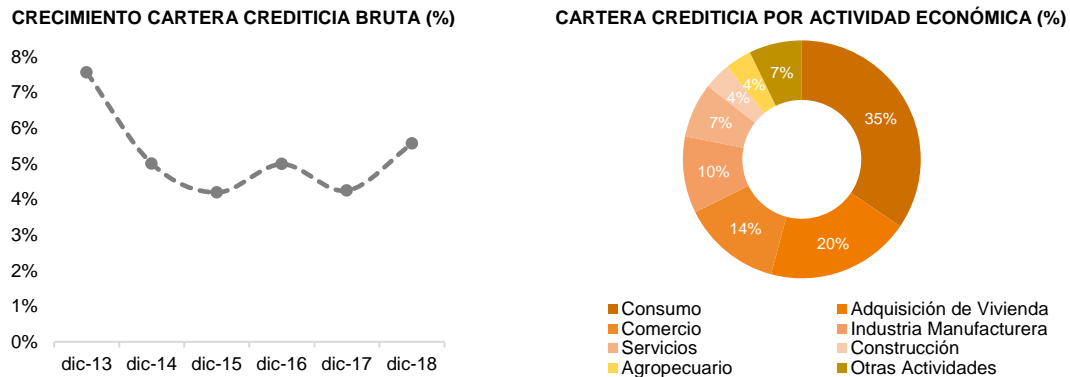
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Activos

Al cierre del año 2018, los activos del sector bancario ascendieron a US\$17,957.95 millones, creciendo en 5.19% respecto a diciembre 2017, como resultado del avance registrado principalmente en la cartera crediticia bruta (+5.56%), fondos disponibles (+5.39%) y en menor medida en las inversiones financieras (+4.78%).

Concretamente la cartera de préstamos bruta del sector bancario registró una recuperación en su dinamismo al alcanzar un incremento interanual de 5.56% (+US\$ 660.01 millones), impulsado principalmente por los créditos dirigidos al sector consumo (+US\$199.04 millones), comercio (+US\$123.09 millones), construcción (US\$113.45 millones) e industria manufacturera (+US\$73.82 millones).

Respecto a la cartera crediticia por sector económico, al igual que los períodos anteriores, los créditos de consumo se mantuvieron como los más representativos con una participación del 34.51% del total, seguido de los créditos para la adquisición de viviendas (19.66%), comercio (13.52%) e industria manufacturera (10.43%).

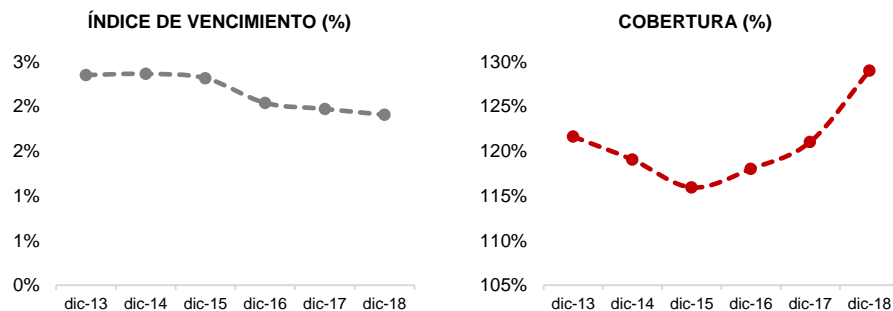


Fuente: SSF / Elaboración: PCR

En cuanto a la cartera crediticia por segmentos, los créditos corporativos se conservaron como los más representativos con una participación del 42.22% del total, seguido del segmento personal (34.51%), de vivienda (19.66%) y finalmente los créditos agropecuarios con una baja participación del 3.62% del total. Cabe señalar que, a diciembre de 2018 los segmentos corporativo y personal fueron los que mostraron mayor crecimiento, avanzando en US\$394.14 millones y US\$199.04 millones, respectivamente.

Calidad de la Cartera Crediticia

En términos de estructura, los créditos vencidos presentaron una leve variación en su participación sobre el total de la cartera bruta, al ubicarse en 1.90% de la cartera bruta frente al 1.97% del mismo período del año anterior, gracias al bajo incremento de 2.02% (+US\$4.73 millones) registrado en dichos créditos, permitiéndole al sector continuar reflejando avances en sus indicadores de calidad. En este sentido, el índice de vencimiento mostró una reducción del 0.07%, ubicándose en 1.90% al período de estudio. Asimismo, la disminución de los créditos vencidos, aunado al incremento de las reservas, permitió que el indicador de cobertura pasara de 121% en diciembre 2017 a 128.95% en diciembre 2018.

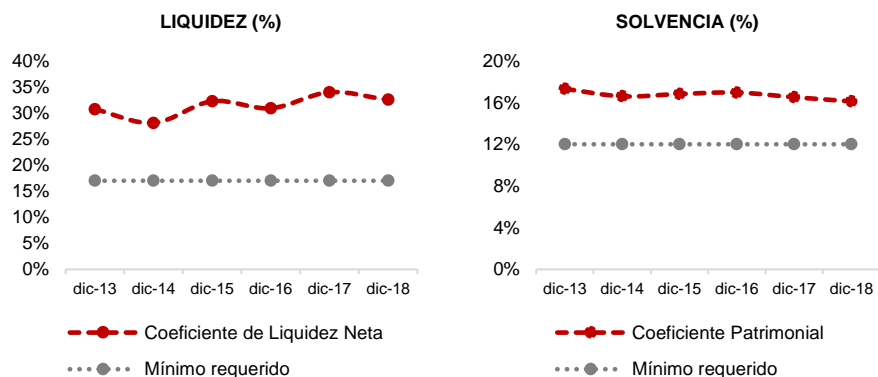


Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Solvencia y Liquidez

Al período de estudio el sistema bancario continuó reflejando sólidos niveles de solvencia, derivado del aumento de las utilidades de ejercicios anteriores, utilidad del período y en menor medida al incremento del capital social. En línea con ello, el coeficiente patrimonial cerró en 16.11% a diciembre 2018, manteniéndose relativamente estable respecto a diciembre 2017 (16.51%) y por arriba del mínimo requerido por ley (12%), favoreciendo el crecimiento de la cartera crediticia y brindando respaldo a la cartera en riesgo. Asimismo, el sector bancario registró un excedente patrimonial de US\$516.71 millones, que se tradujo en una capacidad de expansión en la estructura de activos de US\$4,267.45 millones, es decir un margen de crecimiento del 4.11%.

A su vez, el sector bancario continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.39%) e inversiones financieras (+4.78%). En este sentido, al período de estudio el coeficiente de liquidez ascendió a 32.52%, manteniéndose por arriba del mínimo requerido por Ley (17%), aunque ligeramente inferior a diciembre 2017 (33.99%).



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Fondeo

A la fecha de estudio y al igual que los períodos anteriores, la principal fuente de fondeo del sector bancario lo constituyeron los depósitos del público, los cuales representaron el 78.88% del total de pasivos y registraron un incremento interanual de 5.23% a diciembre 2018. Dicho incremento se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos adquirir en menor medida obligaciones con el exterior.

Por su parte, la segunda principal fuente de financiamiento la conformaron los préstamos bancarios, al representar el 12.56% del total de pasivos, y que con respecto al año anterior aumentaron en 3.13%. Finalmente, los títulos de emisión propia representaron el 5.69% del total de pasivos y registraron un avance del 11.57% con relación a diciembre 2017.

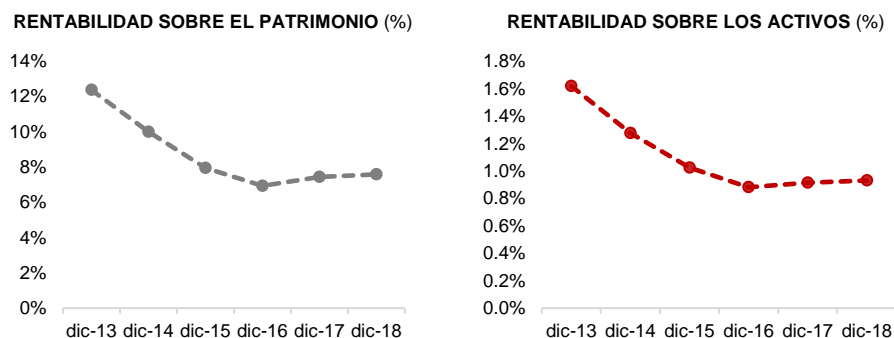
Rentabilidad

Al período de estudio, los ingresos del sector bancario provenientes de las operaciones de intermediación y conformados principalmente por intereses recibidos sobre cartera crediticia se ubicaron en US\$1,428.28 millones, experimentando un crecimiento interanual de 6.71% y registrando un mayor dinamismo respecto al avance observado en diciembre 2017 (5.21%).

Por su parte, los costos de intermediación integrados en mayor medida por intereses pagados sobre depósitos del público registraron un alza interanual de 7.63%, reflejando un menor incremento en comparación al mismo período del año anterior (8.33%), al cerrar en \$712.99 millones. Derivado del comportamiento observado en los ingresos y gastos antes destacados, el margen de intermediación¹ se mantuvo relativamente estable al pasar de 50.51% en diciembre 2017 a 50.08% en diciembre 2018.

Por su parte, los gastos de operación² presentaron un aumento interanual de 3.63%, producto de los mayores gastos generales y gastos en personal. No obstante, estos fueron atenuados por la disminución interanual de 21.94% de los gastos no operacionales.

Finalmente, la utilidad neta del sector se ubicó en US\$166.23 millones, significando un aumento interanual de 9.45%, permitiendo que los indicadores de rentabilidad se mantuvieran en términos positivos, y ligeramente superiores respecto al período anterior (ROA: 0.91% a diciembre 2017 vs. ROA: 0.93% a diciembre 2018, ROE: 7.43% a diciembre 2017 vs. ROE: 7.57% a diciembre 2018).



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

¹ Margen de intermediación = Ingresos intermediación - Costos de intermediación

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

Conclusiones y Perspectivas del sistema bancario

Al cierre de diciembre de 2018, el sistema bancario salvadoreño continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles e inversiones financieras. Adicionalmente, el incremento en la captación de depósitos del público se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos adquirir en menor medida obligaciones con el exterior.

Asimismo, al período de estudio la cartera crediticia registró una recuperación en su crecimiento luego de que al cierre de 2017 reflejara un menor dinamismo. Adicionalmente, la cartera continuó registrando avances en sus indicadores de calidad, al mantener la tendencia a la baja que viene reflejando desde el año 2015 en su índice de morosidad y al alcanzar un crecimiento sostenido en su indicador de cobertura de cartera vencida.

De igual forma el sistema bancario mantuvo sólidos niveles de solvencia, que permiten mantener un amplio potencial de crecimiento, principalmente en la cartera crediticia la cual brinda mayor capacidad a los bancos de responder ante pérdidas eventuales.

Por otra parte, los indicadores de rentabilidad registraron un ligero avance con relación al mismo período del año anterior, gracias al mayor dinamismo registrado en los ingresos por intermediación frente a los gastos de intermediación.

Finalmente, según el BCR, el pronóstico de crecimiento económico salvadoreño para el año 2019 se ubica en 2.6%, fundamentado en la tendencia registrada en el año 2018 en la actividad económica, así como la evolución positiva de los indicadores de corto plazo y la buena dinámica de crecimiento económico de los principales socios comerciales del país. Bajo este contexto, se espera que el sector Bancario Salvadoreño siga expandiéndose, registrando un crecimiento en la cartera crediticia y la cual se espera conserve adecuados indicadores de calidad.

Análisis de la institución

Reseña

El Grupo Financiero G&T Continental, fundado en Guatemala tiene 56 años de experiencia en el sector financiero de la región, con presencia en el mercado salvadoreño desde septiembre del 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 a 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.

A nivel regional también se registraron cambios importantes, producto de esto, decidieron no continuar con las operaciones en Costa Rica, la cual consistía en una Financiera enfocada en créditos para la pequeña y mediana empresa. 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.

Gobierno Corporativo

Se realizó el análisis respectivo de las prácticas de Gobierno Corporativo de Financiera G&T Continental El Salvador. S.A, mediante la revisión del Código de Gobierno Corporativo de la entidad, en donde el modelo de Gobierno Corporativo definido para el Grupo Financiero G&T Continental, incluye a cada una de sus empresas locales, así como a la subsidiaria regional.

El Código de Gobierno Corporativo de Banco G&T Continental El Salvador contiene los lineamientos generales y atiende en la medida que aplica a la Normas Técnicas De Gobierno Corporativo aprobado por el Banco Central de Reserva.

Banco G&T Continental El Salvador, es una sociedad anónima, con un capital compuesto de 51.60 millones acciones comunes y nominativas, con un valor individual de un dólar de los Estados Unidos de América, el cual se encuentra suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2018, las acciones del banco se encuentran conformadas por:

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Accionistas	Participación
Banco G&T Continental, S.A.	81.66%
Financiera G&T Continental, S.A.	17.44%
Resto de accionistas	0.90%
Total	100.00%

Fuente: Banco G&T / Elaboración: PCR

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo, la Junta General Ordinaria es el órgano superior de administración de la empresa regional y responsable ante la Asamblea General de Accionistas del manejo prudente de cada una de las instituciones, así como de la asignación del capital y su rentabilidad. Entre sus responsabilidades se encuentra el asegurar el control interno y la existencia de los órganos de control, incluyendo Riesgos, Auditoría y Cumplimiento.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, acordó la elección de la nueva Junta Directiva de la sociedad para un período de dos años, a partir del 5 de marzo del 2018 al 4 de marzo del 2020:

NÓMINA DE JUNTA DIRECTIVA

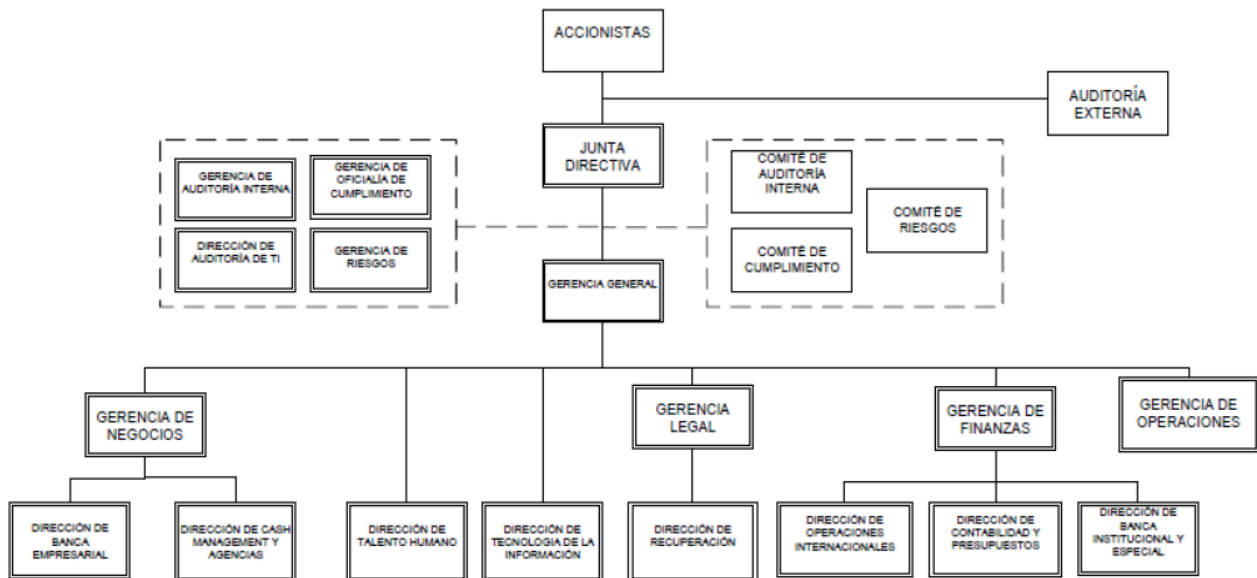
Cargo	Nombre
Director Presidente	José Federico Linares Martínez
Director Vicepresidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	José Roberto Ortega Herrera
Segundo Director	Antonio Alberto Martin Ortiz
Primer Director Suplente	Enrique Antonio Jose Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Mario Roberto Granai Fernandez
Tercer Director Suplente	Ruy Cesar Virgilio Antonio Miranda González
Cuarto Director Suplente	José Salvador Antonio Vilanova Noltenius
Quinto Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Granai De González

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

Por debajo de este se encuentra el Gerente General quien se encarga de implementar las líneas estratégicas de la institución, para ello cuenta con el apoyo de las gerencias y comités.

Los miembros de Junta Directiva de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria.

ORGANIGRAMA BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR



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

Además, al 31 de diciembre de 2018, cuenta con el siguiente personal en su plana gerencial:

NOMINA GERENCIAL	
Cargo	Nombre
Gerente General	Jochen Philipp Gándara Klopfer
Gerente de Negocios	Flor de María Iraheta de Erazo
Gerente de Riesgos	Silvia Enriqueta Segura de Delgado
Gerente Legal	Raúl Ernesto Pineda Merino
Gerente de Operaciones	Edwin Alexander Peña Sandoval
Gerente Financiero	Lill Elionor Maravilla Campos
Gerente de Auditoría Interna	Oscar René Valle
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	Vacante

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

Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., emplea las regulaciones presentadas en las “Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)” y “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47)”. Respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo, PCR considera que el banco tiene un nivel de desempeño bueno³, adicionalmente elabora un informe de este anualmente. Con relación a la Gestión Integral de Riesgos, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de acuerdo con PCR es aceptable y donde el seguimiento de estas es realizado por la Unidad de Riesgos que reporta directamente a Junta Directiva.

Banco G&T El Salvador cuenta con un código de ética formalmente aprobado. Así mismo, la empresa elabora sus Estados Financieros con base a las normas contables para conglomerados financieros emitidas por la SSF y las NIIF emitidas por el IASB, en su opción más conservadas cuando la SSF no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, finalmente, se verificó que la empresa cuenta con una política de gestión de riesgos.

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco G&T El Salvador, tiene un nivel de desempeño Aceptable⁴, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

La empresa no ha realizado un proceso formal de identificación de grupos de interés, no obstante, se han llevado a cabo algunas acciones de participación con dichos grupos, las cuales no forman parte de un programa específico. Por otra parte, la empresa realiza algunas acciones orientadas a promover la eficiencia energética y el reciclaje, tales como; comunicación interna (Campaña Héroes del Ahorro) y créditos empresariales (Eficiencia energética y energías renovables), sin embargo, estas acciones no forman parte de un programa de eficiencia energética o manejo de residuos. La compañía a pesar de no contar con programas que promuevan el consumo racional del agua y de no realizar evaluaciones ambientales de sus proveedores, al periodo de análisis no ha sido objeto de multas o sanciones ambientales.

Con relación al aspecto social, la Institución promueve la igualdad de oportunidades y erradicación de la discriminación entre sus trabajadores y en general en todos sus grupos de interés.

Operaciones y Estrategias

Operaciones y productos

Banco G&T de El Salvador cuenta con los siguientes productos, estando los principales detallados a continuación:

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

En cuanto a los servicios:

³ Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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

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

Estrategias corporativas

A finales de 2017, la organización se involucró en un proceso de planeación estratégica definida para el mediano plazo, en concordancia con las directrices de su casa matriz, la cual se expresa en objetivos concretos enfocados en 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.

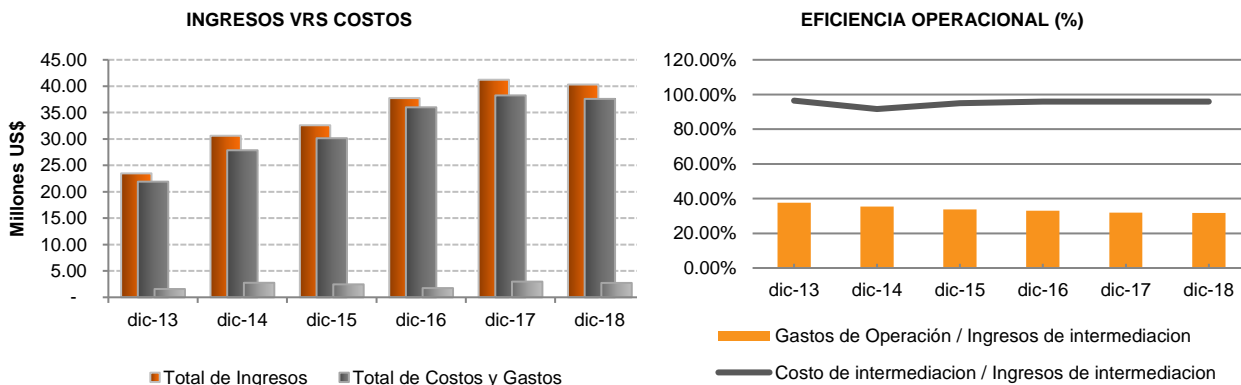
A la fecha del informe, los estados financieros e indicadores reflejan los primeros pasos dados en función de esta estrategia. Esto se evidencia principalmente en la contracción del balance por la aplicación de las nuevas políticas para el otorgamiento de préstamos, con perfiles diferenciados con tasas competitivas. Dentro de las proyecciones para el 2019, el banco espera un crecimiento orgánico sostenido.

Resultados Financieros

La principal fuente de ingresos de Banco G&T El Salvador proviene de las operaciones de intermediación (95.87% del total), las cuales disminuyeron en 0.88 millones (-2.23%) respecto a diciembre de 2017, como resultado del cambio de estrategia.

En cuanto a los costos de operaciones de intermediación, disminuyeron en 2.38% respecto al periodo anterior, favoreciendo de esta forma el margen de intermediación que pasó de US\$16.10 millones a US\$17.17 millones, resultando en una variación positiva de 6,6%.

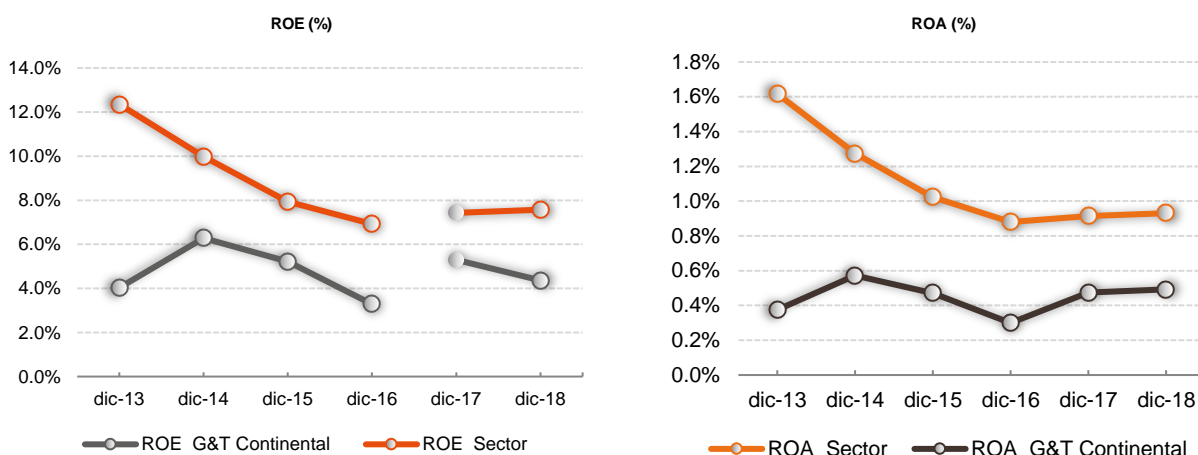
Asimismo, las mejoras se vieron reflejadas en los indicadores de eficiencia y gestión de la institución, con menores costos y gastos, principalmente en los Gastos Operativos, en donde el banco enfoca sus esfuerzos por administrar de manera eficiente los recursos, implementando una cultura de ahorro. Otra cuenta que se vio influenciada fue gastos de funcionarios y empleados la cual disminuyó en 9.51%, respecto al periodo anterior, producto de la mejora en los procesos. Adicionalmente, la relación entre los gastos de operación y los ingresos de intermediación disminuyó en 0.31 puntos porcentuales, y llegó a diciembre de 2018 a obtener una menor proporción sobre los ingresos por 31.64%. Lo anterior, refleja que la entidad ha realizado esfuerzos exitosos para mejorar sus indicadores de eficiencia y margen financiero.



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

El Banco se ha enfocado en el fortalecimiento de su estructura organizacional con cambios en su estrategia comercial; esta situación, en combinación con el volumen de negocio, ha llevado a reportar un desempeño financiero con resultados levemente inferiores al presentado en diciembre de 2017, por lo que el ROE pasó de 5.29% de diciembre de 2017 a 4.36% a diciembre de 2018, como resultado de esto y del aumento del patrimonio. En cuanto al ROA mostró una leve mejora de 0.47% en diciembre de 2017 a 0.49% en diciembre de 2018, por la reducción en los activos.

Adicionalmente, el banco constituyó reservas adicionales al año anterior como medida ante posibles casos que pudiesen deteriorarse, de no haberlo hecho las utilidades pudiesen haber sido mayores.



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

Los indicadores de rentabilidad del Banco son inferiores a la industria debido a su segmento objetivo destinado a satisfacer las necesidades crediticias de clientes del sector productivo el cual representa el 93% de su cartera, incursionando de forma conservadora en el otorgamiento de créditos de consumo.

Riesgos Financieros

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. mantiene una estructura organizacional definida para administrar la Gestión Integral de Riesgos. Se ha conformado un Comité de Administración de Riesgos, integrado por dos miembros de la Junta Directiva, el Vicepresidente de Riesgos regional, el Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Legal y Gerente de Riesgos, así como las Jefaturas de Riesgos Financieros y de Riesgos Operacionales y tecnológicos. La Gerencia de Riesgos se encarga de la identificación y medición de las diferentes exposiciones de riesgos e implementar las acciones para la mitigación de estos. Por medio de dicho Comité se informa de manera periódica y oportuna a la Junta Directiva para el debido control y monitoreo de los distintos riesgos. Durante el 2018, se pasó a aprobación del Consejo de Administración, el Marco de Apetito de Riesgo Corporativo, el Marco de Apetito de Riesgo de Liquidez y Mercado, las Políticas de Castigos de la Cartera Corporativa, las Políticas de Castigos de la Cartera de Consumo, el Manual Metodológico para el Cálculo de Reservas de Préstamos de Banco G&T Continental El Salvador y se actualizó la Política de Seguridad de la Información y la Política de TI.

Riesgo Crediticio

Se define como la potencial pérdida a la que se encuentra expuesta la institución originada por el incumplimiento contractual de las obligaciones de pago, de forma parcial o total. El Banco desarrolla procesos para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las fases del proceso crediticio: Admisión, seguimiento y de ser necesario, recuperación. Existen políticas que delimitan estas actividades y los entes colegiados que forman parte importante de esta gestión.

Análisis de la Cartera

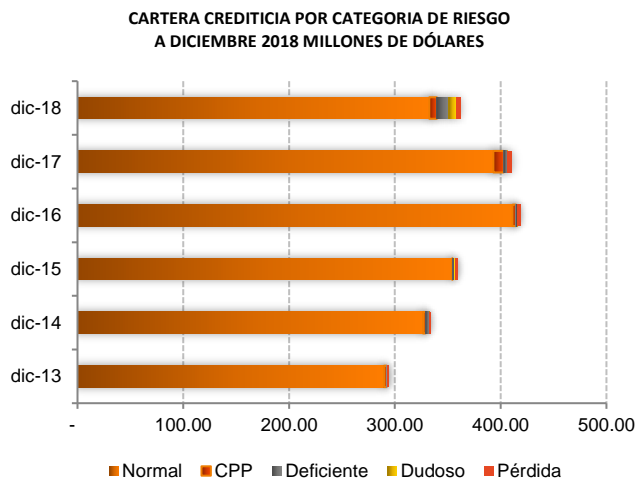
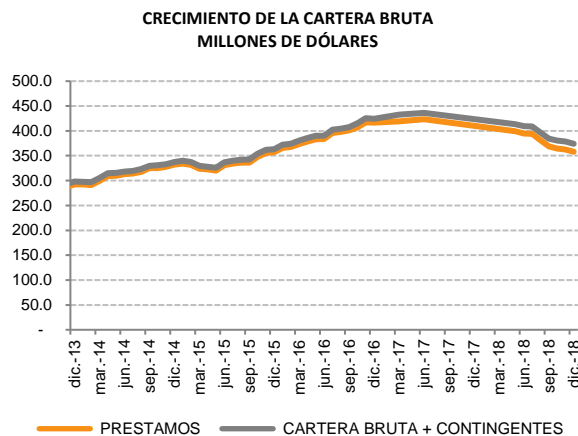
Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 11.89% respecto al periodo anterior, luego de mantener un constate crecimiento desde el inicio de sus operaciones, debido al cambio de estrategia. Respecto al año anterior por tipo de cartera hubo una reducción en créditos empresarial de 11.95%, 23.03% en personales y 4.93% en vivienda.

Dentro de la composición de la institución se observa que el 93.19% del total de créditos, corresponde a créditos empresariales, el 4.83% lo constituyen créditos de vivienda y la diferencia corresponde a los segmentos personales.

Distribución de la cartera de préstamos (Millones de US\$)						
Indicador	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Empresarial	279.06	315.32	339.18	391.54	383.27	337.47
Personales	6.10	8.04	8.03	9.30	9.34	7.19
Vivienda	8.89	10.50	12.47	18.17	18.39	17.48
TOTAL	294.06	333.86	359.68	419.01	411.00	362.14

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

En cuanto al riesgo, la cartera de Banco G&T Continental El Salvador está comprendida en 91.84% por préstamos de categoría normal (US\$ 332.57 millones), el resto de la cartera suma US\$ 29.57 millones, representando el 8.16% de la cartera total. La cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) representa el 6.20% (US\$ 22.45 millones) de la cartera total.

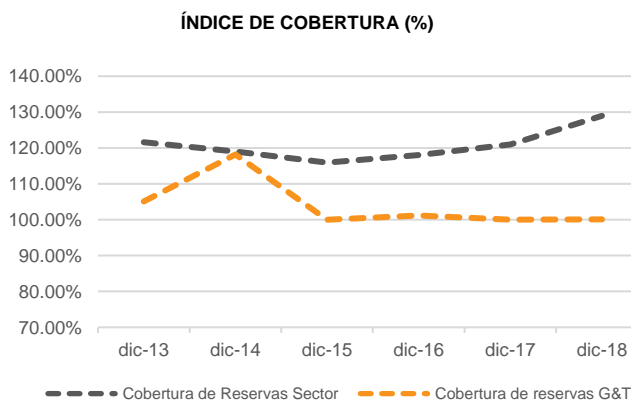
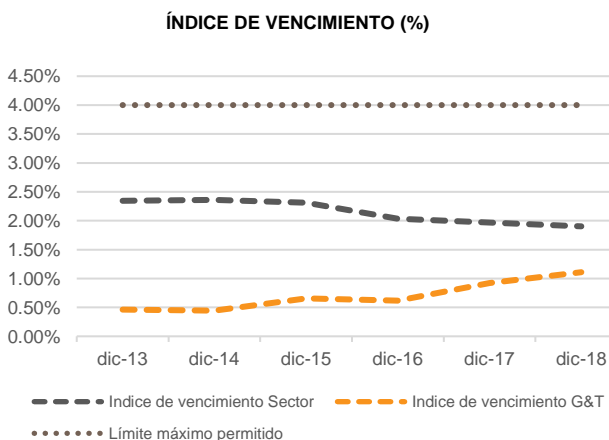


Fuente: Banco G&T Continental El Salvador / Elaboración: PCR

Respecto a la morosidad, el porcentaje de préstamos vencidos ha mostrado una tendencia incremental en los últimos periodos con un incremento de 0.19 p.p, entre 2017 y 2018 cerrando en 1.11% en diciembre de 2018, en parte este comportamiento responde a las menores colocaciones como parte de la estrategia del banco. No obstante, el nivel de morosidad del banco se encuentra por debajo del resto del sector, que cerró al 31 de diciembre de 2018 con 1.97% de cartera vencida, este comportamiento se ha mantenido en igual condición durante años anteriores.

A diciembre de 2018, la cobertura de reserva se ubicó en 100.01%, dicho indicador mostró una tendencia estable respecto al periodo anterior. Asimismo, dicho indicador resultó menor al reportado en el sector al mismo período en estudio (128.95%).

Cabe señalar que para cada crédito en particular, según la norma contable para Bancos NCB 022, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, se debe establecer un nivel específico de provisión, dependiendo del tipo de garantía que tenga los créditos otorgados y su calificación.



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

Riesgo de Mercado

Las inversiones financieras del banco están colocadas al 100% en títulos soberanos del gobierno de El Salvador, en donde el riesgo está relacionado con el riesgo país. Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones financieras totalizan US\$ 56.88 millones, mostrando una disminución de 11.76% en comparación a diciembre de 2017, mostrando un riesgo prudencial por parte del Banco dada la coyuntura económica y política, que atravesó el país durante el 2018.

Por lo tanto, el riesgo de mercado al que se exponen es conservador. Banco G&T Continental El Salvador, S.A., cuenta con un manual de riesgos de mercado el cual fue actualizado, en donde se tiene un modelo de GAP de duración de activos y pasivos sensibles a tasa, a fin de poder determinar los impactos en el margen financiero y en el fondo patrimonial ante variaciones en las tasas de interés. También se cuenta con un modelo de Valor en Riesgo (VaR) a fin de monitorear la exposición del banco como consecuencia de las variaciones en los precios de los instrumentos que componen el portafolio

de inversiones de la entidad, por lo que el banco le da seguimiento de precios de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.

Riesgo de Liquidez

El comportamiento de la liquidez muestra los cambios en los activos y pasivos de la entidad, como resultado de la aplicación de la nueva estrategia. La relación de Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos, muestra un incremento pasando de 25.08% en diciembre de 2017 a 27.17% a diciembre de 2018.

Este riesgo hace referencia a la capacidad de la institución para honrar sus compromisos financieros en los plazos estipulados o bien, incurrir en pérdidas para poder cumplirlos. Banco G&T Continental, como medida adicional al requerimiento de la Ley, cuenta con un Manual de Riesgo de Liquidez y un Plan de Contingencia ante diferentes escenarios a fin de poder gestionar este riesgo de la manera más eficiente posible.

En cuanto al análisis de brechas de liquidez, Banco G&T Continental posee brechas acumuladas positivas en cada uno de los periodos de plazos, lo cual indica que posee cobertura para hacer frente a sus obligaciones. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al cierre de diciembre de 2018 de 27.28%, reportando un aumento de 1.16 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017 y cumpliendo con lo establecido por el Banco Central de Reserva respecto al coeficiente de liquidez requerido (17%).

INDICADORES DE LIQUIDEZ						
Indicador	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	15.84%	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%
Coeficiente de Liquidez	32.25%	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%
Coeficiente de Liquidez Sector	30.72%	28.09%	32.26%	30.91%	33.99%	32.52%

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

Concentración de Fuentes de Fondo

A diciembre de 2018, las fuentes de fondeo del banco están conformadas en 78.98% de los depósitos captados del público de los pasivos totales, los cuales experimentaron una disminución del 12.63%, lo cual va acorde a la estrategia del banco, aun así, los depósitos cubren 1.07 veces la cartera de préstamos. Cabe señalar que el 64.9% de los depósitos se encuentran concentrados en 100 clientes, mostrando una concentración mayor que la compuesta en diciembre de 2017 que fue de 64.19%.

Riesgo de Solvencia

El coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador presenta una tendencia creciente durante los últimos 6 años, presentando el mayor valor en diciembre de 2018 en donde aumentó en 2.25 p.p respecto a diciembre de 2017, llegando a 16.01% (Mínimo legal: 12%), consecuencia básicamente de la reducción de los activos de riesgo por la menor colocación de cartera y la variación positiva en su capital primario, que ha pasado de US\$ 53.64 millones en diciembre 2017 a US\$ 54.05 millones al período en estudio.

Asimismo, a diciembre de 2018, se tiene un coeficiente de endeudamiento legal de 12.02% (Mínimo legal: 7%), el cual muestra un incremento de 1.75 p.p mostrando el respaldo patrimonial adecuado que posee el banco para responder a las obligaciones con terceros.

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES US\$)						
Indicadores de liquidez	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondo Patrimonial	39.05	45.15	48.65	53.08	58.16	60.12
1. Capital Primario	35.79	41.14	45.48	49.23	53.64	54.05
2. Capital Complementario	3.86	4.61	3.77	4.55	5.22	7.16
3. Menos: Deduciones	0.60	0.60	0.60	0.70	0.70	1.08
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	457.24	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15
2. Total de Activos Ponderados	305.51	342.06	371.36	424.96	422.75	375.45
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	36.66	41.05	44.56	51.00	50.73	45.05
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	2.39	4.10	4.09	2.08	7.43	15.07
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.78%	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos.Compromisos Futuros y Contingentes	415.07	456.25	493.54	562.59	566.52	503.30
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	29.06	31.94	34.55	39.38	39.66	35.23
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	10.00	13.21	14.10	13.70	18.50	25.27
4. Coeficiente (I./III.1)	9.41%	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	12.02%

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.

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.

En esta parte el banco ha realizado durante 2018 los siguientes procedimientos:

- 1) Envío de Base de Datos de Eventos de Riesgo Operacional del período a la Superintendencia.
- 2) Presentación de Riesgos Identificados durante el período.
- 3) Seguimiento a planes de acción para la mitigación de riesgos.
- 4) Actualización del Manual y metodología de Riesgos Operacionales.
- 5) Presentación de Estructura para la Gestión de Riesgos Operacionales.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico puede incidir en las metas y objetivos organizacionales y ser causa de otro tipo de riesgos al ser intrínseco al uso de tecnología. Por lo que, el daño, interrupción, alteración o falla derivado del uso de TI puede implicar pérdidas significativas a la institución ya sea por pérdidas financieras derivadas de multas o acciones legales, daño a la imagen de la institución, entre otras. Es por ello, que el Banco ha creado una serie de políticas de TI que definen de forma clara la gestión de los recursos informáticos. Dichas políticas abordan temáticas relacionadas a seguridad de la información, administración de sistemas, entre otras.

En octubre de 2018, lanzó el servicio de Transferencias Regionales, con esta nueva herramienta el cliente podrá hacer la transferencia directa de fondos hacia cualquier cuenta de ahorro o monetaria de Banco G&T Continental Guatemala, haciendo las operaciones más ágiles y seguras.

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

Resumen de la Emisión

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN	
CONCEPTO	DETALLE
Nombre del emisor	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
Denominación	CIG&TC01
Clase de Valor	Certificados de Inversión, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por el Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
Monto máximo de la emisión	El monto de la emisión es de treinta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 30, 000,000.00).
Valor Mínimo y Múltiplo de Contratación	Cien dólares de los Estados Unidos de América (US \$100.00) y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América (US \$100.00).
Plazo de la emisión	La emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo de uno a diez años contados a partir de la fecha de su colocación.
Forma de pago Capital e Intereses	El Capital se pagará al vencimiento del plazo de acuerdo a las programaciones periódicas de amortización de capital que se haya establecido para cada colocación, y los intereses se pagarán en forma mensual, trimestral o semestral, de acuerdo a lo establecido en cada tramo a partir de la fecha de colocación y a través del procedimiento establecido por la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.)
Tasa de intereses	La tasa de intereses será determinada en el momento de colocación de los certificados de inversión.
Transferencia de los valores	Los traspasos de los valores se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. en forma electrónica.

Garantía de la Emisión	El pago de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por el banco, podrán no tener garantía especial o estar garantizado con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la vigencia del tramo que garantizarán, equivalentes al 125% del monto emitido. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de colocar cada uno de los tramos en la Bolsa de Valores.
Destino de los recursos:	Los fondos obtenidos de la negociación de la emisión serán invertidos por el Banco para financiar operaciones de crédito e inversiones a corto, mediano y largo plazo.

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

Características de los Instrumentos Clasificados

La emisión está representada por Certificados de Inversión, los cuales serán representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a colocar por Banco G&T Continental El Salvador, S.A. Los valores que se emitieron son obligaciones negociables (títulos de deuda).

La emisión está representada por tres tramos, por la suma de US\$ 30,000,00.00 millones de dólares norteamericanos.

DETALLE DE LA EMISIÓN		
Monto Emisión (US\$)	Plazo Máximo de Emisión (Meses)	Valor Nominal Unitario (US\$)
30, 000,000.00	120	100.00

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

Es importante mencionar, que dicha emisión podrá o no contar con garantía hipotecaria; dicha característica será definido al momento de colocación de cada tramo.

Según la normativa emitida por la Bolsa de Valores, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., dispone del plazo de:

- 9 meses contados a partir del otorgamiento del Asiento Registral, por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, para efectuar la primera negociación; y
- 1 año plazo contado a partir del otorgamiento del Asiento Registral para negociar la totalidad de la emisión.

En caso no cumpla con los plazos estipulados podrá solicitar prórroga a la Superintendencia del Sistema Financiero, por medio de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

La negociación de la emisión fue de oferta pública mediante la Bolsa de Valores de El Salvador (BVES) y por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella. En ese sentido, la fecha que inicie la negociación de dichos títulos será notificada por la BVES, mediante notificación del Representante Legal cuya firma estará legalizada por notario.

Destino de los Fondos

Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión son invertidos por Banco G&T Continental El Salvador, S.A., para financiar operaciones de crédito e inversiones a corto, mediano y largo plazo.

Mecanismo de respaldo de los créditos hipotecarios a utilizarse en la emisión.

Con respecto al respaldo que podrá tener la emisión, en caso de que se emita con garantía hipotecaria, en cumplimiento de lo requerido por la normativa; Banco G&T Continental El Salvador adquiere el compromiso de mantener dicha cartera hipotecaria con las siguientes características:

- a) Banco G&T Continental El Salvador, S.A., se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A", de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría;
- b) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o de la hipoteca o deterioro en la clasificación de riesgo, Banco G&T Continental El Salvador, S.A. deberá sustituir el préstamo por otro u otros de características análogos al resto de la garantía;
- c) Las sustituciones deberán efectuarse en instrumento público conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones de certificados de inversión aprobadas por la Superintendencia de Valores ahora Superintendencia del Sistema Financiero;
- d) En caso de que el Banco G&T Continental El Salvador, S.A., no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionadas, se compromete a constituir a más tardar dentro de los 5 días hábiles siguientes, una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida, conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener hasta que se proceda a la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias;

- e) Los préstamos podrán contar con hasta 30 días mora, siempre y cuando su categoría actual siga siendo “A” de acuerdo con lo establecido en la normativa para calificar activos de riesgo de las instituciones financieras, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Evolución de la Cartera Hipotecaria Categoría “A” de G&T Continental El Salvador S.A.

Los créditos tipo A, son los considerados como normales, ya que estos carecen de morosidad y vencimiento; por lo que según la NCB-022⁵ el porcentaje de la reserva de saneamiento es entre el 0.00% y 1.00%, cuando presentan una mora en el rango de 7 y 30 días.

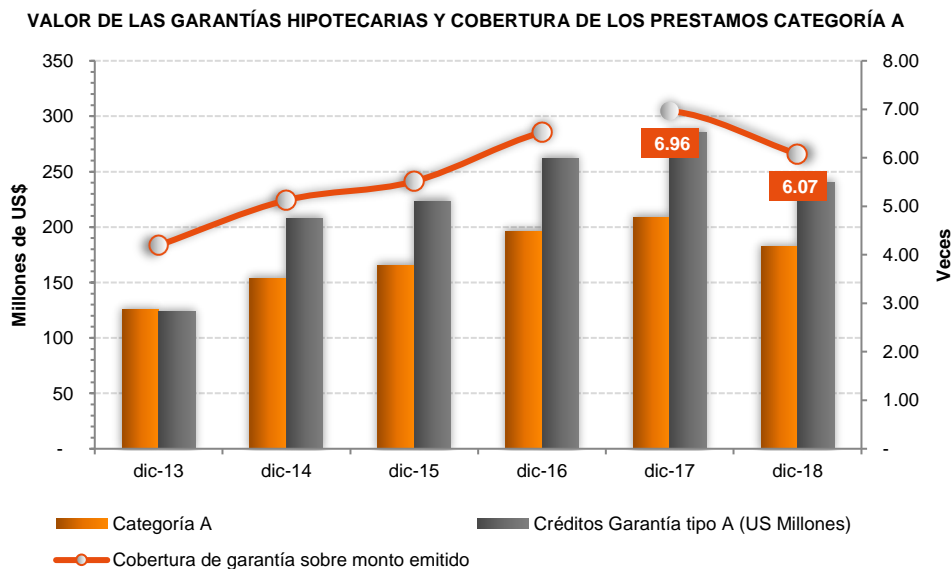
Partiendo de lo antes expuesto, cabe mencionar que el comportamiento de la cartera hipotecaria categoría “A” de Banco G&T Continental El Salvador, ha mostrado una tendencia creciente desde diciembre de 2011 sin embargo a diciembre de 2018, ha mostrado un punto de inflexión resultando en US\$ 208.15 millones, una disminución de 8.90% en comparación a lo registrado al 31 de diciembre de 2018, lo cual está en concordancia con la estrategia del Banco G&T Continental en donde se deja segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores rendimientos. Cabe mencionar que del total de créditos hipotecarios de Banco G&T Continental El Salvador, cuenta con una cobertura del 131.72% respecto a la garantía hipotecaria.

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

CARTERA DE CRÉDITOS CON GARANTÍA HIPOTECARIA (MILLONES US\$)							
Componentes	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Categoría A	104.54	125.81	153.79	165.42	195.79	208.91	182.24
Categoría B	0.20	2.29	1.71	0.25	2.07	13.31	8.17
Categoría C	1.66	0.03	3.19	2.02	0.96	3.91	12.90
Categoría D	-	-	-	-	0.01	0.26	2.45
Categoría E	1.56	1.79	1.21	1.08	1.30	2.08	2.39
Total	107.96	129.92	159.91	168.77	200.13	228.48	208.15

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

Asimismo, el respaldo de los créditos hipotecarios de categoría “A”(US\$ 182.24 millones), tienen garantías hipotecaria por un valor de US\$ 280.89 millones, o un 131.72% de cobertura sobre el monto adeudado a diciembre de 2018. En total, la cartera con dicha categoría cuenta con una cobertura de 6.07 veces sobre el monto emitido.



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

La cartera con garantía hipotecaria se encuentra destinada principalmente en el sector comercio con el 35.73% de participación de la cartera en análisis, seguido de los préstamos del sector servicio con el 24.44% y los préstamos al

⁵ Norma de Contabilidad Bancaria referida al establecimiento de reservas de saneamiento por incobrabilidad de préstamos.

sector industria manufacturera se encuentra en la tercera posición con el 13.81% de participación; dichos sectores totalizan el 73.98% del total de la cartera con garantía hipotecaria.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US\$ MILLONES)

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondos disponibles	105.63	114.17	115.44	129.81	123.13
Adquisiciones temporales	-	-	-	-	2.00
Inversiones financieras	52.85	53.84	66.43	64.46	56.88
Préstamos	332.11	357.32	416.40	407.21	358.16
Otros activos	4.63	9.12	8.24	9.99	9.31
Activo fijo	6.39	8.14	8.04	7.90	5.64
Total Activos	501.61	542.59	614.56	619.37	555.13
Total derechos futuros y contingencias	2.08	2.06	3.86	8.97	12.02
Total de activos y derechos futuros y contin.	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15
Depósitos	366.34	363.03	426.00	444.10	388.00
Préstamos	58.80	90.14	88.93	73.56	65.14
Obligaciones a la vista	3.81	1.51	1.99	1.74	1.30
Títulos de emisión propia	21.12	30.13	30.15	30.17	30.19
Documentos transados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.55	5.04	9.98	7.98	6.66
Total Pasivos	452.62	489.86	557.05	557.55	491.28
Total Patrimonio	47.44	51.11	55.83	61.82	63.85
Total Pasivo + Patrimonio	500.05	540.97	612.88	619.37	555.13
Total compromisos futuros y contingencias	3.63	3.68	5.54	8.97	12.02
Total pasivos, patrim. y comprom. futuros y contin.	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Total, ingresos	30.61	32.60	37.74	41.22	40.31
Ingresos de Operaciones de intermediación	28.04	30.95	36.21	39.53	38.65
Ingresos de Otras Operaciones	0.61	0.79	0.86	1.25	1.06
Ingresos No Operacionales	1.96	0.86	0.68	0.44	0.60
Total, costos	16.10	18.82	21.81	23.80	23.22
Costos de Operaciones de intermediación	14.84	17.39	20.82	22.72	21.03
Captación de Recursos	1.14	1.31	0.83	0.95	2.07
Saneamiento de Activos de Intermediación	-	-	-	-	-
Costos de Otras Operaciones	0.13	0.12	0.16	0.14	0.11
Margen De Intermediación Bruta	13.21	13.56	15.39	16.81	17.62
Margen Bruto	14.51	13.78	15.93	17.42	17.10
Gastos de Operación	9.91	10.45	11.95	12.63	12.23
Gastos de funcionarios y Empleados	4.74	4.91	5.68	6.03	5.46
Gastos Generales	4.41	4.75	5.36	5.48	5.32
Depreciaciones y Amortizaciones	0.76	0.79	0.91	1.11	1.45
Margen De Operación	4.60	3.33	3.98	4.79	4.87
Gastos No Operacionales	1.09	0.21	1.23	0.69	0.80
Margen Antes De Impuestos	3.51	3.12	2.75	4.10	4.07
Impuestos Directos	0.76	0.66	0.83	0.90	1.14
Contribuciones especiales	-	-	0.17	0.24	0.21
Ganancia ó perdida	2.75	2.45	1.75	2.97	2.72

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

INDICADORES FINANCIEROS

Coficientes financieros	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Indicadores de liquidez						
Coficiente de liquidez neta	32.25%	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%
Fondos disponibles / Depósitos y préstamos	15.84%	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%
Indicadores de solvencia						
Coficiente patrimonial	12.78%	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%
Endeudamiento legal	9.41%	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%
Suficiencia de reservas	0.49%	0.53%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%
Pasivo total / activo total	89.90%	89.86%	89.94%	90.08%	88.73%	86.62%
Indicadores de rentabilidad						
Retorno sobre patrimonio	4.03%	6.28%	5.22%	3.29%	5.29%	4.36%
Retorno sobre activo	0.38%	0.57%	0.47%	0.30%	0.47%	0.49%

Rendimiento de activos productivos	6.51%	7.34%	7.84%	7.94%	8.16%	9.21%
Calidad de cartera						
Variación de prestamos	25.81%	13.51%	7.73%	16.50%	-2.01%	-11.88%
Índice de vencimiento	0.46%	0.44%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%
Cobertura de reservas	105.13%	118.19%	100.00%	101.18%	100.00%	100.07%
Productividad de préstamos	7.54%	7.98%	8.30%	8.10%	8.13%	8.95%
Eficiencia						
Capacidad de absorción de gastos administrativos	81.56%	75.02%	77.07%	77.67%	75.14%	69.41%
Capacidad de absorción de saneamiento	2.70%	-0.24%	5.41%	5.35%	4.42%	11.14%

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.

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

Comité No 100/2019	
Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2018	Fecha de comité: 04 de junio de 2019
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/ El Salvador
Equipo de Análisis	
Isaura Merino imerino@ratingspcr.com	Gabriela Benitez gbenitez@ratingspcr.com (503) 2266 - 9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES DE RIESGO

Fecha de información Fecha de comité	Sep-2013 13/12/2013	dic-15 11/03/2016	dic-16 25/04/2017	dic-17 16/04/2018	jun-18 31/10/2018	Dic-18 04/06/2018
Fortaleza Financiera	EA+	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	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.

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”.

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 trayectoria del banco y en la estrategia corporativa con enfoque en rentabilidad y eficiencia con un modelo de negocio que integra las nuevas tendencias del mercado y busca llegar a otros segmentos de la población. Se consideran sus adecuados indicadores de liquidez y solvencia como soporte de la operación. El banco es parte del grupo financiero G&T Continental quien da soporte a sus operaciones.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Cambio de estrategia corporativa.** A finales de 2017, la organización se involucró en un proceso de planeación estratégica definida para el mediano plazo, en concordancia a las directrices estratégicas de Banco G&T Guatemala. Enfocadas en la mejora de la rentabilidad de la entidad, mediante cambios que generen mayor eficiencia en procesos, productos innovadores y una propuesta digital integral. En este sentido, las primeras acciones han estado dirigidas a mejorar la composición de su cartera, reduciendo su participación en operaciones que generan menor margen de ganancia.

- **Rentabilización de la cartera.** Acorde a la estrategia con la aplicación de políticas de otorgamiento a través de perfiles diferenciados con tasas competitivas, al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 11.89% respecto al año anterior. Esta medida está en concordancia con el enfoque en rentabilidad y eficiencia, dejando segmentos de mercado con baja rentabilidad por nuevos con mejores rendimientos. A corto-mediano plazo se espera que la cartera de préstamos retome tasas de crecimiento moderadas.
- **Adecuados niveles de liquidez.** Los cambios que se están implantando se han mantenido dentro de un marco de prudencia en cuanto al manejo de la liquidez. En cuanto al análisis de brechas de liquidez, Banco G&T posee brechas acumuladas positivas en cada uno de los periodos de plazos, lo cual indica que existe cobertura para hacer frente a sus obligaciones. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al cierre de diciembre de 2018 de 27.28%, reportando un aumento de 1.16 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017.
- **Soporte patrimonial.** La evolución del coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador a diciembre 2018 fue de 16.01% en donde básicamente se muestra el efecto de las estrategias implementadas en cartera, con lo cual los activos de riesgos se redujeron, mientras el capital primario se incrementó.
- **Respaldo del Grupo Financiero G&T Continental.** El Banco cuenta con apoyo y la experticia del grupo financiero regional Grupo G&T Continental que respalda y da soporte a las operaciones, en caso de ser necesario Grupo Financiero G&T Continental puede proveer de suficiente capital para cumplir con todos los requisitos legales; aún con lo anterior, la mejora en su fondo patrimonial proviene de la acumulación de utilidades propias resultado de su operación y cambio de estrategia por soporte de casa matriz.

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 (El Salvador), vigente desde el 14 de agosto 2017. 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.

Información Utilizada para la Clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y del período de diciembre 2015 al 2017.
- **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.

Hechos de Importancia de G&T

- Durante la gestión 2018, la Junta Directiva reconoció la salida de Lorena Rubio de la Gerencia General y la incorporación de Jochen Gándara en el mes de septiembre de 2018.
- Se aprobó el informe del presidente del Consejo de Administración de las actividades desarrolladas en el año 2017.
- Con fecha 31 de diciembre de 2017 se dio a conocer la renuncia de Rafael Menéndez quien ocupaba el cargo de Gerente Financiero, en su lugar ocupa el puesto Lill Elionor Maravilla a partir del mes de febrero de 2018.
- En el mes de febrero de 2018 se realizó la venta de 3 inmuebles clasificados dentro del activo fijo, generando una ganancia de \$299.0, la cual fue reconocida en los resultados del periodo.

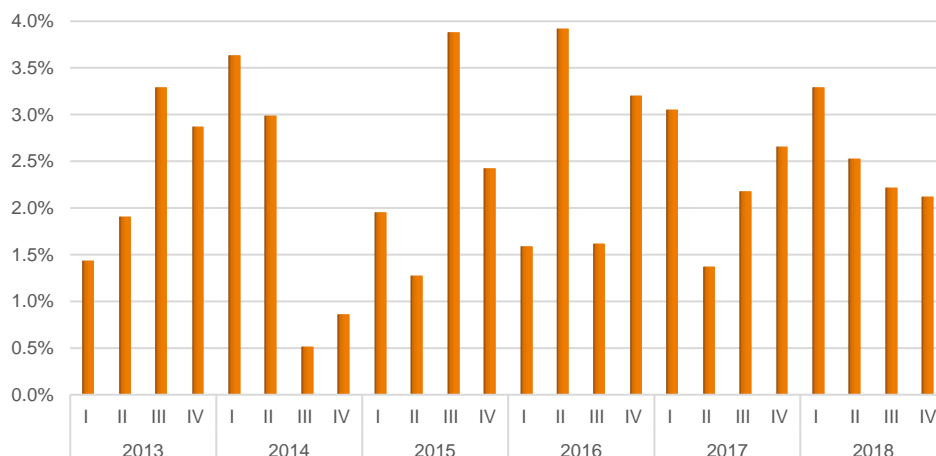
Contexto Económico

Al cuarto trimestre de 2018, la economía salvadoreña reflejó un crecimiento de 2.1%, registrando una reducción con relación al cuarto trimestre de 2017 (2.7%). No obstante, el crecimiento acumulado anual ascendió a 2.5%, siendo mayor al crecimiento de 2017 y por encima del crecimiento potencial, como resultado del aumento en el consumo privado y la formación bruta de capital, aunque parcialmente mermado por el crecimiento de las importaciones.

En términos corrientes, el PIB salvadoreño asciende a US\$26,057 millones, un aumento de US\$1,129 millones, debido al dinamismo de la demanda interna dado el crecimiento de las remesas que derivaron en mayor consumo por parte de los hogares, aunado a la inversión extranjera directa en el sector industrial que dinamizó la formación bruta de capital.

A nivel de sectores económicos, para el cierre del año 2018, los sectores de la economía con un mejor desempeño comparado a 2017 fueron la producción en minas y canteras (+6.8%), construcción (+6.6%), alojamiento (+4.2%), y comercio (+3%).

VARIACIONES ANUALES DEL PIB AL CUARTO TRIMESTRE 2018 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZADA)



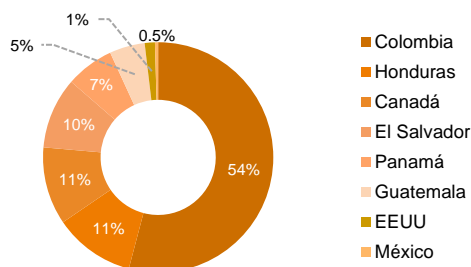
Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

Contexto Sistema

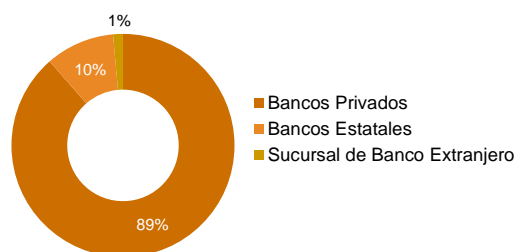
Evolución Sectorial

Al 31 de diciembre de 2018, el Sistema Financiero Salvadoreño se encontraba integrado por catorce bancos comerciales, regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Al analizar la integración del sector según la procedencia de los capitales, los bancos de capital colombiano continuaron liderando el mercado, al registrar una participación del 54.11% en activos. Por su parte, los bancos de capital salvadoreño se ubicaron en la cuarta posición al integrar el 10% del total de activos. Asimismo, al analizar la composición del sector según el tipo de institución, los bancos privados dominaron el mercado al integrar el 88.57% del total de activos, seguido de los bancos estatales con el 10% y una sucursal de banco extranjero con el 1.43%.

ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR PAÍS DE ORIGEN A DICIEMBRE 2018 (%)



ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR TIPO DE INSTITUCIÓN A DICIEMBRE 2018 (%)



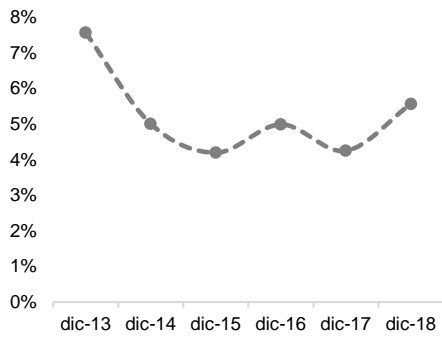
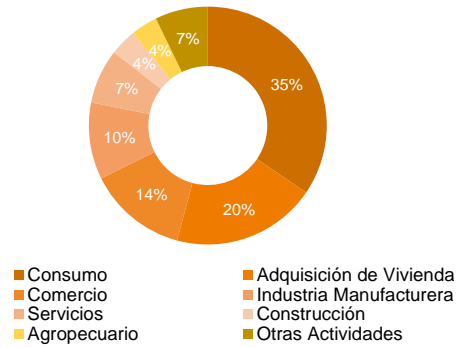
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Activos

Al cierre del año 2018, los activos del sector bancario ascendieron a US\$17,957.95 millones, creciendo en 5.19% respecto a diciembre 2017, como resultado del avance registrado principalmente en la cartera crediticia bruta (+5.56%), fondos disponibles (+5.39%) y en menor medida en las inversiones financieras (+4.78%).

Concretamente la cartera de préstamos bruta del sector bancario registró una recuperación en su dinamismo al alcanzar un incremento interanual de 5.56% (+US\$ 660.01 millones), impulsado principalmente por los créditos dirigidos al sector consumo (+US\$199.04 millones), comercio (+US\$123.09 millones), construcción (US\$113.45 millones) e industria manufacturera (+US\$73.82 millones).

Respecto a la cartera crediticia por sector económico, al igual que los períodos anteriores, los créditos de consumo se mantuvieron como los más representativos con una participación del 34.51% del total, seguido de los créditos para la adquisición de viviendas (19.66%), comercio (13.52%) e industria manufacturera (10.43%).

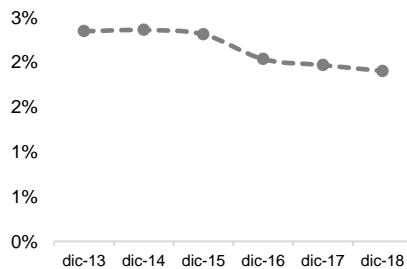
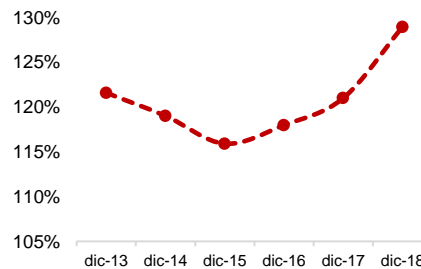
CRECIMIENTO CARTERA CREDITICIA BRUTA (%)**CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA (%)**

Fuente: SSF / Elaboración: PCR

En cuanto a la cartera crediticia por segmentos, los créditos corporativos se conservaron como los más representativos con una participación del 42.22% del total, seguido del segmento personal (34.51%), de vivienda (19.66%) y finalmente los créditos agropecuarios con una baja participación del 3.62% del total. Cabe señalar que, a diciembre de 2018 los segmentos corporativo y personal fueron los que mostraron mayor crecimiento, avanzando en US\$394.14 millones y US\$199.04 millones, respectivamente.

Calidad de la Cartera Crediticia

En términos de estructura, los créditos vencidos presentaron una leve variación en su participación sobre el total de la cartera bruta, al ubicarse en 1.90% de la cartera bruta frente al 1.97% del mismo período del año anterior, gracias al bajo incremento de 2.02% (+US\$4.73 millones) registrado en dichos créditos, permitiéndole al sector continuar reflejando avances en sus indicadores de calidad. En este sentido, el índice de vencimiento mostró una reducción del 0.07%, ubicándose en 1.90% al período de estudio. Asimismo, la disminución de los créditos vencidos, aunado al incremento de las reservas, permitió que el indicador de cobertura pasara de 121% en diciembre 2017 a 128.95% en diciembre 2018.

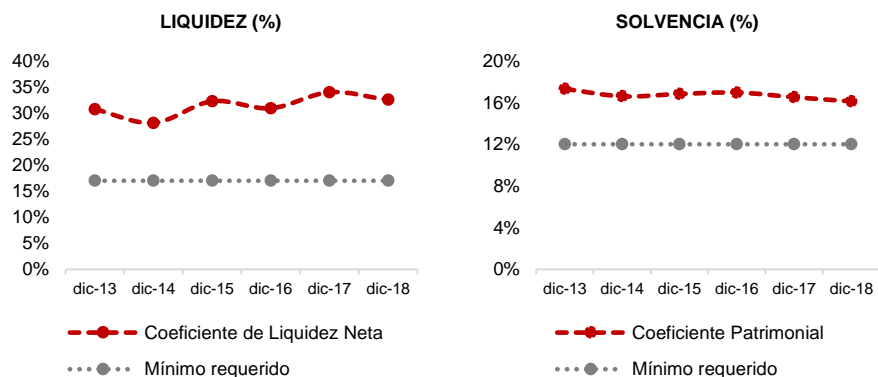
ÍNDICE DE VENCIMIENTO (%)**COBERTURA (%)**

Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Solvencia y Liquidez

Al período de estudio el sistema bancario continuó reflejando sólidos niveles de solvencia, derivado del aumento de las utilidades de ejercicios anteriores, utilidad del período y en menor medida al incremento del capital social. En línea con ello, el coeficiente patrimonial cerró en 16.11% a diciembre 2018, manteniéndose relativamente estable respecto a diciembre 2017 (16.51%) y por arriba del mínimo requerido por ley (12%), favoreciendo el crecimiento de la cartera crediticia y brindando respaldo a la cartera en riesgo. Asimismo, el sector bancario registró un excedente patrimonial de US\$516.71 millones, que se tradujo en una capacidad de expansión en la estructura de activos de US\$4,267.45 millones, es decir un margen de crecimiento del 4.11%.

A su vez, el sector bancario continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.39%) e inversiones financieras (+4.78%). En este sentido, al período de estudio el coeficiente de liquidez ascendió a 32.52%, manteniéndose por arriba del mínimo requerido por Ley (17%), aunque ligeramente inferior a diciembre 2017 (33.99%).



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Fondeo

A la fecha de estudio y al igual que los períodos anteriores, la principal fuente de fondeo del sector bancario lo constituyeron los depósitos del público, los cuales representaron el 78.88% del total de pasivos y registraron un incremento interanual de 5.23% a diciembre 2018. Dicho incremento se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos adquirir en menor medida obligaciones con el exterior.

Por su parte, la segunda principal fuente de financiamiento la conformaron los préstamos bancarios, al representar el 12.56% del total de pasivos, y que con respecto al año anterior aumentaron en 3.13%. Finalmente, los títulos de emisión propia representaron el 5.69% del total de pasivos y registraron un avance del 11.57% con relación a diciembre 2017.

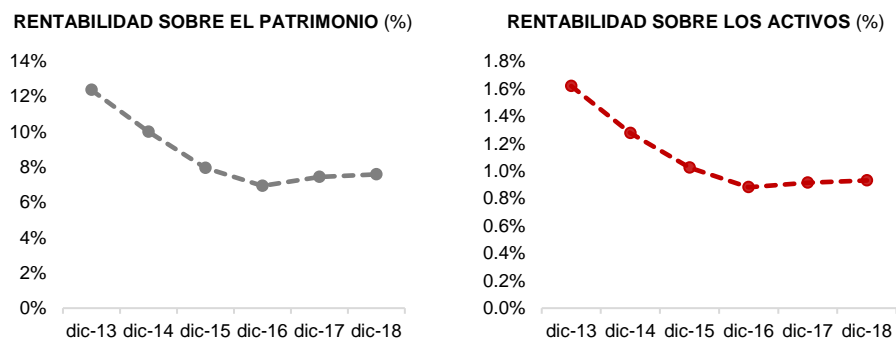
Rentabilidad

Al período de estudio, los ingresos del sector bancario provenientes de las operaciones de intermediación y conformados principalmente por intereses recibidos sobre cartera crediticia se ubicaron en US\$1,428.28 millones, experimentando un crecimiento interanual de 6.71% y registrando un mayor dinamismo respecto al avance observado en diciembre 2017 (5.21%).

Por su parte, los costos de intermediación integrados en mayor medida por intereses pagados sobre depósitos del público, registraron un alza interanual de 7.63%, reflejando un menor incremento en comparación al mismo período del año anterior (8.33%), al cerrar en \$712.99 millones. Derivado del comportamiento observado en los ingresos y gastos antes destacados, el margen de intermediación¹ se mantuvo relativamente estable al pasar de 50.51% en diciembre 2017 a 50.08% en diciembre 2018.

Por su parte, los gastos de operación² presentaron un aumento interanual de 3.63%, producto de los mayores gastos generales y gastos en personal. No obstante, estos fueron atenuados por la disminución interanual de 21.94% de los gastos no operacionales.

Finalmente, la utilidad neta del sector se ubicó en US\$166.23 millones, significando un aumento interanual de 9.45%, permitiendo que los indicadores de rentabilidad se mantuvieran en términos positivos, y ligeramente superiores respecto al período anterior (ROA: 0.91% a diciembre 2017 vs. ROA: 0.93% a diciembre 2018, ROE: 7.43% a diciembre 2017 vs. ROE: 7.57% a diciembre 2018).



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

¹ Margen de intermediación = Ingresos intermediación - Costos de intermediación

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

Conclusiones y Perspectivas del sistema bancario

Al cierre de diciembre de 2018, el sistema bancario salvadoreño continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles e inversiones financieras. Adicionalmente, el incremento en la captación de depósitos del público se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos adquirir en menor medida obligaciones con el exterior.

Asimismo, al período de estudio la cartera crediticia registró una recuperación en su crecimiento luego de que al cierre de 2017 reflejara un menor dinamismo. Adicionalmente, la cartera continuó registrando avances en sus indicadores de calidad, al mantener la tendencia a la baja que viene reflejando desde el año 2015 en su índice de morosidad y al alcanzar un crecimiento sostenido en su indicador de cobertura de cartera vencida.

De igual forma el sistema bancario mantuvo sólidos niveles de solvencia, que permiten mantener un amplio potencial de crecimiento, principalmente en la cartera crediticia la cual brinda mayor capacidad a los bancos de responder ante pérdidas eventuales.

Por otra parte, los indicadores de rentabilidad registraron un ligero avance con relación al mismo período del año anterior, gracias al mayor dinamismo registrado en los ingresos por intermediación frente a los gastos de intermediación.

Finalmente, según el BCR, el pronóstico de crecimiento económico salvadoreño para el año 2019 se ubica en 2.6%, fundamentado en la tendencia registrada en el año 2018 en la actividad económica, así como la evolución positiva de los indicadores de corto plazo y la buena dinámica de crecimiento económico de los principales socios comerciales del país. Bajo este contexto, se espera que el sector Bancario Salvadoreño siga expandiéndose, registrando un crecimiento en la cartera crediticia y la cual se espera conserve adecuados indicadores de calidad.

Análisis de la institución

Reseña

El Grupo Financiero G&T Continental, fundado en Guatemala tiene 56 años de experiencia en el sector financiero de la región, con presencia en el mercado salvadoreño desde septiembre del 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 a 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.

A nivel regional también se registraron cambios importantes, producto de esto, decidieron no continuar con las operaciones en Costa Rica, la cual consistía en una Financiera enfocada en créditos para la pequeña y mediana empresa. 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.

Gobierno Corporativo

Se realizó el análisis respectivo de las prácticas de Gobierno Corporativo de Financiera G&T Continental El Salvador, S.A, mediante la revisión del Código de Gobierno Corporativo de la entidad, en donde el modelo de Gobierno Corporativo definido para el Grupo Financiero G&T Continental, incluye a cada una de sus empresas locales, así como a la subsidiaria regional.

El Código de Gobierno Corporativo de Banco G&T Continental El Salvador contiene los lineamientos generales y atiende en la medida que aplica a la Normas Técnicas De Gobierno Corporativo aprobado por el Banco Central de Reserva.

Banco G&T Continental El Salvador, es una sociedad anónima, con un capital compuesto de 51.60 millones acciones comunes y nominativas, con un valor individual de un dólar de los Estados Unidos de América, el cual se encuentra suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2018, las acciones del banco se encuentran conformadas por:

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Accionistas	Participación
Banco G&T Continental, S.A.	81.66%
Financiera G&T Continental, S.A.	17.44%
Resto de accionistas	0.90%
Total	100.00%

Fuente: Banco G&T / Elaboración: PCR

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo, la Junta General Ordinaria es el órgano superior de administración de la empresa regional y responsable ante la Asamblea General de Accionistas del manejo prudente de cada una de las instituciones, así como de la asignación del capital y su rentabilidad. Entre sus responsabilidades se encuentra el asegurar el control interno y la existencia de los órganos de control, incluyendo Riesgos, Auditoría y Cumplimiento.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, acordó la elección de la nueva Junta Directiva de la sociedad para un período de dos años, a partir del 5 de marzo del 2018 al 4 de marzo del 2020:

NÓMINA DE JUNTA DIRECTIVA

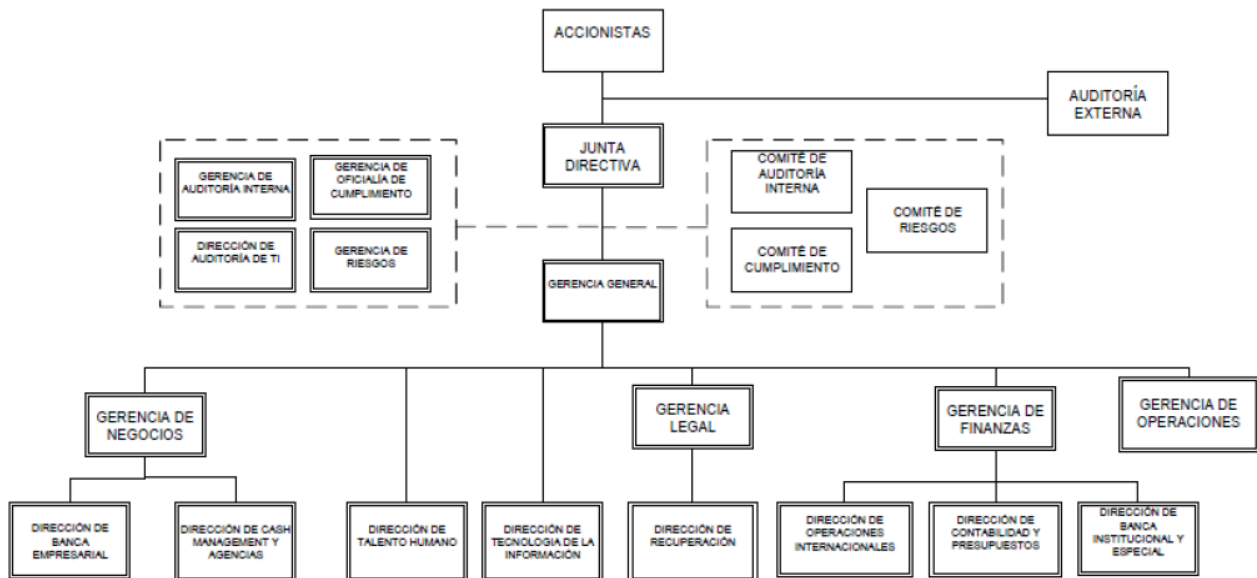
Cargo	Nombre
Director Presidente	José Federico Linares Martínez
Director Vicepresidente	Gerardo Valiente Álvarez
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	José Roberto Ortega Herrera
Segundo Director	Antonio Alberto Martin Ortiz
Primer Director Suplente	Enrique Antonio Jose Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	Mario Roberto Granai Fernandez
Tercer Director Suplente	Ruy Cesar Virgilio Antonio Miranda González
Cuarto Director Suplente	José Salvador Antonio Vilanova Noltenius
Quinto Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Granai De González

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

Por debajo de este se encuentra el Gerente General quien se encarga de implementar las líneas estratégicas de la institución, para ello cuenta con el apoyo de las gerencias y comités.

Los miembros de Junta Directiva de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria.

ORGANIGRAMA BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR



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

Además, al 31 de diciembre de 2018, cuenta con el siguiente personal en su plana gerencial:

NOMINA GERENCIAL	
Cargo	Nombre
Gerente General	Jochen Philipp Gándara Klopfer
Gerente de Negocios	Flor de María Iraheta de Erazo
Gerente de Riesgos	Silvia Enriqueta Segura de Delgado
Gerente Legal	Raúl Ernesto Pineda Merino
Gerente de Operaciones	Edwin Alexander Peña Sandoval
Gerente Financiero	Lill Elionor Maravilla Campos
Gerente de Auditoría Interna	Oscar René Valle
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	Vacante

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

Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., emplea las regulaciones presentadas en las “Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)” y “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47)”. Respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo, PCR considera que el banco tiene un nivel de desempeño bueno³, adicionalmente elabora un informe de este anualmente. Con relación a la Gestión Integral de Riesgos, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de acuerdo con PCR es aceptable y donde el seguimiento de estas es realizado por la Unidad de Riesgos que reporta directamente a Junta Directiva.

Banco G&T El Salvador cuenta con un código de ética formalmente aprobado. Así mismo, la empresa elabora sus Estados Financieros con base a las normas contables para conglomerados financieros emitidas por la SSF y las NIIF emitidas por el IASB, en su opción más conservadas cuando la SSF no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, finalmente, se verificó que la empresa cuenta con una política de gestión de riesgos.

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco G&T El Salvador, tiene un nivel de desempeño Aceptable⁴, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

La empresa no ha realizado un proceso formal de identificación de grupos de interés, no obstante, se han llevado a cabo algunas acciones de participación con dichos grupos, las cuales no forman parte de un programa específico. Por otra parte, la empresa realiza algunas acciones orientadas a promover la eficiencia energética y el reciclaje, tales como; comunicación interna (Campaña Héroes del Ahorro) y créditos empresariales (Eficiencia energética y energías renovables), sin embargo, estas acciones no forman parte de un programa de eficiencia energética o manejo de residuos. La compañía a pesar de no contar con programas que promuevan el consumo racional del agua y de no realizar evaluaciones ambientales de sus proveedores, al periodo de análisis no ha sido objeto de multas o sanciones ambientales.

Con relación al aspecto social, la Institución promueve la igualdad de oportunidades y erradicación de la discriminación entre sus trabajadores y en general en todos sus grupos de interés.

Operaciones y Estrategias

Operaciones y productos

Banco G&T de El Salvador cuenta con los siguientes productos, estando los principales detallados a continuación:

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

En cuanto a los servicios:

³ Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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

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

Estrategias corporativas

A finales de 2017, la organización se involucró en un proceso de planeación estratégica definida para el mediano plazo, en concordancia con las directrices de su casa matriz, la cual se expresa en objetivos concretos enfocados en 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.

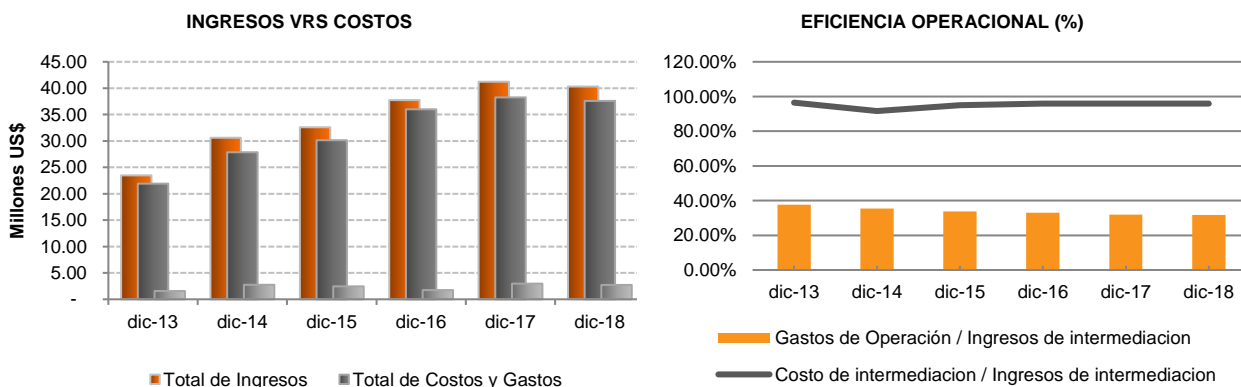
A la fecha del informe, los estados financieros e indicadores reflejan los primeros pasos dados en función de esta estrategia. Esto se evidencia principalmente en la contracción del balance por la aplicación de las nuevas políticas para el otorgamiento de préstamos, con perfiles diferenciados con tasas competitivas. Dentro de las proyecciones para el 2019, el banco espera un crecimiento orgánico sostenido.

Resultados Financieros

La principal fuente de ingresos de Banco G&T El Salvador proviene de las operaciones de intermediación (95.87% del total), las cuales disminuyeron en 0.88 millones (-2.23%) respecto a diciembre de 2017, como resultado del cambio de estrategia.

En cuanto a los costos de operaciones de intermediación, disminuyeron en 2.38% respecto al periodo anterior, favoreciendo de esta forma el margen de intermediación que pasó de US\$16.10 millones a US\$17.17 millones, resultando en una variación positiva de 6,6%.

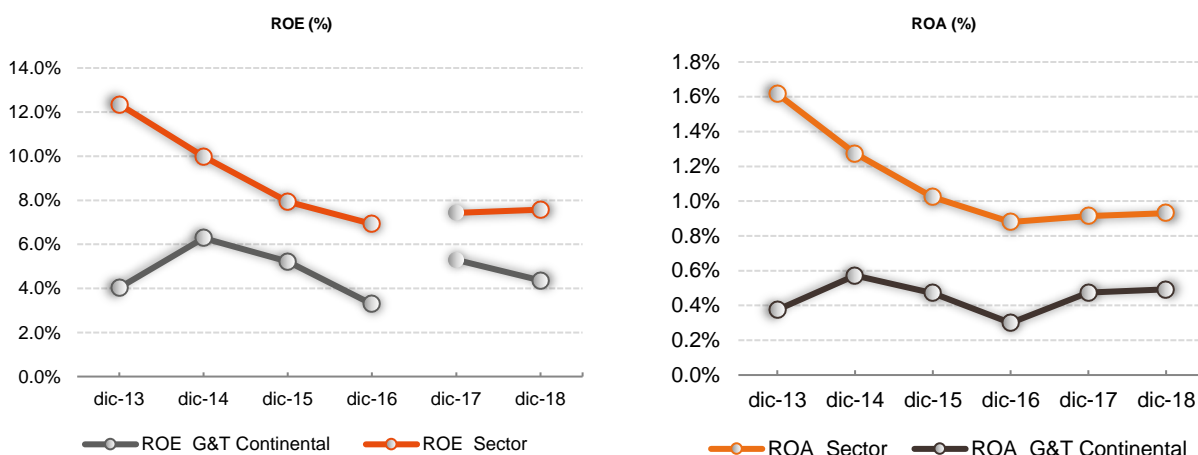
Asimismo, las mejoras se vieron reflejadas en los indicadores de eficiencia y gestión de la institución, con menores costos y gastos, principalmente en los Gastos Operativos, en donde el banco enfoca sus esfuerzos por administrar de manera eficiente los recursos, implementando una cultura de ahorro. Otra cuenta que se vio influenciada fue gastos de funcionarios y empleados la cual disminuyó en 9.51%, respecto al periodo anterior, producto de la mejora en los procesos. Adicionalmente, la relación entre los gastos de operación y los ingresos de intermediación disminuyó en 0.31 puntos porcentuales, y llegó a diciembre de 2018 a obtener una menor proporción sobre los ingresos por 31.64%. Lo anterior, refleja que la entidad ha realizado esfuerzos exitosos para mejorar sus indicadores de eficiencia y margen financiero.



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

El Banco se ha enfocado en el fortalecimiento de su estructura organizacional con cambios en su estrategia comercial; esta situación, en combinación con el volumen de negocio, ha llevado a reportar un desempeño financiero con resultados levemente inferiores al presentado en diciembre de 2017, por lo que el ROE paso de 5.29% de diciembre de 2017 a 4.36% a diciembre de 2018, como resultado de esto y del aumento del patrimonio. En cuanto al ROA mostró una leve mejora de 0.47% en diciembre de 2017 a 0.49% en diciembre de 2018, por la reducción en los activos.

Adicionalmente, el banco constituyó reservas adicionales al año anterior como medida ante posibles casos que pudiesen deteriorarse, de no haberlo hecho las utilidades pudiesen haber sido mayores.



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

Los indicadores de rentabilidad del Banco son inferiores a la industria debido a su segmento objetivo destinado a satisfacer las necesidades crediticias de clientes del sector productivo el cual representa el 93% de su cartera, incursionando de forma conservadora en el otorgamiento de créditos de consumo.

Riesgos Financieros

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. mantiene una estructura organizacional definida para administrar la Gestión Integral de Riesgos. Se ha conformado un Comité de Administración de Riesgos, integrado por dos miembros de la Junta Directiva, el Vicepresidente de Riesgos regional, el Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Legal y Gerente de Riesgos, así como las Jefaturas de Riesgos Financieros y de Riesgos Operacionales y tecnológicos. La Gerencia de Riesgos se encarga de la identificación y medición de las diferentes exposiciones de riesgos e implementar las acciones para la mitigación de estos. Por medio de dicho Comité se informa de manera periódica y oportuna a la Junta Directiva para el debido control y monitoreo de los distintos riesgos. Durante el 2018, se pasó a aprobación del Consejo de Administración, el Marco de Apetito de Riesgo Corporativo, el Marco de Apetito de Riesgo de Liquidez y Mercado, las Políticas de Castigos de la Cartera Corporativa, las Políticas de Castigos de la Cartera de Consumo, el Manual Metodológico para el Cálculo de Reservas de Préstamos de Banco G&T Continental El Salvador y se actualizó la Política de Seguridad de la Información y la Política de TI.

Riesgo Crediticio

Se define como la potencial pérdida a la que se encuentra expuesta la institución originada por el incumplimiento contractual de las obligaciones de pago, de forma parcial o total. El Banco desarrolla procesos para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las fases del proceso crediticio: Admisión, seguimiento y de ser necesario, recuperación. Existen políticas que delimitan estas actividades y los entes colegiados que forman parte importante de esta gestión.

Análisis de la Cartera

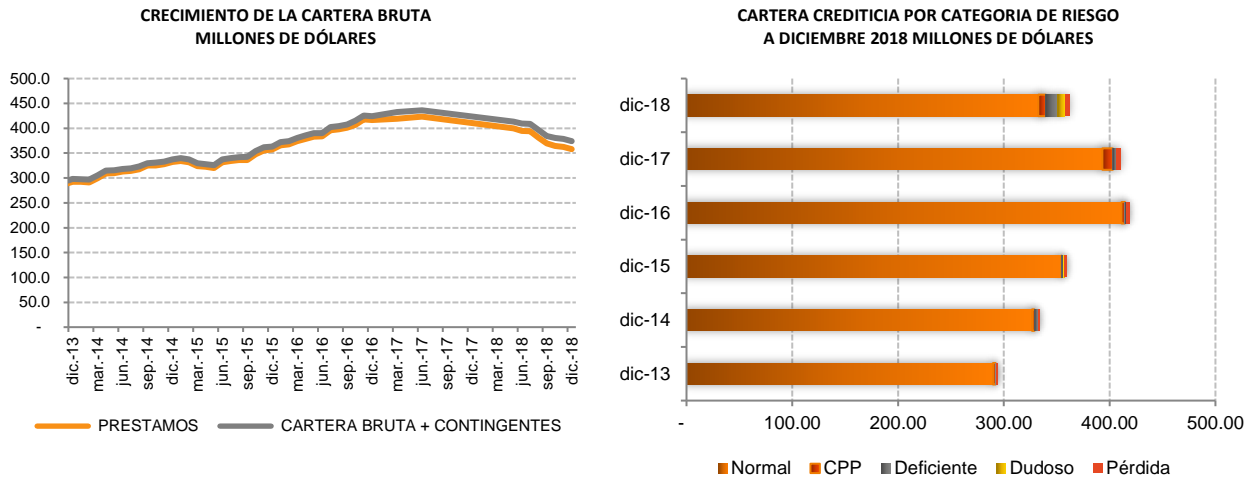
Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos bruta experimentó una contracción interanual de 11.89% respecto al periodo anterior, luego de mantener un constate crecimiento desde el inicio de sus operaciones, debido al cambio de estrategia. Respecto al año anterior por tipo de cartera hubo una reducción en créditos empresarial de 11.95%, 23.03% en personales y 4.93% en vivienda.

Dentro de la composición de la institución se observa que el 93.19% del total de créditos, corresponde a créditos empresariales, el 4.83% lo constituyen créditos de vivienda y la diferencia corresponde a los segmentos personales.

Distribución de la cartera de préstamos (Millones de US\$)						
Indicador	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Empresarial	279.06	315.32	339.18	391.54	383.27	337.47
Personales	6.10	8.04	8.03	9.30	9.34	7.19
Vivienda	8.89	10.50	12.47	18.17	18.39	17.48
TOTAL	294.06	333.86	359.68	419.01	411.00	362.14

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

En cuanto al riesgo, la cartera de Banco G&T Continental El Salvador está comprendida en 91.84% por préstamos de categoría normal (US\$ 332.57 millones), el resto de la cartera suma US\$ 29.57 millones, representando el 8.16% de la cartera total. La cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) representa el 6.20% (US\$ 22.45 millones) de la cartera total.

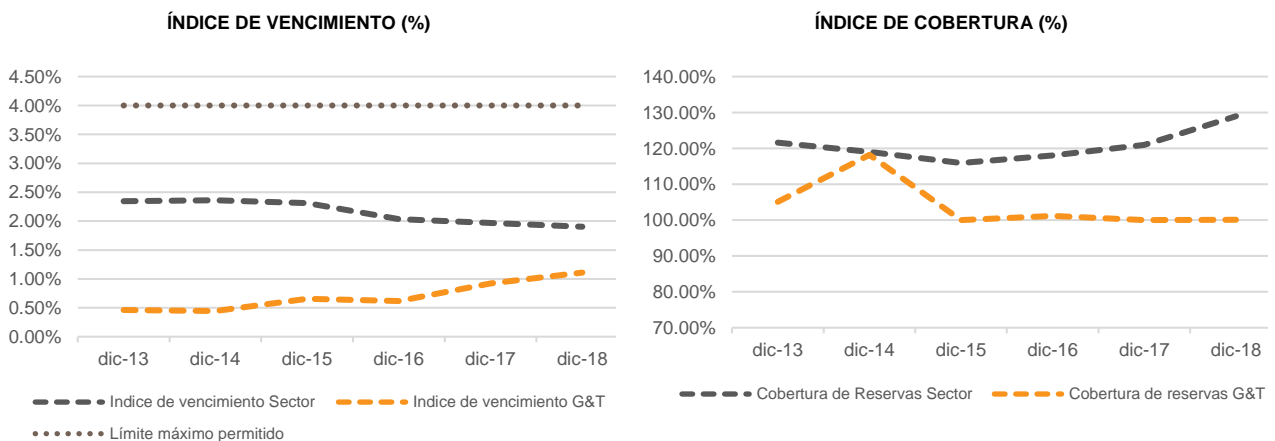


Fuente: Banco G&T Continental El Salvador / Elaboración: PCR

Respecto a la morosidad, el porcentaje de préstamos vencidos ha mostrado una tendencia incremental en los últimos periodos con un incremento de 0.19 p.p, entre 2017 y 2018 cerrando en 1.11% en diciembre de 2018, en parte este comportamiento responde a las menores colocaciones como parte de la estrategia del banco. No obstante, el nivel de morosidad del banco se encuentra por debajo del resto del sector, que cerró al 31 de diciembre de 2018 con 1.97% de cartera vencida, este comportamiento se ha mantenido en igual condición durante años anteriores.

A diciembre de 2018, la cobertura de reserva se ubicó en 100.01%, dicho indicador mostró una tendencia estable respecto al periodo anterior. Asimismo, dicho indicador resultó menor al reportado en el sector al mismo período en estudio (128.95%).

Cabe señalar que para cada crédito en particular, según la norma contable para Bancos NCB 022, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, se debe establecer un nivel específico de provisión, dependiendo del tipo de garantía que tenga los créditos otorgados y su calificación.



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

Riesgo de Mercado

Las inversiones financieras del banco están colocadas al 100% en títulos soberanos del gobierno de El Salvador, en donde el riesgo está relacionado con el riesgo país. Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones financieras totalizan US\$

56.88 millones, mostrando una disminución de 11.76% en comparación a diciembre de 2017, mostrando un riesgo prudencial por parte del Banco dada la coyuntura económica y política, que atravesó el país durante el 2018.

Por lo tanto, el riesgo de mercado al que se exponen es conservador. Banco G&T Continental El Salvador, S.A., cuenta con un manual de riesgos de mercado el cual fue actualizado, en donde se tiene un modelo de GAP de duración de activos y pasivos sensibles a tasa, a fin de poder determinar los impactos en el margen financiero y en el fondo patrimonial ante variaciones en las tasas de interés. También se cuenta con un modelo de Valor en Riesgo (VaR) a fin de monitorear la exposición del banco como consecuencia de las variaciones en los precios de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones de la entidad, por lo que el banco le da seguimiento de precios de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.

Riesgo de Liquidez

El comportamiento de la liquidez muestra los cambios en los activos y pasivos de la entidad, como resultado de la aplicación de la nueva estrategia. La relación de Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos, muestra un incremento pasando de 25.08% en diciembre de 2017 a 27.17% a diciembre de 2018.

Este riesgo hace referencia a la capacidad de la institución para honrar sus compromisos financieros en los plazos estipulados o bien, incurrir en pérdidas para poder cumplirlos. Banco G&T Continental, como medida adicional al requerimiento de la Ley, cuenta con un Manual de Riesgo de Liquidez y un Plan de Contingencia ante diferentes escenarios a fin de poder gestionar este riesgo de la manera más eficiente posible.

En cuanto al análisis de brechas de liquidez, Banco G&T Continental posee brechas acumuladas positivas en cada uno de los periodos de plazos, lo cual indica que posee cobertura para hacer frente a sus obligaciones. En este sentido, el banco posee un coeficiente de liquidez al cierre de diciembre de 2018 de 27.28%, reportando un aumento de 1.16 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017 y cumpliendo con lo establecido por el Banco Central de Reserva respecto al coeficiente de liquidez requerido (17%).

INDICADORES DE LIQUIDEZ						
Indicador	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	15.84%	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%
Coeficiente de Liquidez	32.25%	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%
Coeficiente de Liquidez Sector	30.72%	28.09%	32.26%	30.91%	33.99%	32.52%

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

Concentración de Fuentes de Fondo

A diciembre de 2018, las fuentes de fondeo del banco están conformadas en 78.98% de los depósitos captados del público de los pasivos totales, los cuales experimentaron una disminución del 12.63%, lo cual va acorde a la estrategia del banco, aun así, los depósitos cubren 1.07 veces la cartera de préstamos. Cabe señalar que el 64.9% de los depósitos se encuentran concentrados en 100 clientes, mostrando una concentración mayor que la compuesta en diciembre de 2017 que fue de 64.19%.

Riesgo de Solvencia

El coeficiente patrimonial de Banco G&T Continental El Salvador presenta una tendencia creciente durante los últimos 6 años, presentando el mayor valor en diciembre de 2018 en donde aumentó en 2.25 p.p respecto a diciembre de 2017, llegando a 16.01% (Mínimo legal: 12%), consecuencia básicamente de la reducción de los activos de riesgo por la menor colocación de cartera y la variación positiva en su capital primario, que ha pasado de US\$ 53.64 millones en diciembre 2017 a US\$ 54.05 millones al período en estudio.

Asimismo, a diciembre de 2018, se tiene un coeficiente de endeudamiento legal de 12.02% (Mínimo legal: 7%), el cual muestra un incremento de 1.75 p.p mostrando el respaldo patrimonial adecuado que posee el banco para responder a las obligaciones con terceros.

FONDO PATRIMONIAL (MILLONES US\$)						
Indicadores de liquidez	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondo Patrimonial	39.05	45.15	48.65	53.08	58.16	60.12
1. Capital Primario	35.79	41.14	45.48	49.23	53.64	54.05
2. Capital Complementario	3.86	4.61	3.77	4.55	5.22	7.16
3. Menos: Deducciones	0.60	0.60	0.60	0.70	0.70	1.08
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	457.24	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15
2. Total de Activos Ponderados	305.51	342.06	371.36	424.96	422.75	375.45
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	36.66	41.05	44.56	51.00	50.73	45.05
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	2.39	4.10	4.09	2.08	7.43	15.07
5. Coeficiente Patrimonial (I/II.2)	12.78%	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%
Requerimientos de Pasivos						

1. Total de Pasivos.Compromisos Futuros y Contingentes	415.07	456.25	493.54	562.59	566.52	503.30
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	29.06	31.94	34.55	39.38	39.66	35.23
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	10.00	13.21	14.10	13.70	18.50	25.27
4. Coeficiente (I.I/III.1)	9.41%	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	12.02%

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.

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.

En esta parte el banco ha realizado durante 2018 los siguientes procedimientos:

- 1) Envío de Base de Datos de Eventos de Riesgo Operacional del período a la Superintendencia.
- 2) Presentación de Riesgos Identificados durante el período.
- 3) Seguimiento a planes de acción para la mitigación de riesgos.
- 4) Actualización del Manual y metodología de Riesgos Operacionales.
- 5) Presentación de Estructura para la Gestión de Riesgos Operacionales.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico puede incidir en las metas y objetivos organizacionales y ser causa de otro tipo de riesgos al ser intrínseco al uso de tecnología. Por lo que, el daño, interrupción, alteración o falla derivado del uso de TI puede implicar pérdidas significativas a la institución ya sea por pérdidas financieras derivadas de multas o acciones legales, daño a la imagen de la institución, entre otras. Es por ello, que el Banco ha creado una serie de políticas de TI que definen de forma clara la gestión de los recursos informáticos. Dichas políticas abordan temáticas relacionadas a seguridad de la información, administración de sistemas, entre otras.

En octubre de 2018, lanzó el servicio de Transferencias Regionales, con esta nueva herramienta el cliente podrá hacer la transferencia directa de fondos hacia cualquier cuenta de ahorro o monetaria de Banco G&T Continental Guatemala, haciendo las operaciones más ágiles y seguras.

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 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.

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.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US\$ MILLONES)					
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondos disponibles	105.63	114.17	115.44	129.81	123.13
Adquisiciones temporales	-	-	-	-	2.00
Inversiones financieras	52.85	53.84	66.43	64.46	56.88
Préstamos	332.11	357.32	416.40	407.21	358.16
Otros activos	4.63	9.12	8.24	9.99	9.31
Activo fijo	6.39	8.14	8.04	7.90	5.64
Total Activos	501.61	542.59	614.56	619.37	555.13
Total derechos futuros y contingencias	2.08	2.06	3.86	8.97	12.02
Total de activos y derechos futuros y contin.	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15
Depósitos	366.34	363.03	426.00	444.10	388.00
Préstamos	58.80	90.14	88.93	73.56	65.14
Obligaciones a la vista	3.81	1.51	1.99	1.74	1.30
Títulos de emisión propia	21.12	30.13	30.15	30.17	30.19
Documentos transados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.55	5.04	9.98	7.98	6.66
Total Pasivos	452.62	489.86	557.05	557.55	491.28
Total Patrimonio	47.44	51.11	55.83	61.82	63.85
Total Pasivo + Patrimonio	500.05	540.97	612.88	619.37	555.13
Total compromisos futuros y contingencias	3.63	3.68	5.54	8.97	12.02
Total pasivos, patrim. y comprom. futuros y contin.	503.69	544.65	618.42	628.35	567.15

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)					
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Total, ingresos	30.61	32.60	37.74	41.22	40.31
Ingresos de Operaciones de intermediación	28.04	30.95	36.21	39.53	38.65
Ingresos de Otras Operaciones	0.61	0.79	0.86	1.25	1.06
Ingresos No Operacionales	1.96	0.86	0.68	0.44	0.60
Total, costos	16.10	18.82	21.81	23.80	23.22
Costos de Operaciones de intermediación	14.84	17.39	20.82	22.72	21.03
Captación de Recursos	1.14	1.31	0.83	0.95	2.07
Saneamiento de Activos de Intermediación	-	-	-	-	-
Costos de Otras Operaciones	0.13	0.12	0.16	0.14	0.11
Margen De Intermediación Bruta	13.21	13.56	15.39	16.81	17.62
Margen Bruto	14.51	13.78	15.93	17.42	17.10
Gastos de Operación	9.91	10.45	11.95	12.63	12.23
Gastos de funcionarios y Empleados	4.74	4.91	5.68	6.03	5.46
Gastos Generales	4.41	4.75	5.36	5.48	5.32
Depreciaciones y Amortizaciones	0.76	0.79	0.91	1.11	1.45
Margen De Operación	4.60	3.33	3.98	4.79	4.87
Gastos No Operacionales	1.09	0.21	1.23	0.69	0.80
Margen Antes De Impuestos	3.51	3.12	2.75	4.10	4.07
Impuestos Directos	0.76	0.66	0.83	0.90	1.14
Contribuciones especiales	-	-	0.17	0.24	0.21
Ganancia ó perdida	2.75	2.45	1.75	2.97	2.72

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

INDICADORES FINANCIEROS						
Coficientes financieros	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Indicadores de liquidez						
Coficiente de liquidez neta	32.25%	28.50%	23.41%	22.11%	26.12%	27.28%
Fondos disponibles / Depósitos y prestamos	15.84%	24.85%	25.19%	22.42%	25.08%	27.17%
Indicadores de solvencia						
Coficiente patrimonial	12.78%	13.20%	13.10%	12.49%	13.76%	16.01%
Endeudamiento legal	9.41%	9.90%	9.86%	9.43%	10.27%	11.95%
Suficiencia de reservas	0.49%	0.53%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%

Pasivo total / activo total	89.90%	89.86%	89.94%	90.08%	88.73%	86.62%
Indicadores de rentabilidad						
Retorno sobre patrimonio	4.03%	6.28%	5.22%	3.29%	5.29%	4.36%
Retorno sobre activo	0.38%	0.57%	0.47%	0.30%	0.47%	0.49%
Rendimiento de activos productivos	6.51%	7.34%	7.84%	7.94%	8.16%	9.21%
Calidad de cartera						
Variación de préstamos	25.81%	13.51%	7.73%	16.50%	-2.01%	-11.88%
Índice de vencimiento	0.46%	0.44%	0.66%	0.62%	0.92%	1.11%
Cobertura de reservas	105.13%	118.19%	100.00%	101.18%	100.00%	100.07%
Productividad de préstamos	7.54%	7.98%	8.30%	8.10%	8.13%	8.95%
Eficiencia						
Capacidad de absorción de gastos administrativos	81.56%	75.02%	77.07%	77.67%	75.14%	69.41%
Capacidad de absorción de saneamiento	2.70%	-0.24%	5.41%	5.35%	4.42%	11.14%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR



XVI. GOBIERNO CORPORATIVO.



**BANCO
G&T CONTINENTAL**



GOBIERNO CORPORATIVO

GUATEMALA

RUINAS
DE ZACULEU

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Conglomerado Financiero local al que pertenece.

G&T CONTINENTAL

2. Entidades miembros del Conglomerado Financiero local

- i. Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
- ii. G&T Continental, S.A. de C.V. – Casa de Corredores de Bolsa

3. Grupo Financiero Internacional al que pertenece.

Grupo Financiero G&T Continental

II. ACCIONISTAS

1. Principales accionistas y participación de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. que a su vez es la Sociedad Controladora.

ACCIONISTAS	PARTICIPACIÓN
Banco G&T Continental, S.A.	81.66%
Financiera G&T Continental, S.A.	17.44%

2. Número de Juntas Ordinarias celebradas durante el período y quórum.

Durante el período de 2018, solo se efectuó una Junta Ordinaria y asistieron el 99.55% de la participación accionaria.

3. Número de Juntas Extraordinarias celebradas durante el período y quórum.

Durante el período de 2018, no se celebraron Juntas Extraordinarias.

III. JUNTA DIRECTIVA

1. Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período informado.

MIEMBRO	CARGO
José Federico Linares Martínez	Director Presidente
Gerardo Valiente Álvarez	Director Vicepresidente
José Adolfo Torres Lemus	Director Secretario
José Roberto Ortega Herrera	Primer Director
Antonio Alberto Martín Ortiz	Segundo Director
Enrique Antonio José Rodríguez Mahr	Primer Director Suplente
Mario Roberto Granai Fernández	Segundo Director Suplente
Ruy César Virgilio Antonio Miranda Gonzalez	Tercer Director Suplente
José Salvador Antonio Vilanova Noltenius	Cuarto Director Suplente
Ana Lucrecia Montes Granai de Gonzalez	Quinto Director Suplente

2. Cambios de miembros de Junta Directiva del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018.

CARGO	MIEMBRO SALIENTE	MIEMBRO PROPIETARIO
Director Vicepresidente	José Roberto Ortega Herrera	Gerardo Valiente Álvarez
Primer Director	Antonio Alberto Martín Ortiz	José Roberto Ortega Herrera
Segundo Director	Gerardo Valiente Álvarez	Antonio Alberto Martín Ortiz
Primer Director Suplente	Ruy César Miranda González	Enrique Rodríguez Mahr
Segundo Director Suplente	José Salvador Vilanova Noltenius	Mario Granai Fernández
Tercer Director Suplente	Francisco Antonio Villela Saravia	Ruy César Miranda González
Cuarto Director Suplente	Juan Francisco Sosa Llaena	José Salvador Vilanova Noltenius
Quinto Director Suplente	Erwin Rolando Prera Soria	Ana Lucrecia Montes Granai de González

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3. Cantidad de sesiones celebradas durante el período informado.

Durante el año 2018 se llevaron a cabo 24 sesiones.

4. Descripción de la política sobre la permanencia o rotación de miembros.

De acuerdo con el pacto social: Los miembros de la Junta Directiva, Propietarios y Suplentes, serán electos oportunamente por la Junta General Ordinaria de Accionistas y durarán en sus funciones dos años, pudiendo ser reelectos. Si por cualquier circunstancia transcurriere el plazo para el que fue electa la Junta Directiva sin que se hubiere podido reunir la Junta General Ordinaria de Accionistas para hacer la nueva elección, los que estén fungiendo continuarán en el ejercicio de sus funciones; no obstante, la Junta General Ordinaria tendrá la obligación de hacer el nuevo nombramiento de administradores, a más tardar dentro del plazo de seis meses de vencido el período de funciones de los anteriores administradores.

IV. ALTA GERENCIA

1. Miembros de la Alta Gerencia y los cambios durante el período informado.

MIEMBRO	CARGO
Jochen Philip Gándara Klopfer	Gerente General
Silvia Enriqueta Segura de Delgado	Gerente de Riesgos
Raúl Ernesto Pineda Merino	Gerente Legal
Edwin Alexander Peña Sandoval	Gerente de Operaciones
Flor de María Iraheta de Erazo	Gerente de Negocios
Lill Elionor Maravilla Campos	Gerente de Finanzas
Oscar René Valle	Gerente de Auditoría Interna
Luis Pedro Plaza Per	Director de Auditoría de Sistemas
José Luis Colocho	Director de Tecnología de la Información
Claudia María Guzmán de Blandón	Directora de Talento Humano

2. Cambios en el Período

Los cambios en la integración de los miembros de la Alta Gerencia durante el período 2018.

CARGO	MIEMBRO SALIENTE	MIEMBRO PROPIETARIO
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	Héctor Ernesto Panameño	Vacante
Directora de Talento Humano	Myrna Carolina Flores de Hernández	Claudia María Guzmán de Blandón
Director de Tecnología de la Información	Miguel Ángel Vargas López	José Luis Colocho
Gerente de Finanzas	Rafael Armando Menéndez	Lill Elionor Maravilla

V. COMITÉ DE AUDITORÍA

1. Miembros del Comité de Auditoría y los cambios durante el período informado.

MOMBRE	CARGO
Gerardo Valiente Álvarez	Presidente del Comité
Jochen Philip Gándara Klopfer	Vicepresidente Regional
José Salvador Vilanova Noltenius	Director de Junta Directiva
Juan Carlos Hernández	Contralor Corporativo
Raúl Pineda	Gerente Legal
Luis Pedro Plaza	Director de Auditoría de TI
Oscar René Valle	Gerente Auditoría Interna

2. Cambios en el período

Los cambios en la integración del Comité de Auditoría durante el período 2018.

MIEMBRO SALIENTE	MIEMBRO ENTRANTE
Lorena Rubio	Jochen Philip Gándara Klopfer
José Roberto Ortega Herrera	José Salvador Vilanova Noltenius
Rafael Armando Menéndez	No fue sustituido
	Raúl Pineda

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3. Número de sesiones en el período.

Durante el año 2018 se llevaron a cabo diez sesiones.

4. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

a) Conocer y evaluar los procesos de información financiera y los sistemas de control interno del grupo Financiero G&T Continental.

b) Realizar seguimiento de las recomendaciones emitidas por la Gerencia de Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Superintendencia del Sistema Financiero, con el fin de tomar las acciones correctivas sobre los riesgos que afecten al Banco.

c) Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.

d) Evaluar la calidad de la labor de la Gerencia de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo; Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores externos y del auditor fiscal.

e) Revisar y aprobar el Plan de Trabajo Anual de la Gerencia de Auditoría Interna, así como el Cumplimiento Trimestral del mismo.

f) Conocer y analizar el Plan de Trabajo de los Auditores Externos, así como los respectivos avances.

g) Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

h) Velar por el cumplimiento de los acuerdos de Junta General, Junta Directiva, y las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y Banco Central de Reserva.

5. Temas corporativos conocidos en el período.

a) Evaluación de los riesgos relacionados con la "Gestión de Riesgos de Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional, Contraparte, Reputacional, Prevención de Lavado de Dinero" del Banco y G&T Continental Casa de Corredores de Bolsa.

b) Presentación de seguimientos del Cumplimiento de Metas de las áreas de negocios (Colocación y Captación).

c) Verificación la razonabilidad de las cifras de los Estados Financieros de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y G&T Continental, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.

d) Revisión y/actualización de Manuales, Políticas relacionado con la operatividad del Banco.

e) Validar el cumplimiento de las "Estrategias del Grupo Financiero G&T Continental, El Salvador.

COMITÉ DE RIESGOS

1. Miembros del Comité de Administración de Riesgos y los cambios durante el período informado.

MIEMBRO	CARGO
Ruy Cesar Miranda González	Presidente del Comité
José Roberto Ortega Herrera	Director de Junta Directiva
José Ignacio Soto	Vicepresidente de Riesgos Regional
Jochen Philip Gándara Klopfer	Gerente General
Silvia Enriqueta Segura de Delgado	Gerente de Riesgos
Raúl Pineda	Gerente Legal
Con voz pero sin voto	
Flor de Erazo	Gerente de Negocios
Mónica Elizabeth Olano	Gerente General Casa de Corredores de Bolsa
Lill Maravilla	Gerente de Finanzas
Oscar René Valle	Gerente de Auditoría Interna
Héctor Ernesto Panameño	Oficial de Cumplimiento
Invitados	
Ana Cristina García	Vicepresidente de Gobierno Corporativo
Gabriela María Manzur	Jefe de Riesgos Financieros
Julio Alberto Calderón	Jefe de Riesgos Operacionales

2. Cambios en el período

Durante el período 2018 se presentaron los siguientes cambios:

MIEMBRO SALIENTE	MIEMBRO ENTRANTE
Silvia Lorena Rubio	Jochen Philip Gándara Klopfer
Rafael Armando Menéndez	Lill Elionor Maravilla
Hector Ernesto Panameño	Vacante

3. Número de sesiones en el período.

Se celebraron 12 sesiones de Comité de Administración de Riesgos en 2018.

4. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

- Seguimiento a límites establecidos para el control de riesgos
- Seguimiento a planes de acción para la mitigación de riesgos
- Aprobación y Actualización de políticas y procedimientos para la gestión de riesgos
- Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos que asume la entidad

5. Temas corporativos conocidos en el período.

I. Riesgo de Crédito

- Límites de concentración por Destino Económico, 25 mayores deudores y grupos económicos.
- Seguimiento a los indicadores de calidad de cartera.
- Activos de Riesgo y sus Reservas de Saneamiento.
- Seguimiento al Índice de Solvencia del Banco
- Seguimiento a las Pérdidas Esperadas de la Cartera de Crédito.
- Seguimiento a pruebas de estrés y backtesting de pérdidas esperadas.
- Seguimiento análisis de cartera de préstamos.
- Actualización del manual y metodología de riesgo de crédito

II. Riesgo de Liquidez

- Límite de concentración en Depositantes
- Calce de Liquidez
- Actualización del Manual de Riesgo de Liquidez y Plan de Contingencia
- Revisión de disparadores del Plan de Contingencia
- Seguimiento a Acciones Correctivas para el cumplimiento de límites
- Volatilidad de Depósitos y su indicador de cobertura.
- Seguimiento a cobertura de activos líquidos.

III. Riesgo de Mercado

- Gap de Duración
- VAR de Portafolio de Inversiones
- Pruebas de estrés y backtesting
- Actualización del manual de riesgos de mercado.

IV. Riesgo Operacional

- Envío de Base de Datos de Eventos de Riesgo Operacional del período a Superintendencia.
- Presentación de Riesgos Identificados durante el período.
- Seguimiento a planes de acción para la mitigación de riesgos.
- Actualización del Manual y metodología de Riesgos Operacionales.
- Presentación de Estructura para la Gestión de Riesgos Operacionales.

VI. OTROS

- Descripción de los cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el período.

No hubo cambios durante el período de 2018 en el contenido del Código de Gobierno Corporativo.

- Descripción de los cambios al Código de Ética durante el período.

No hubo cambios durante el período de 2018 en el contenido del Código de Ética.