PROSPECTO DE EMISION DE CERTIFICADO DE INVERSIÓN "CIG&TC01

- **Nombre del emisor:** Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
- **Denominación de la emisión:** "CIG&TC01".
- **Monto de la emisión: Hasta US$30,000,000.00**
- **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).
- **Forma de Representación de los Valores**: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
- **Transferencia de los Certificados:** 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 con 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 1 a 10 años contados a partir de la fecha de su colocación.
- **Tasa de interés:** El Banco G&T Continental El Salvador, S.A., 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 ó 180 días publicada por el BCR la semana anterior a efectuarse la negociación, o la tasa London Interbank Offered Rate, LIBOR a 30, 90 ó 180 días plazo publicada por la British Bankers Association el miércoles anterior a la negociación, para ambas formas se utilizará una sobretasa 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 Depósito 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 estructurador de la emisión:** G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.
- **Clasificación de Riesgo:** Fitch Centroamérica, S.A. asignó a la emisión AA-. Pacific Credit Rating asignó a la emisión AA para los tramos con garantía y A+ a los tramos sin garantía.

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:

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 **JD-18/2013**, 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.**

"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."
"Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público"

CONTENIDO

I. PRESENTACIÓN. 1

I. GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL. 1

Formación del Grupo Financiero G&T Continental. 1

Oportunidades y Fortalezas de Grupo Financiero de G&T Continental. 2

Estructura Accionaria del Grupo Financiero G&T Continental 3

III. BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR. 8

- Nuestro Pensamiento y Prácticas Comerciales. 8
- Nuestros Valores. 8
- Nuestra Fortaleza. 8
- Nuestra Visión. 9
- Nuestra Misión. 9

IV. JUNTA DIRECTIVA 10

V. ALTA GERENCIA 11

- Breve Curriculum de Nuestra Alta Gerencia. 11

VI. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA. 13

VII. NUESTRO ENFOQUE DE NEGOCIOS. 14

IX. RED DE AGENCIAS. 15

X. RED DE CAJEROS AUTOMATICOS 15

XI. HECHOS RELEVANTES. 16

- Aumentos en el Capital Social. 16
- Centro Financiero G&T Continental El Salvador. 17
- Nombramientos de Auditores Independientes. 18

XII. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS 20

XIII. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION. 22

XIV. INFORMACION FINANCIERA. 28

XVI. CALIFICACIÓN DE RIESGO. 124

I. PRESENTACIÓN.

Estimado Inversionista:

Banco G&T Continental El Salvador, S.A. le ofrece una emisión de Certificados de Inversión a mediano y largo plazo, con la cual le brindamos una excelente alternativa de inversión para colocar sus recursos, ofreciéndoles alta rentabilidad con el alto grado de liquidez y la solidez que nos caracteriza. Con esta colocación, Banco G&T Continental El Salvador estará apoyando el financiamiento de proyectos de inversión a mediano y largo plazo en créditos para nuestros clientes.

Es importante resaltar que somos una entidad financiera que trabaja por los salvadoreños, donde los clientes encuentran un servicio totalmente personalizado y ágil, además de productos adecuados para cada sector empresarial y personal; es por esto que no dudamos que la nueva emisión de certificados de inversión a mediano y largo plazo será de su interés.

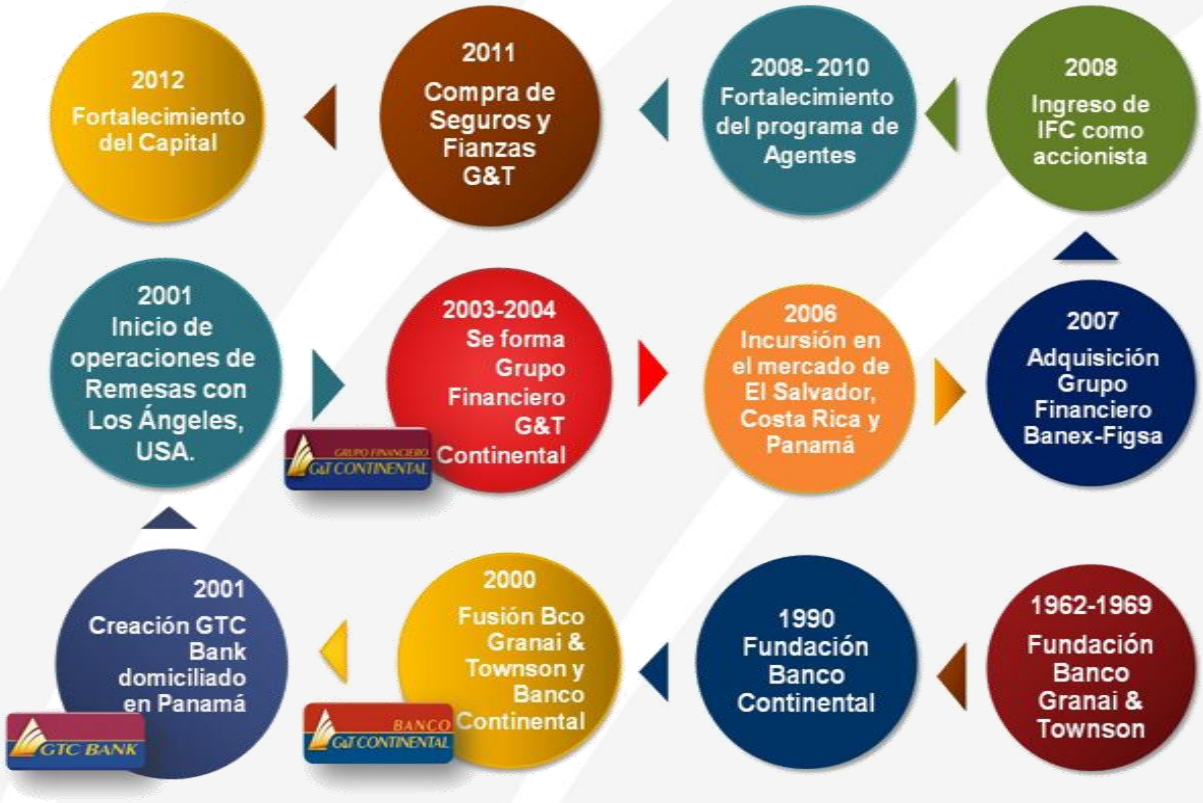
En este prospecto se exponen las características, condiciones y ventajas que ofrecen nuestros certificados de inversión.

Atentamente,

Lorena Rubio
Gerente General
Banco G&T Continental El Salvador.

I. GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL.

Formación del 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.

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.

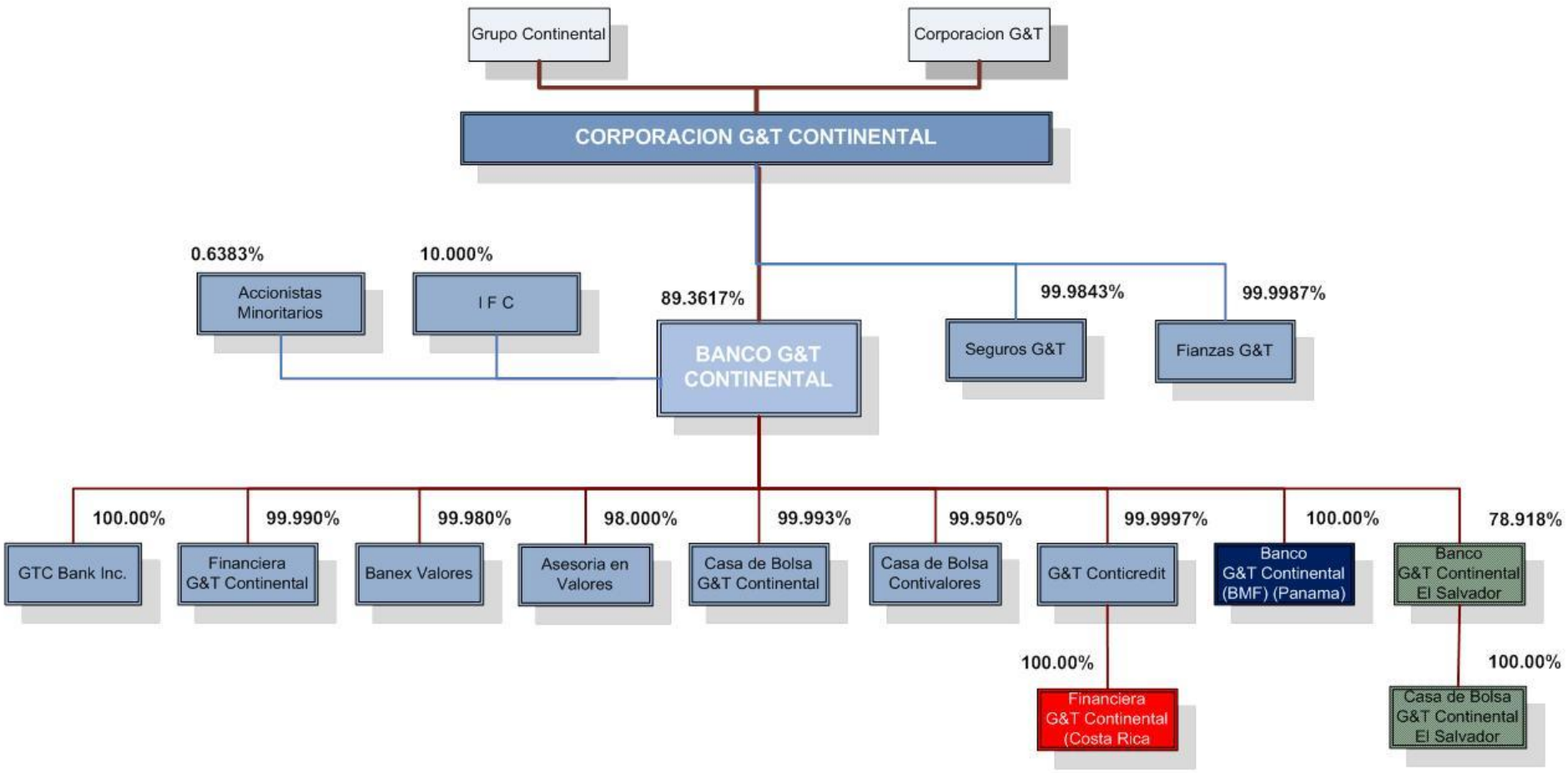
Oportunidades y Fortalezas de Grupo Financiero de G&T Continental.

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.

Estructura Accionaria del Grupo Financiero G&T Continental

ARBOL ACCIONARIO
GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL Y ACCIONISTAS



Banco G&T Continental

Banco personal y comercial que provee productos y servicios para personas de ingreso medio y a empresas medianas y grandes.
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 **314** agencias y **2,820** ATMS (**613** propios) en Guatemala, **16** agencias en Estados Unidos, etc.

***Métricas:**

Activos: $. 4,951.0 MM	**Patrimonio: $393.8 MM**	**Utilidad Neta: $46.5 MM**

Seguros G&T

Compañía más grande de 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: $. 150.7 MM	**Primas Netas: $74.8 MM**
Patrimonio $ 36.8 MM	**Utilidad Neta: $ 8.0 MM**

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 25%.
Sus operaciones son integradas a Seguros G&T, empresa líder en el mercado de seguros a nivel Centroamericano.

***Métricas:**

Activos: $. 14.8 MM	**Primas Netas: $. 4.4 MM**
Patrimonio $ 6.8 MM	**Utilidad Neta: $ 2.6 MM**

Financiera G&T Continental

Financiera más grande del mercado en relación de activos.
Dentro de sus productos principales incluyen Fondos de Capitalización Individual, Fideicomisos, y Préstamos.

***Métricas:**

Activos: $307.8 MM	**Patrimonio: $19.3 MM**	**Utilidad Neta: $3.2 MM**

Financiera G&T Continental Costa Rica

Se dedica principalmente al financiamiento de actividades comerciales, industriales y agrícolas y de manera específica al financiamiento de actividades aduaneras.
Opera desde 1993, adquirió en nombre de Financiera G&T Continental en julio del 2009.

***Métricas:**

Activos: $45.6 MM	**Patrimonio: $6.0 MM**	**Utilidad Neta: $0.07 MM**

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 **28.5%** del total negociado en el mercado nacional.

***Métricas:**

Activos: $0.8 MM	**Volumen Negociado: $29,260.5 MM**

G&T Conticredit

Emisor de tarjetas de crédito de franquicias internacionales incluyendo Visa y MasterCard y es emisor exclusivo de tarjeta de crédito Dinners Club en Guatemala.

***Métricas:**

Activos: $72.1 MM	**Clientes: 85,000**	**Utilidad: $2.9 MM**

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, en términos de activos

***Métricas:**

Activos: $901.8 MM	**Patrimonio: $87.9 MM**	**Utilidad Neta: $14.9 MM**

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: $37.7 MM	**Patrimonio: $4.3 MM**	**Utilidad Neta: $0.13 MM**

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 23 Agencias y puntos de servicios en todo el territorio salvadoreño

***Métricas:**

Activos: $377.2 MM	**Patrimonio: $41.3 MM**	**Utilidad Neta: $1.3 MM**

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

Actúa como 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:**[1]

Activos: $1.65 MM	**Volumen Negociado: $. 970.89 MM**

[*] **Métricas:** Al 31 de diciembre de 2012, expresadas en millones.

III. BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR.

Grupo Financiero G&T Continental ingresa al mercado Salvadoreño en Septiembre del 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
- Austeridad
- Rentabilidad

Nuestra Fortaleza.

- Banco solvente y fortalecido Patrimonialmente.
- La calidad de activos colocados estable y con bajo índice de mora.

- Participación de Mercado Creciente.
- Equipo gerencial Competitivo, apoyado por un personal de línea altamente capacitado.
- Cobertura Nacional creciente en las principales ciudades del país y con una estrategia integrada a los segmentos de Pequeñas y Medianas Empresas.
- Aprovechamiento de las sinergias con la base de clientes de su casa matriz que tengan operaciones en El Salvador.
- Respaldo financiero de la casa matriz.
- Transferencia de tecnología y conocimiento en la administración del riesgo por parte de la casa matriz.
- Diferenciación en la atención y servicio al cliente.
- Formación de un equipo humano competitivo.
- Nuestros productos y servicios financieros están basados en las necesidades del cliente.

Nuestra Visión.

"Crecer y hacer crecer, generando riqueza"

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 Misión.

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

IV. JUNTA DIRECTIVA

JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR VIGENCIA: DESDE 19 DE MAYO 2012 HASTA 18 DE MAYO DE 2014.

Director Presidente	Flavio Rodolfo Montenegro Castillo
Director Vicepresidente	Nelson Milián Cruz
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	Antonio Alberto Martin Ortíz
Segundo Director	José Roberto Ortega Herrera
Primer Director Suplente	Gerardo Valiente Álvarez
Segundo Director Suplente	Ruy César Virgilio Antonio Miranda González
Tercer Director Suplente	Ana Lucrecia Montes de González
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Amador Carballido Orriols

Credencial de Junta Directiva inscrita en el Registro de Comercio al número treinta y ocho del libro dos mil novecientos once del Registro de Sociedades, del folio ciento ochenta al folio ciento ochenta y tres, en San Salvador; inscrita el día diecinueve de abril de dos mil doce.

Período de Funciones: Los directores electos ocuparán los cargos para los cuales han sido designados por el plazo dos años a partir de la fecha de su elección que iniciará el día diecinueve de mayo de dos mil doce y vencerá el día dieciocho de mayo de dos mil catorce.

V. ALTA GERENCIA

Director Presidente	Flavio Rodolfo Montenegro Castillo
Director Vicepresidente	Nelson Milián Cruz
Gerente General	Silvia Lorena Rubio Galeas
Gerente de Finanzas	Andrés Ernesto Weil Borjas
Gerente de Negocios	Gerardo Fidel Novoa Molina
Gerente de Riesgos	Silvia Enriqueta Segura de Delgado
Gerente Legal	Raúl Ernesto Pineda Merino
Gerente de Operaciones y Administración	Luis David Flores Rodríguez

Poder General a favor del Gerente General inscrito en el Registro de Comercio al número seis del libro un mil quinientos cincuenta y siete del Registro de Otros Contratos Mercantiles, del folio cuarenta y tres al folio cincuenta, en San salvador, el día ocho de marzo de dos mil trece.

Breve Curriculum de Nuestra Alta Gerencia.

Flavio Rodolfo Montenegro Castillo

Contador y Auditor Público, graduado de la Universidad de Dallas, 1976 MS.
Presidente Ejecutivo de la Junta Directiva de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., desempeñándose como tal desde 2006 a la fecha.

Nelson Milián Cruz

Contador y Auditor Público, graduado de la Universidad de San Carlos de Guatemala.
Vicepresidente de la Junta Directiva de Banco G&T Continental, S.A., desempeñándose como tal desde 2006 a la fecha.

Silvia Lorena Rubio Galeas

Economista graduada de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas, MBA del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE). A partir de febrero de 2013 se desempeña como Gerente General en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

Andrés Weil

Ingeniero Industrial del Georgia Institute of Technology, MBA con especialidad en Finanzas de HEC School Of Management, desempeñándose actualmente como Gerente de Finanzas de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. desde 2009 a la fecha.

Gerardo Novoa

Licenciatura en Finanzas y Economía Internacional de Louisiana State University, con Mestría en Administración de Empresas de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Se desempeña como Gerente de Negocios en Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

Silvia Enriqueta Segura Delgado

Contador Público de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas con diversos estudios en Gestión de Riesgos Bancarios. Se desempeña como Gerente de Riesgos de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. desde el 2007 a la fecha.

Raúl Ernesto Pineda Merino

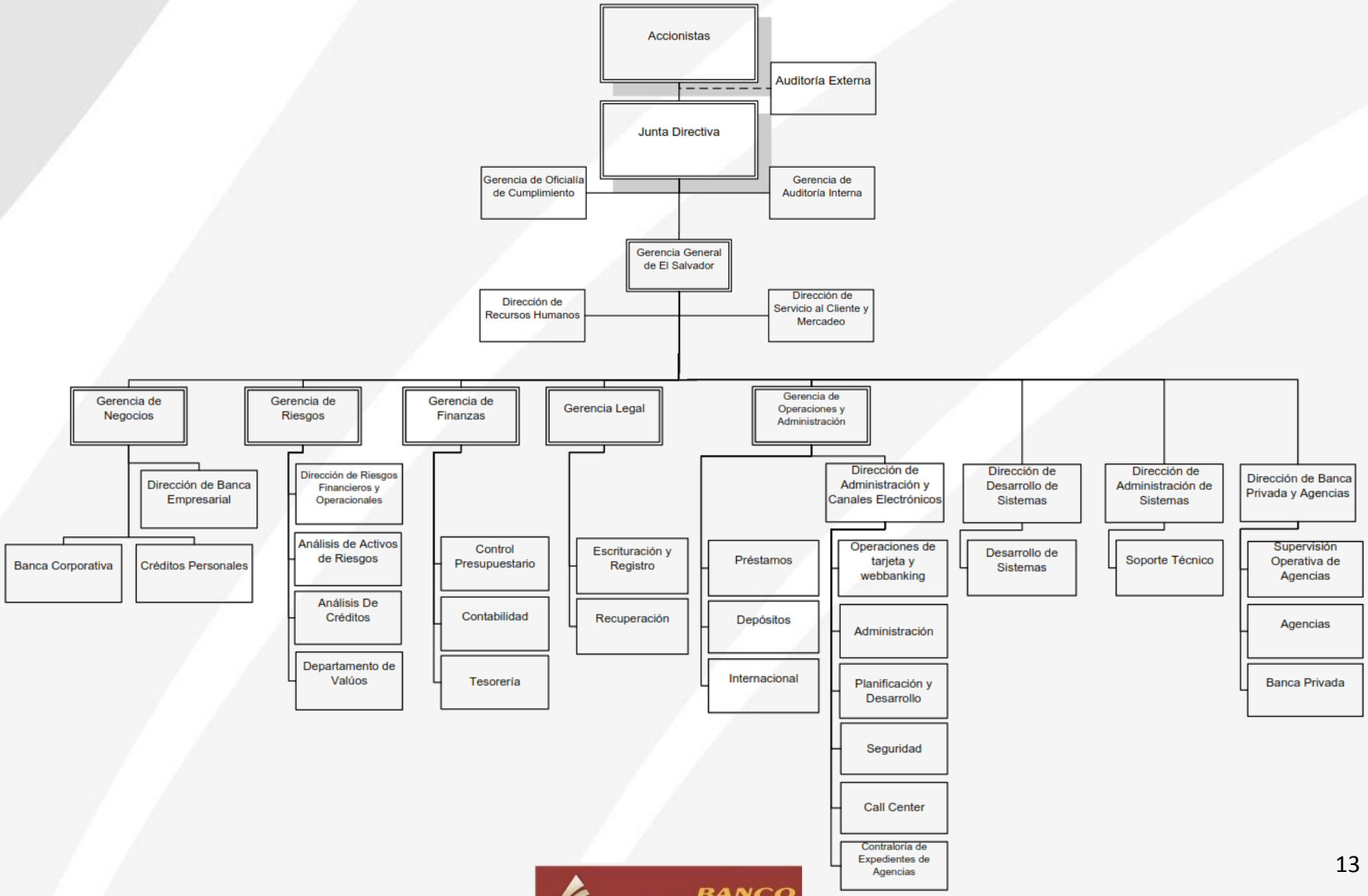
Abogado y Notario graduado de la Universidad Dr. José Matías Delgado, Máster en Finanzas de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. Actualmente se desempeña como Gerente Legal de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.

Luis David Flores

Administrado de Empresas graduado de la Universidad San Carlos de Guatemala. Desde agosto de 2012 se desempeña como Gerente de Operaciones y Administración de Banco G&T Continental El Salvador.

VI. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.

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



BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR
EL BANCO QUE HACIA FALTA

VII. NUESTRO ENFOQUE DE NEGOCIOS

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

VIII. PRODUCTOS Y SERVICIOS

Banca de Personas

- Cuenta de Ahorro
- Cuenta de Ahorro Programado
- Súper Ahorro G&TConviene
- Cuenta Corriente
- Cuenta Premier
- Depósitos a Plazo Fijo
- Tarjetas de Débito
- Línea de Sobregiro
- Créditos Personales
- Créditos de Vehículo
- Créditos de Vivienda
- Créditos Automáticos
- Web Banking Personas
- Transferencias Cablegráficas y Regionales

Banca Empresarial

- Cuenta Corriente
- Pagos de Planilla
- Línea de Sobregiro
- Líneas de Crédito para Capital de Trabajo
- Líneas de Crédito para Inversión en Activos Fijos
- Factoraje
- Abasto
- Fianzas
- Cartas de Crédito de Importación, Exportación y stand By
- Cobranzas de Importación y Exportación
- Web Banking Empresas
- Transferencias Cablegráficas y Regionales

IX. RED DE AGENCIAS

Agencias y Mini-Agencias

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

Puntos de Servicio

- Alcaldía de Soyapango
- Universidad Salvadoreña Alberto Masferrer
- CNR San Salvador
- CNR Santa Tecla
- CNR Santa Ana
- CNR San Miguel
- Tropigas
- El Granjero

X. RED DE CAJEROS AUTOMATICOS

- Agencia Las Cascadas
- Agencia Metrocentro
- La Gran Vía
- Agencia Paseo
- Alcaldía Municipal de Soyapango
- Agencia Sonsonate
- Centro Comercial Multiplaza
- Agencia Santa Ana
- Plaza Soyapango
- Agencia Plaza Merliot
- Plaza Mundo
- Agencia La Joya Market Place
- World Trade Center
- Agencia San Miguel
- Centro Comercial San Luis
- Agencia Santa Elena
- Centro Comercial Galerías
- Plaza Centro

XI. HECHOS RELEVANTES.

Aumentos en el Capital Social.

En 2006, exactamente para el día ocho de septiembre, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó, aumentar el Capital Social del banco en $5,000,001.8409321 de dólares, por lo que Banco G&T Continental El Salvador, S.A y así llegó a contar con un Capital Social de $28,067,513.3192056 dólares, según Escritura pública de aumento de capital de BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A otorgada en San Salvador, a las diez horas del día dieciocho de diciembre de dos mil ocho, ante los oficios del Notario Roberto Enrique Hernández Valencia, inscrita en el Registro de Comercio al número sesenta y cuatro del Libro dos mil trescientos ochenta y cuatro, del Registro de Sociedades, el día veintidós de diciembre de dos mil ocho.

En sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 17 de Febrero de 2009, se acordó aumentar el capital social del Banco en la suma de $1,486.68, y modificar el valor nominal de las acciones a un dólar de los Estados Unidos de América, por lo que el nuevo capital social será de $28, 069,000.00 dólares de los Estados Unidos de América dividido en 28, 069,000.00 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de UN dólar de los Estados Unidos de América (US$1.00).

Para el 2012, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., aumenta su capital en US$7,029,944.00; dicho aumento fue acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas en San Salvador, el día veintitrés de febrero de dos mil doce; dejando un total de $35,098,944.00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 35,098,944 acciones suscritas y pagadas con un valor nominativo de $1.00 de los Estados Unidos de América.

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, Lic. Flavio Montenegro, 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, brindándoles 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 es un banco que trabaja por los salvadoreños, los clientes encuentran en el banco un servicio totalmente personalizado y agilidad en los tiempos de respuesta de sus solicitudes de crédito, lo que se convierte en una oportunidad para los salvadoreños.

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.

Nombramientos de Auditores Independientes.

El 21 de febrero de 2006, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó según acta 01/2006 numeral V, nombrar como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma de auditoría Morán Méndez & Asociados y a Velásquez Granados & Compañía como Auditor Externo Suplente; así mismo, se nombró como Auditor Fiscal a la firma Morán Méndez & Asociados, y como Auditor Fiscal Suplente a Velásquez Granados & Compañía.

El 23 de febrero de 2007, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó según acta 01/2007 numeral V, nombrar como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma de auditoría Morales y Morales Asociados y a Grant Thorton Castellanos Campos como Auditor Externo Suplente; así mismo, se nombró como Auditor Fiscal a la firma Morales y Morales Asociados, y como Auditor Fiscal Suplente a Grant Thorton Castellanos Campos.

El 15 de febrero de 2008, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó según acta 01/2008 numeral V, nombrar como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma de auditoría Morales y Morales Asociados y a Grant Thorton Castellanos Campos como Auditor Externo Suplente; así mismo, se nombró como Auditor Fiscal a la firma Morales y Morales Asociados, y como Auditor Fiscal Suplente a Grant Thorton Castellanos Campos.

El 17 de febrero de 2009, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó según acta 01/2009 numeral V nombrar como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma de auditoría Morales y Morales Asociados y a Grant Thorton Castellanos Campos como Auditor Externo Suplente; así mismo, se nombró como Auditor Fiscal a la firma Morales y Morales Asociados, y como Auditor Fiscal Suplente a Grant Thorton Castellanos Campos.

El 23 de febrero de 2010, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó según acta 01/2010 numeral V, nombrar como Auditor Externo propietario para el presente ejercicio a la firma de auditoría Morales y Morales Asociados y a Ernst & Young como Auditor Externo Suplente; así mismo, se nombró

como Auditor Fiscal a la firma Morales y Morales Asociados, y como Auditor Fiscal Suplente a Ernst & Young.

En junta General Ordinaria de accionistas del Banco celebrada el día veintitrés de febrero del dos mil diez, se acuerda elegir la nueva junta directiva la cual tuvo vigencia del diecinueve de mayo de dos mil diez al dieciocho de mayo de dos mil doce.

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria 01/2011, celebrada en San Salvador el día veinticuatro de febrero de dos mil once, se nombró como Auditor Externo propietario a la firma DTT El Salvador, S.A. de C.V.

Para la Junta General Ordinaria y Extraordinaria 01/2012, celebrada en San Salvador el día veintitrés de febrero de dos mil doce, se nombró como Auditor Externo propietario a la firma DTT El Salvador, S.A. de C.V. y como Auditor Externo suplente a la firma Morales y Morales Asociados.

En la sesión de Junta General Ordinaria, celebrada en San Salvador el día doce de febrero del año dos mil trece, se acordó nombrar 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.

XII. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(EN PORCENTAJES)

CONCEPTOS	DIC-09	DIC-10	DIC-11	DIC-12	SEPT-13
I. LIQUIDEZ					
1. Coeficiente de Liquidez Neta	52.34	43.28	39.41	35.40	35.00
II. SOLVENCIA					
1. Fondo Patrimonial/Act. Ponderados Totales	20.06	17.64	12.61	15.00	13.50
2. Fondo Patrimonial/Pasivos + Contingencias	14.01	12.39	9.10	11.00	9.96
III. CALIDAD DE LA CARTERA					
1. Prestamos. Vencidos/Prestamos Brutos	1.71	1.48	0.80	0.90	0.62
2. Reserva de Sanamianto/Prestamos Vencidos	94.06	107.01	139.12	93.34	105.10
IV. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA					
1. Gastos de Administración/ (Ptmos. Netos + Inversiones)	2.61	2.74	2.86	2.90	3.61
2. Gastos de Administración / Activo Promedio	2.62	2.42	2.51	2.47	3.77
3. Ingresos de Intermediación / Act. De Interm. Promedio	8.29	7.17	5.88	5.75	8.93
V. RENTABILIDAD					
1. RENTABILIDAD PATRIMONIAL Utilidad o Pérdida después de Imp. / Patrimonio Neto Promedio	0.89	3.23	4.22	3.06	2.87
2. RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS Utilidad o Pérdida después de Imp. / Act. De Interm. Promedio	0.14	0.39	0.44	0.33	0.29

A. COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA

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 del 17%.

B. SOLVENCIA

- Fondo patrimonial / Activos ponderados totales: Mide el respaldo patrimonial respecto a los activos y contingencias ponderados de una entidad. Según el Art. 41 de la Ley de Bancos, éstos deberán presentar en todo tiempo una relación de Fondo patrimonial a Activos ponderados de por lo menos 12.0%.
- Fondo patrimonial / Pasivos más contingencias: Mide el respaldo patrimonial de una entidad en relación a las obligaciones con terceros, incluyendo contingencias. El Art. 41 y Art. 43 (transitorio) de la Ley de Bancos

C. CALIDAD DE LA CARTERA

- Préstamos vencidos / prestamos brutos: Indicador financiero que muestra el porcentaje de cartera que ha caído en incumplimiento de pago mayor a 90 días.
- Reserva de saneamiento / prestamos vencidos: Muestra el nivel de recursos que se han destinado para cubrir las posibles pérdidas por irrecuperabilidad de los préstamos vencidos. El parámetro de medición indica que debe poseer un 100% de la cartera vencida, sin embargo, debido a que algunos créditos poseen garantía hipotecaria y de acuerdo con la norma de la Superintendencia para constituir reservas de saneamiento, estos créditos no requieren reservas, por ello los valores en cartera vencida si encuentra cubiertos en su totalidad por las reservas de saneamiento.

D. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

- Gastos de Administración / Prestamos netos más inversiones: Indicador financiero que muestra el gasto de los préstamos e inversiones. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.
- Gastos de administración / Activo promedio: Indicador financiero que muestra el gasto de los activos productivos. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.
- Ingresos de intermediación / Activos de intermediación promedio: Indicador financiero que muestra el rendimiento de los activos productivos. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.

E. RENTABILIDAD

- Rentabilidad patrimonial: Indicador financiero que muestra el retorno de la inversión de los accionistas. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.
- Rentabilidad de los activos: 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. Por la

naturaleza de la actividad se esperaría que este indicador fuese de al menos 1.0%. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.

XIII. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION.

- **Nombre del emisor: Banco G&T Continental El Salvador, S.A.**

- **Denominación de la emisión: "CIG&TC01".**

- **Monto de la emisión: Hasta US$30,000,000.00**

- **Naturaleza:** Los valores a emitirse son obligaciones negociables 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).

- **Forma de Representación de los Valores:** Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

- **Transferencia de los Certificados:** Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, 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. de 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 con 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 1 hasta 10 años contados a partir de la fecha de su colocación.

- **Pago 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.

- **Forma y lugar de pago:** El Capital se pagará al vencimiento del plazo o 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.), consistente en: a) CEDEVAL entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y amortizaciones de capital, un "Reporte" en el cual detallará información de la emisión a pagar; b) El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago, el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL de la siguiente forma: (i)Un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme; y (ii)El día establecido para el pago de capital o 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 queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago 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 realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores; f) El último pago de intereses de cada emisión, se efectuará al vencimiento del plazo del certificado; g) Cuando los pagos venzan en día no hábil el pago se realizará el día hábil inmediato siguiente; h) El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América; i) Los pagos que realizará la CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), 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.

- **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 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; 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 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; 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 emisión 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 el 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 de crédito e inversiones a corto, mediano y largo plazo.

- **Negociabilidad:** En las 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 mediante certificación de punto de acta de Junta Directiva del Banco con firma debidamente 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 certificados de inversión sin garantía especial, deberá presentar a la Bolsa de Valores con tres días hábiles de anticipación a

cualquier negociación de los certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, certificación de punto de acta de Junta Directiva del Banco, debidamente legalizada por notario, mediante la cual se autoriza lo siguiente: Fecha de negociación del correspondiente tramo, fecha de liquidación, en su caso la tasa base y la sobre tasa y tipo de tasa base a utilizar, mención de tasa fija o variable, mencionar si la tasa de interés es con estructura creciente o decreciente por períodos de tiempo, monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, fecha de vencimiento de los valores, periodicidad de pago de los intereses, precio base, base de cálculo de la tasa de interés y clasificación de riesgo. En caso que el emisor decida negociar Certificados de Inversión garantizados con cartera de préstamos hipotecarios deberán notificarlo a la Bolsa de Valores con cinco días hábiles antes de cualquier negociación en la forma prescrita anteriormente y remitiendo además 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 Presidente, Representante Legal o quien esté autorizado para comparecer el otorgamiento de la escritura de garantía, por el Notario y el Auditor Externo y que la garantía cumpla con los requisitos legales de existencia y ejecución.

- **Tasa de interés:** El Banco, en el caso que opte por una tasa fija pagará una tasa de interés que determinará cuando comunique las características del respectivo tramo a colocar de acuerdo con lo estipulado anteriormente, siendo esta una tasa anual sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión. En el caso que opte por una tasa variable, 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 ó 180 días publicada por el BCR la semana anterior a efectuarse la negociación, o la tasa London Interbank Offered Rate, LIBOR a 30, 90 ó 180 días plazo publicada por la British Bankers Association el miércoles anterior a la negociación, para ambas formas se utilizará una sobretasa 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.

- **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.

- **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 DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. 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 características de la emisión:** El Banco podrá modificar las características de esta emisión, antes de la primera colocación y de acuerdo a las regulaciones emitidas por la Bolsa de Valores y previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero.

- **Plazo de negociación:** El Banco dispone de dos años, contados a partir del otorgamiento del asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, para negociar la totalidad de la emisión, en caso no cumpla con el plazo estipulado podrá solicitar prórroga a la Superintendencia del Sistema Financiero a través de la Bolsa de Valores por un año más.

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

- **Clasificación de Riesgo:**

Fitch Centroamérica: Otorgó calificación de riesgo **AA-** a la emisión. Esto, en base a información financiera al treinta de junio de dos mil trece, otorgada en informe con fecha veinticuatro de julio de dos mil trece.

Pacific Credit Rating: Otorgó calificación de riesgo **AA** a la emisión para los tramos con garantía hipotecaria y **A+** a los tramos sin garantía hipotecaria. Esto, en base a información financiera al treinta de junio de dos mil trece, otorgada en informe con fecha veintiséis de agosto de dos mil trece.

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.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" y "-" se utilizan 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.

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.

Razones literales de la ley

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. 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 de este prospecto"

"Este banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público"

Autorizaciones para inscribirse como emisor de valores

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:

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 **JD-18/2013**, 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.**

XIV. INFORMACION FINANCIERA.

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (NO AUDITADO)
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS DE INTERMEDIACION			
Caja y bancos		$ 55,927.2	$ 54,443.2
Reportos y otras operaciones bursátiles		4,678.2	175.0
Inversiones financieras	4	84,954.9	89,043.9
Cartera de préstamos, neto de reservas de saneamiento de $1,773.3 ($2,568.1 en 2012)	5	268,378.9	219,286.2
		413,939.2	362,948.3
OTROS ACTIVOS			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	7	1,388.3	186.9
Inversiones accionarias	8	3.2	3.2
Diversos, neto de reservas de saneamiento de $855.5 ($494.9 en 2012)		2,598.0	1,827.6
		3,989.5	2,017.7
ACTIVO FIJO			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada de $2,025.0 ($1,551.5 en 2012)		7,005.4	7,463.5
Total activos		$ 424,934.1	$ 372,429.5
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS DE INTERMEDIACION			
Depósitos de clientes	9	$ 335,460.2	$ 286,454.9
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	6 y 11	24,355.0	31,557.4
Prestamos de otros Bancos	12	19,917.1	6,047.8
Reportos y otras obligaciones bursátiles	13	1,000.0	5,612.4
Diversos		1,797.7	1,886.6
		382,530.0	331,559.1
OTROS PASIVOS			
Cuentas por pagar		1,307.9	8,243.9
Provisiones		134.8	102.4
Diversos		1,789.4	1,570.1
		3,232.1	9,916.4
Total pasivos		385,762.1	341,475.5
PATRIMONIO			
Capital social pagado		35,098.9	28,069.0
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		4,073.1	2,885.0
Total patrimonio		39,172.0	30,954.0
Total pasivos y patrimonio		$ 424,934.1	$ 372,429.5

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.
Firmado por:

Flavio Montenegro C.
Director Presidente

Nelson Milian Cruz
Director Vicepresidente

José Adolfo Torres Lemus
Director Secretario

Antonio Alberto Martín
Primer Director

José Roberto Ortega
Segundo Director

Silvia Lorena Rubio Galeas
Gerente General

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

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO (NO AUDITADO)
POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Intereses de préstamos		$ 13,236.2	$ 10,528.4
Comisiones y otros ingresos de préstamos		969.8	724.4
Intereses de inversiones		1,749.2	2,498.7
Utilidad en venta de títulos valores		323.7	786.7
Reportos y operaciones bursátiles		31.5	139.9
Intereses sobre depósitos		8.0	62.6
Otros servicios y contingencias		397.5	224.3
		16,715.9	14,965.0
COSTOS DE OPERACIONES:			
Intereses y otros costos de depósitos		6,970.2	4,886.1
Intereses sobre préstamos		1,269.5	854.3
Pérdida por venta de títulos valores		130.1	206.9
Otros servicios y contingencias		534.3	525.8
		8,904.1	6,473.1
Reservas de saneamiento		319.3	1,290.8
Utilidad antes de gastos		7,492.5	7,201.1
GASTOS DE OPERACIÓN:	19		
De funcionarios y empleados		3,199.0	3,298.3
Generales		2,729.2	2,951.5
Depreciaciones y amortizaciones		562.3	539.9
		6,490.5	6,789.7
Utilidad de operación		1,002.0	411.4
Otros ingresos y gastos, neto		14.5	638.7
Utilidad antes de impuestos		1,016.5	1,050.1
Impuesto sobre la renta		(184.7)	(170.5)
Utilidad neta		$ 831.8	$ 879.6

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.
Firmado por:

Flavio Montenegro C.
Director Presidente

Nelson Milian Cruz
Director Vicepresidente

José Adolfo Torres Lemus
Director Secretario

Antonio Alberto Martín
Primer Director

José Roberto Ortega
Segundo Director

Silvia Lorena Rubio Galeas
Gerente General

Indicadores Financieros:

Conceptos	Dic-11	Dic-12	Jun-13	Sep-13
I. LIQUIDEZ				
1 Coeficiente de Liquidez Neta	39.41	35.40	35.75	35.00
II. SOLVENCIA				
1 Fondo Patrimonial/Act. Ponderados Totales	12.61	15.00	13.59	13.50
2. Fondo Patrimonial/Pasivos +Contingencias	9.10	11.00	9.76	9.96
III. CALIDAD DE LA CARTERA				
1 Prestamos. Vencidos/Prestamos Brutos	0.80	0.90	0.65	0.62
2. Reserva de Sanamiento/Prestamos Vencidos	139.12	93.34	106.10	105.10
IV. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA				
1 Gastos de Administración/(Ptmos. Netos + Inversiones)	2.86	2.90	2.44	3.61
2. Gastos de Administración / Activo Promedio	2.51	2.47	2.43	3.77
3. Ingresos de Intermediación / Act. De Interm. Promedio	5.88	5.75	5.58	8.93
V. RENTABILIDAD				
1 RENTABILIDAD PATRIMONIAL				
Utilidad o Perdida después de Imp. / Patrimonio Neto Promedio	4.22	3.06	2.46	2.87
2. RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS				
Utilidad o Perdida después de Imp. / Act. De Interm. Promedio	0.44	0.33	0.25	0.29

1. Coeficiente de liquidez neta:
   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 del 17%,

2. Solvencia:
   a. Fondo patrimonial / Activos ponderados totales.
   Mide el respaldo patrimonial respecto a los activos y contingencias ponderados de una entidad. Según el Art. 41 de la Ley de Bancos, éstos deberán presentar en todo tiempo una relación de Fondo patrimonial a Activos ponderados de por lo menos 12.0%.

   b. Fondo patrimonial / Pasivos mas contingencias.
   Mide el respaldo patrimonial de una entidad en relación a las obligaciones con terceros, incluyendo contingencias. El Art. 41 y Art. 43 (transitorio) de la Ley de Bancos

3. Calidad de la cartera:

a. Préstamos vencidos / prestamos brutos.
Indicador financiero que muestra el porcentaje de cartera que ha caído en incumplimiento de pago mayor a 90 días.

b. Reserva de saneamiento / prestamos vencidos.
Muestra el nivel de recursos que se han destinado para cubrir las posibles pérdidas por irrecuperabilidad de los préstamos vencidos.
El parámetro de medición indica que debe poseer un 100% de la cartera vencida, sin embargo, debido a que algunos créditos poseen garantía hipotecaria y de acuerdo con la norma de la Superintendencia para constituir reservas de saneamiento, estos créditos no requieren reservas, por ello los valores en cartera vencida si encuentra cubiertos en su totalidad por las reservas de saneamiento.

4. Eficiencia Administrativa.
   a. Gastos de Administración / Prestamos netos más inversiones.

      Indicador financiero que muestra el gasto de los préstamos e inversiones. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.

   b. Gastos de administración / Activo promedio
      Indicador financiero que muestra el gasto de los activos productivos. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.

   c. Ingresos de intermediación / Activos de intermediación promedio.
      Indicador financiero que muestra el rendimiento de los activos productivos. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.

5. Rentabilidad.
   Rentabilidad patrimonial.

   Indicador financiero que muestra el retorno de la inversión de los accionistas. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.

6. Rentabilidad de los activos.
   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. Por la naturaleza de la actividad se esperaría que este

indicador fuese de al menos 1.0%. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses

Superintendencia de Bancos
Guatemala, C.A.

BANCO G&T CONTINENTAL, S.A.

BALANCE GENERAL CONDENSADO AL: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
(Cifras en Quetzales)

ACTIVO	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
DISPONIBILIDADES	5,674,585,357.01		
Caja		744,593,320.33	77,780,316.46
Banco Central		2,797,933,083.35	533,977,749.16
Bancos del País		140,019,679.60	
Bancos del Exterior			630,708,423.97
Cheques a Compensar		544,946,053.76	200,584,609.57
Giros sobre el Exterior			4,042,120.81
INVERSIONES	12,530,447,385.27		
En Títulos-Valores para Negociación			
En Títulos-Valores para la Venta		11,099,316,102.25	908,892,697.93
En Títulos-Valores para su Vencimiento			183,787,169.72
Operaciones de Reporto		284,217,391.99	55,257,872.25
Certificados de Participación			
Intereses pagados en compra de Valores			
(-) Estimaciones por Valuación		1,023,848.87	
CARTERA DE CREDITOS	20,814,596,750.04		
Vigente		10,984,021,066.45	9,939,024,641.04
Vencida		184,982,135.02	32,352,211.01
(-) Estimaciones por Valuación		288,112,377.09	17,670,926.39
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	327,719,113.87	282,878,514.80	44,840,599.07
CUENTAS POR COBRAR	263,546,349.83	225,746,824.58	58,955,164.50
(-) Estimaciones por Valuación		18,181,367.97	2,974,271.28
BIENES REALIZABLES	84,047,152.76	104,429,522.07	9,170,166.34
(-) Estimaciones por Valuación		29,552,535.65	
INVERSIONES PERMANENTES	741,631,992.03	232,150,467.06	514,304,847.60
(-) Estimaciones por Valuación		4,823,322.63	
OTRAS INVERSIONES	44,152,783.35	44,152,783.35	
(-) Estimaciones por Valuación			
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS			
INMUEBLES Y MUEBLES	826,190,799.68	1,204,705,398.20	
(-) Depreciaciones Acumuladas		378,514,598.54	
CARGOS DIFERIDOS	120,564,207.98	159,644,305.04	
(-) Amortizaciones Acumuladas		39,080,097.06	
SUMA DEL ACTIVO	**41,427,481,891.80**		

PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	29,811,427,662.80		
Depósitos Monetarios		8,126,034,008.56	2,067,641,002.44
Depósitos de Ahorro		5,634,478,372.27	1,151,888,183.02
Depósitos a Plazo		11,089,609,329.97	1,558,709,771.10
Depósitos a la Orden		36,969,911.40	5,144,144.55
Depósitos con Restricciones		139,701,565.59	1,251,373.90
CREDITOS OBTENIDOS	6,434,074,417.17		
Del Banco Central			
De Instituciones Financieras Nacionales			
De Instituciones Financieras Extranjeras			6,434,074,417.17
De Organismos Internacionales			
OBLIGACIONES FINANCIERAS	20,310,000.00		
Bonos		19,310,000.00	
Pagarés Financieros			
Obligaciones Financieras a la Orden			
Obligaciones Financieras con Restricciones		1,000,000.00	
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	100,709,683.24	48,749,543.77	51,960,139.47
CUENTAS POR PAGAR	608,302,750.76	439,629,066.95	168,673,683.81
PROVISIONES	22,578,230.71	22,578,230.71	
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS			
OTRAS OBLIGACIONES	1,272,528,857.37		1,272,528,857.37
CREDITOS DIFERIDOS	43,389,557.24	13,321,981.00	30,067,576.24
SUMA DEL PASIVO	38,313,321,159.29		
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	83,459,645.89	72,788,607.45	10,671,038.44
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL PAGADO	1,768,011,600.00		
Capital Autorizado		3,000,000,000.00	
(-) Capital No Pagado		1,231,988,400.00	
Casa Matriz, Capital Asignado			
APORTACIONES PERMANENTES	553,475,685.26	553,475,685.26	
RESERVAS DE CAPITAL	381,462,543.83	381,462,543.83	
RESERVAS PARA ACTIVOS EXTRAORDINARIOS			
REVALUACION DE ACTIVOS			
OBLIGACIONES SUBORDINADAS			
GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUSION (+) (-)			
VALUACION DE ACTIVOS DE RECUPERACION DUDOSA (-)			
PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS (-)			
AJUSTES AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
GANANCIAS O PERDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES (+) (-)	(2,592,592.82)	(2,592,592.82)	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (+) (-)			
RESULTADOS DEL EJERCICIO (+) (-)	330,343,850.35	330,343,850.35	
SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	3,030,701,086.62		
SUMA PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	**41,427,481,891.80**		

CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y OTRAS RESPONSABILIDADES	
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	6,196,907,535.06
MERCADERIAS EN DEPOSITO	
CUENTAS DE ORDEN	
VALORES Y BIENES CEDIDOS EN GARANTIA	656,389,441.05
GARANTIAS CARTERA DE CREDITOS	350,230,205.17
MARGENES POR GIRAR	2,932,313,303.60
ADMINISTRACIONES AJENAS	1,150,835,835.61
DOCUMENTOS Y VALORES PROPIOS REMITIE	
EMISIONES AUTORIZADAS DE OBLIGACIONES	
FINANCIERAS	1,593,000,000.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,173,260,351.75
OBLIGACIONES FINANCIERAS AMORTIZADAS	1,123,741,000.00
TITULOS SOBRE MERCADERIAS EN DEPOSITO	
POLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS	
OPERACIONES DE REPORTO	518,094,135.95
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	1,396,064,039.29

Los saldos en moneda extranjera están expresados al tipo de cambio de referencia de Q.7.93365 por US$1, publicado por el Banco de Guatemala el 30 de Septiembre de 2013

Guatemala, 30 de Septiembre de 2013

CONTADOR

Lic. Mario Granai Arevalo
PRESIDENTE

Lic. Nelson Millan Cruz
AUDITOR

Lic. Flavio Montenegro Castillo
GERENTE GENERAL

Superintendencia de Bancos
Guatemala, C.A.

BANCO G&T CONTINENTAL, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 01 de Enero al 30 de Septiembre de 2013
(Cifras en Quetzales)

PRODUCTOS FINANCIEROS		2,029,724,117.62	
Intereses	1,968,156,222.26		
Comisiones	59,267,055.36		
Negociación de Títulos-Valores	2,300,840.00		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto			
GASTOS FINANCIEROS		1,169,357,844.62	
Intereses	1,064,282,067.87		
Comisiones	1,529,174.20		
Beneficios Adicionales	20,261,775.91		
Negociación de Títulos-Valores	51,339,048.68		
Cuota de Formación FOPA	31,945,777.96		
Productos no Cobrados			
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto			
MARGEN POR INVERSIONES			860,366,273.00
PRODUCTOS POR SERVICIOS		146,471,995.64	
Comisiones por Servicios Diversos	44,260,108.79		
Arrendamientos	427,828.28		
Almacenaje			
Avalúos e Inspecciones			
Manejo de Cuenta	55,220,987.46		
Otros	46,563,071.11		
GASTOS POR SERVICIOS		854,136.38	
Comisiones por Servicios	854,136.38		
MARGEN POR SERVICIOS			145,617,859.26
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACION			
PRODUCTOS		135,906,140.19	
Ganancia por Valor de Mercado de Títulos-Valores			
Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera	69,010,257.79		
Productos por Inversiones en Acciones	66,895,882.40		
Productos por Promoción de Empresas			
GASTOS		81,936,501.67	
Pérdida por Valor de Mercado de Títulos-Valores			
Variaciones y Pérdidas Cambiarias en Moneda Extranjera	1,242,183.24		
Cuentas Incobrables y de Dudosa Recuperación	80,694,318.43		
Gastos por Promoción de Empresas			
MARGEN DE OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			53,969,638.52
MARGEN OPERACIONAL BRUTO			1,059,953,770.78
GASTOS DE ADMINISTRACION			737,916,509.64
MARGEN OPERACIONAL NETO			322,037,261.14
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS		4,223,021.80	
Productos Extraordinarios	5,610,100.19		
Gastos Extraordinarios	1,387,078.39		
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		4,083,567.41	
Productos de Ejercicios Anteriores	10,358,546.05		
Gastos de Ejercicios Anteriores	8,274,978.64		8,306,589.21
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA			330,343,850.35
Impuesto sobre la Renta			
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA			330,343,850.35

Guatemala, 30 de Septiembre de 2013

Lic. Luis Díaz Ayana
CONTADOR

Lic. Nelson Milian Cruz
AUDITOR

Lic. Mario Granai Arevalo
PRESIDENTE

Lic. Flavio Montenegro Castillo
GERENTE GENERAL

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

Estados Financieros intermedios consolidados por el período terminado el 30 de junio de 2013 e informe de los auditores independientes de fecha 22 de julio de 2013.

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

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

TABLA DE CONTENIDO

	PAGINAS
INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO	1 - 2
Balance General Intermedio Consolidado	3
Estado de Resultados Intermedio Consolidado	4
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados	5 - 17

Deloitte.

DTT El Salvador, S.A. de C.V.
Calle Cortez Blanco Poniente y
Pasaje L No. 18 Urbanización
Madre Selva 3ª Etapa, Antiguo
Cuscatlán, La Libertad
El Salvador

Tel: (503) 2524-4100
Fax: (503) 2524-4126
www.deloitte.com/sv

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERINA

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

Introducción

Hemos revisado el balance general interino que se acompaña de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. y subsidiaria, al 30 de junio de 2013 y el estado interino de resultados, por los seis meses terminados en esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las prácticas contables contenidas en las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, mismas que se describen en la Nota 2. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esa información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de la información financiera intermedia consiste en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos financieros contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las normas internacionales de auditoría y, por tanto, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara a nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no esté preparada, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, descritas en la Nota 2.

DTT El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Registro No. 3732
Firma Miembro de:
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

CONTADORES PUBLICOS DTT EL SALVADOR, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 3732 REPUBLICA DE EL SALVADOR

Luis A. Siliézar
Socio
Registro No. 1251

CONTADOR PUBLICO LUIS ALFREDO SILIEZAR CARDONA Inscripción No. 1251 REPUBLICA DE EL SALVADOR

22 de julio de 2013
Antiguo Cuscatlán, El Salvador

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

BALANCE GENERAL INTERMEDIO CONSOLIDADO (NO AUDITADO)
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS DE INTERMEDIACION			
Caja y bancos		$ 72,053.1	$ 44,887.3
Reportos y otras operaciones bursátiles		1,380.6	175.0
Inversiones financieras	4	82,555.4	92,385.0
Cartera de préstamos, neto de reservas de saneamiento de $1,825.1 ($2,658.3 en 2012)	5	262,230.1	206,813.3
		418,219.2	344,260.6
OTROS ACTIVOS			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	7	1,399.7	387.7
Inversiones accionarias	8	3.2	3.2
Diversos, neto de reservas de saneamiento de $729.7 ($376.2 en 2012)		1,949.6	1,735.5
		3,352.5	2,126.4
ACTIVO FIJO			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada de $1,917.5 ($1,454.0 en 2012)		7,151.3	7,134.4
Total activos		$ 428,723.0	$ 353,521.4
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS DE INTERMEDIACION			
Depósitos de clientes	9	$ 341,490.8	$ 286,249.7
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	6 y 11	26,595.8	30,636.0
Préstamos de otros Bancos	12	16,425.1	-
Reportos y otras obligaciones bursátiles	13	1,220.0	938.0
Diversos		811.2	1,319.7
		386,542.9	319,143.4
OTROS PASIVOS			
Cuentas por pagar		1,559.6	2,131.3
Provisiones		23.9	20.9
Diversos		1,773.1	1,525.8
		3,356.6	3,678.0
Total pasivos		389,899.5	322,821.4
PATRIMONIO			
Capital social pagado		35,098.9	28,069.0
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		3,724.6	2,631.0
Total patrimonio		38,823.5	30,700.0
Total pasivos y patrimonio		$ 428,723.0	$ 353,521.4

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO (NO AUDITADO) POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Intereses de préstamos		$ 8,414.6	$ 6,977.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos		584.6	463.5
Intereses de inversiones		1,162.1	1,639.0
Utilidad en venta de títulos valores		235.1	190.6
Reportos y operaciones bursátiles		16.5	3.1
Intereses sobre depósitos		7.5	35.5
Otros servicios y contingencias		274.7	233.7
		10,695.1	9,543.0
COSTOS DE OPERACIONES:			
Intereses y otros costos de depósitos		4,350.9	3,115.4
Intereses sobre préstamos		818.5	534.3
Pérdida por venta de títulos valores		84.2	137.3
Otros servicios y contingencias		335.9	343.1
		5,589.5	4,130.1
Reservas de saneamiento		210.5	779.4
Utilidad antes de gastos		4,895.1	4,633.5
GASTOS DE OPERACIÓN:	19		
De funcionarios y empleados		2,120.1	2,178.9
Generales		1,780.6	1,875.8
Depreciaciones y amortizaciones		379.0	353.7
		4,279.7	4,408.4
Utilidad de operación		615.4	225.1
Otros ingresos y gastos, neto		(63.0)	403.1
Utilidad antes de impuestos		552.4	628.2
Impuesto sobre la renta		(83.5)	(61.3)
Utilidad neta		$ 468.9	$ 566.9

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

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

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad - Los presentes Estados Financieros han sido preparados por el Banco con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera NIIF (Nota 35). Los Bancos utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por algunas 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.

2.2 Consolidación - Banco G&T Continental El Salvador, S.A., 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		2013	2012
G&T Continental, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99%	30-may-03	$ 245.0	$ 600.0	$ 22.1	$ 46.9

2.3 Políticas contables

Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

a) Inversiones financieras
b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión
c) Activo fijo
d) Indemnizaciones y retiro voluntario
e) Reservas de saneamiento de activos de riesgo
f) Préstamos vencidos
g) Activos extraordinarios

h) Transacciones en moneda extranjera
i) Cargos por riesgos generales de la banca
j) Intereses por pagar
k) Inversiones accionarias
l) Reconocimiento de ingresos y
m) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia en los boletines y otros medios de divulgación.

Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia del Banco realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

3. UNIDAD MONETARIA

Los registros contables del Banco se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el Dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por $1.00; b) además, desde entonces el Dólar es la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

4. INVERSIONES FINANCIERAS Y SUS PROVISIONES

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco presenta los siguientes saldos en la cartera de inversiones financieras:

	2013	2012
Cartera bruta de inversiones financieras	$ 82,555.4	$ 92,385.0

Al 30 de junio de 2013 y 2012 no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones debido a que corresponden a inversiones en títulos del Estado de El Salvador y a inversiones en US Treasuries de los Estados Unidos.

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 3.0% (4.3% en 2012). 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).

5. PRÉSTAMOS, CONTINGENCIAS Y SUS PROVISIONES

Un resumen de la cartera de préstamos y sus provisiones, al 30 de junio de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013		2012	
	Préstamos	Contingencias	Préstamos	Contingencias
Cartera bruta	$ 264,055.2	$ 3,870.0	$ 209,471.6	$ 8,437.3
Menos: Reservas	(1,825.1)	(1,452.6)	(2,658.3)	(1,373.7)
Cartera de riesgos neta	$ 262,230.1	$ 2,417.4	$ 206,813.3	$ 7,063.6

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

	Préstamos	Contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	$ 2,355.3	$ 1,333.0	$ 3,688.3
Más: Constitución de reservas	888.0	40.7	928.7
Menos: Traslados por daciones en pago	(68.8)	-	(68.8)
Menos: Liberación de reservas	(516.2)	-	(516.2)
Saldos al 30 de junio de 2012	$ 2,658.3	$ 1,373.7	$ 4,032.0
Saldos al 31 de diciembre de 2012	$ 1,954.9	$ 1,414.8	$ 3,369.7
Más: Constitución de reservas	428.8	37.8	466.6
Menos: Liberación de reservas	(558.5)	-	(558.5)
Saldos al 30 de junio de 2013	$ 1,825.2	$ 1,452.6	$ 3,277.8

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

Tasa de cobertura 0.7% (1.3% en 2012). 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.

Tasa de rendimiento promedio 7.3% (7.2% en 2012). 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 100.0% de la cartera de préstamos. No se tienen préstamos con tasa de interés fija.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a $745.9 ($790.8 en 2012).

6. CARTERA PIGNORADA

Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador, por $43,000.0 ($31,700.0 en 2012), garantizado con $53,541.9, integrado por préstamos categoría A1 por un monto de $47,541.9 y una garantía adicional en títulos valores por $6,000.0 ($32,627.9 integrado por préstamos categoría A1 en 2012); el saldo del préstamo más intereses es de $26,595.8 ($30,636.0 en 2012).

7. BIENES RECIBIDOS EN PAGO (ACTIVOS EXTRAORDINARIOS)

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de $1,399.7 y $ 387.7 respectivamente.

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

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto
Saldos al 31 de diciembre de 2011	$ 1,878.5	$ 1,427.8	$ 450.7
Más: Traslados por daciones en pago	68.8	212.2	(143.4)
Menos: Retiros por venta	(213.9)	(294.3)	80.4
Saldos al 30 de junio de 2012	$ 1,733.4	$ 1,345.7	$ 387.7
Saldos al 31 de diciembre de 2012	$ 3,666.6	$ 2,229.9	$ 1,436.7
Más: Adquisiciones	-	35.7	(35.7)
Menos: Retiros por venta	(73.3)	(72.0)	(1.3)
Saldos al 30 de junio de 2013	$ 3,593.3	$ 2,193.6	$ 1,399.7

Al 30 de junio de 2013 se tienen activos extraordinarios con más de 5 años de haber sido adquiridos, por un monto de $739.1 ($773.6 en 2012) los cuales se encuentran completamente reservados, dando cumplimiento a la norma NCB-013.

8. INVERSIONES ACCIONARIAS

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

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros		Resultados del ejercicio
			Fecha	Monto	2013	2012	
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Mercado Bursátil	0.50%	7-nov-96	$ 2.5	$ 3.2	$ 3.2	$ -

9. DEPÓSITOS DE CLIENTES

La cartera de depósitos se encontraba distribuida así:

	2013	2012
Depósitos del público	$ 281,577.4	$ 230,144.8
Depósitos de otros bancos	13,216.3	12,490.8
Depósitos de entidades estatales	44,957.8	39,835.8
Depósitos restringidos e inactivos	1,739.3	3,778.3
Total	$ 341,490.8	$ 286,249.7

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:

	2013	2012
Depósitos en cuenta corriente	$ 93,061.9	$ 76,374.4
Depósitos de ahorro	18,691.8	13,609.5
Depósitos a plazo	229,737.1	196,265.8
Total	$ 341,490.8	$ 286,249.7

Tasa de costo promedio 3.0% (2.2% en 2012). 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.

10. PRÉSTAMOS DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA

Al 30 de junio de 2013 y 2012 el Banco no registra saldos por este concepto, de conformidad al artículo 57 de la Ley de Bancos.

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

Al 30 de junio de 2013, las obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador ascienden a $26,595.8 ($30,636.0 en 2012), en concepto de capital e intereses.

12. 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 30 de junio de 2013 y 2012, 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 ascienden a $16,425.1, monto que incluye capital más intereses. Durante el mismo período terminado el 30 de junio de 2012 no se tenían obligaciones con bancos extranjeros.

13. 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:

	2013	2012
Por operaciones bursátiles		
G & T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	$ 1,220.0	$ 938.0

14. TÍTULOS DE EMISION PROPIA

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco no posee obligaciones por emisión de títulos valores.

15. BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco no ha emitido bonos convertibles en acciones.

16. PRÉSTAMOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco no ha recibido préstamos convertibles en acciones.

17. RECUPERACIONES DE ACTIVOS CASTIGADOS

Al 30 de junio de 2013 y 2012 se recuperó $20.8 y $261.9 respectivamente en especies de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores.

18. UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION

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

	2013	2012
Utilidad por acción	$ 0.01	$ 0.02

El valor anterior ha sido calculado considerando el resultado neto mostrado en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 35,098.9 (28,069.0 en 2012).

19. GASTOS DE OPERACIÓN

	2013		2012	
Gastos de funcionarios y empleados		$ 2,120.1		$ 2,178.9
Remuneraciones	1,414.5		$ 1,508.1	
Prestaciones al personal	510.9		556.7	
Indemnizaciones al personal	102.4		10.0	
Gastos de directorio	36.7		16.0	
Otros gastos del personal	55.6		88.1	
Gastos generales		1,780.6		1,875.8
Depreciaciones y amortizaciones		379.0		353.7
Total		$ 4,279.7		$ 4,408.4

20. FIDEICOMISOS

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco tiene contratado los siguientes fideicomisos.

Nombre	2013		2012	
	Monto	Resultado	Monto	Resultado
Fideicomiso Geoterm Guatemalteca	-	-	$ 14,086.4	-
Fideicomiso de Garantía Geoterm Guatemalteca	$ 32,781.8	-	32,781.8	-
Fideicomiso IDJ	5.0	-	5.0	-
Total	$ 32,786.8	-	$ 46,873.2	-

El 14 de septiembre de 2011 el fideicomisario del Fideicomiso Geoterm Guatemalteca, ejecutó su derecho de adjudicación de los bienes en garantía; habiéndosele transferido dichos bienes el 17 de noviembre de 2011. El documento correspondiente fue inscrito en el Registro de Comercio el 8 de febrero de 2012.

21. INDICADORES RELATIVO A LA CARGA DE RECURSOS HUMANOS

Durante el período reportado el banco ha mantenido un promedio de 215 (225 en 2012) empleados. De ese número el 52.1% (49.8% en 2012) se dedican a los negocios del banco y el 47.9% (50.2% en 2012) es personal de apoyo.

22. LITIGIOS PENDIENTES

Al 30 de junio de 2013, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., ha entablado 70 demandas (71 en 2012) en los Juzgados de lo Mercantil por reclamaciones de garantías y bienes embargados por un monto total de $5,591.9 ($8,009.1 en 2012). Del monto antes mencionado $3,914.6 ($3,914.6 en 2012) 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 $1,677.3 ($4,094.5 en 2012) corresponden a cartera calificada en categoría "E" que se encuentra 100% reservada.

23. PERSONAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS RELEVANTES

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del 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.

24. 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 al 30 de junio de 2013 y de 2012 es de $35,590.7 y $30,700.0 respectivamente. El total de créditos relacionados es de $1,104.5 ($737.3 en 2012), al 30 de junio de 2013 y 2012 representa el 3.1% y 2.6% del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 17 y 12 deudores en ambas fechas de referencia.

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

25. 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 30 de junio de 2013 y 2012 el Banco no tiene subsidiarias extranjeras.

26. 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 30 de junio de 2013 y 2012 el Banco no ha otorgado crédito a subsidiarias nacionales.

27. 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.

28. 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 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco no mantiene contratos con personas relacionadas.

29. 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 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco no tiene operaciones activas y pasivas en moneda extranjera.

30. 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 30 de junio de 2013 y 2012, la situación del Banco es según lo muestran las siguientes relaciones:

	2013	2012
Fondo patrimonial a activos ponderados	13.6%	12.9%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	9.8%	9.0%
Fondo patrimonial a capital social pagado	109.0%	106.0%

31. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada a la Superintendencia de Valores. La calificación del Banco como emisor al 30 de junio de 2013 y 2012 (realizada por la calificadora de riesgo Fitch Ratings) es la siguiente:

2013	2012
A+ (slv)	A+ (slv)

Descripción de la calificación A+ (slv): Alta calidad crediticia. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

32. 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 acciones para la mitigación de los mismos. 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.

El Comité sesionó en ocho ocasiones durante este período y se abordaron temas referentes a plan de continuidad de negocio, riesgos financieros y operacionales, definiendo y aprobando las políticas relacionadas a estos riesgos. El Comité garantiza el cumplimiento de las políticas adoptadas, creando una sinergia entre las áreas de negocio y soporte de la institución.

Riesgo de crédito
Las operaciones de colocación de crédito generan exposiciones al riesgo de crédito, el banco ha establecido un monitoreo constante de ciertos 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. También se ha desarrollado el plan de continuidad del negocio, a fin de asegurar la continuidad y normalidad de operaciones ante eventos no esperados que pudieran afectar el servicio hacia los clientes.

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.

33. 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:

	2013			2012		
Segmentos del negocio	Total activos	Total pasivos	Resultados	Total activos	Total pasivos	Resultados
Banca	$ 427,601.0	$ 388,777.6	$ 468.9	$ 352,606.0	$ 321,906.1	$ 520.0
Intermediación bursátil	1,918.5	1,244.1	22.1	1,628.7	960.8	46.9
Total	$ 429,519.5	$ 390,021.7	$ 491.0	$ 354,234.7	$ 322,866.9	$ 566.9

34. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Los hechos de mayor relevancia ocurridos se resumen a continuación:

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

Director Presidente	Flavio Rodolfo Montenegro Castillo
Director Vicepresidente	Nelson Milian Cruz
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	Antonio Alberto Martín Ortiz
Segundo Director	José Roberto Ortega Herrera
Primer Director Suplente	Gerardo Valiente Álvarez
Segundo Director Suplente	Ruy Cesar Virgilio Antonio Miranda
Tercer Director Suplente	Ana Lucrecia Montes Granai
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martinez
Quinto Director Suplente	Amador Carballido Orriols

La nueva junta directiva cuenta con un período de dos años que inician el diecinueve de mayo de dos mil doce y vencerá el dieciocho de mayo de dos mil catorce.

2. Al 30 de junio de 2013 y 2012, se han realizado ventas de activos fijos y activos extraordinarios, obteniéndose los siguientes resultados:

	2013	2012
Pérdidas		
En venta de activos extraordinarios	$ 22.0	$ 90.6

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 el 30 de junio de 2013 el Banco registró como gasto por este concepto un total de $351.0 ($358.2 en 2012).

4. El saldo de la cartera en Administración FICAFE al 30 de junio 2013 es de $3,112.5 ($3,252.8 en 2012).

5. El Licenciado Roberto Arístides Silva Álvarez renunció de su cargo como Gerente General a partir del 1 de febrero de 2013, en su lugar y a partir de esa fecha, la Junta Directiva nombró a la Licenciada Silvia Lorena Rubio Galeas. A partir del 22 de marzo de 2013 renunció a su cargo Gerente Oficial de Cumplimiento el Licenciado Nelson Willian Cruz Abrego, en su lugar se nombró al Licenciado Héctor Ernesto Panameño.

35. SUMARIO DE DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION 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. Las inversiones se clasifican en títulos valores para conservarse hasta el vencimiento y títulos valores disponibles para la venta y se presentan al costo o valor de mercado, el menor. Las NIIF requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias; préstamos y cuentas por cobrar originados por la entidad; activos financieros disponibles para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación de las inversiones es la base para determinar el método de valuación correspondiente. Además, no se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:

   i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

   ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.

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 para riesgo de crédito se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros aplicando tasas históricas de pérdidas, incluyendo el valor presente por la realización de la garantía.

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 NIC 39 requiere el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro. Igualmente, se requiere que las comisiones cobradas y pagadas a establecimientos afiliados y/u otras entidades emisoras de tarjeta de crédito se reconozcan al momento que se completa el servicio respectivo.

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. Las NIIF requieren 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.

12. Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio neto muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio.

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.

36. 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 supervisados, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

La Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero determina la creación de la Superintendencia del Sistema Financiero como una institución de derecho público, integrada al Banco Central de Reserva de El Salvador, con personería jurídica y patrimonio propio, de duración indefinida, con autonomía administrativa y presupuestaria para el ejercicio de las atribuciones y deberes que estipula dicha Ley y otras Leyes vigentes. El patrimonio de esta Superintendencia quedó constituido por:

a) Los bienes muebles e inmuebles que, a la fecha de entrada en vigencia de esta Ley, hubiesen sido propiedad de las Superintendencias del Sistema Financiero, de Valores y de Pensiones cuyas respectivas Leyes Orgánicas se derogan en razón de la presente Ley.

b) Los bienes muebles o inmuebles que adquiera o le sean otorgados a cualquier título para el desarrollo de sus funciones.

c) Los ingresos que adquiera o le sean otorgados a cualquier título por personas, entidades, instituciones u organismos nacionales o extranjeros.

d) Otros ingresos o bienes que legalmente pueda obtener.

La Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero fue publicada en el Diario Oficial No. 23 del 2 de febrero de 2011 y entró en vigencia 180 días después de su publicación en el Diario Oficial.

* * * * * *

Banco G&T Continental, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012
con cifras correspondientes para 2011

KPMG

(Con el informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General
Estado de Resultados
Estado de Movimientos del Capital Contable
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

KPMG

Aldana González Gómez y Asociados, S.C.
Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020
Guatemala, C. A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Banco G&T Continental, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco G&T Continental, S.A. (el "Banco"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Estos estados financieros han sido preparados por la administración del Banco de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros
La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria, el cual representa una base de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, y también es responsable del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

Aldana González Gómez y Asociados, S. C.
Una sociedad Civil Guatemalteca, es firma miembro
de la red de firmas miembro independientes de KPMG
Afiliadas a KPMG International Cooperative
("KPMG International"), una entidad Suiza

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco G&T Continental, S.A. al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, la cual difiere en algunos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la nota 41.

KPMG

Lic. Arturo José Aldana A.
Colegiado No. CPA – 1379

12 de febrero de 2013

Balance General

Al 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011
(Cifras expresadas en quetzales)

	2012 Q	2011 Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	6,019,765,267	6,126,591,859
Inversiones (nota 5)	11,545,678,713	11,283,475,335
Cartera de créditos, neto (nota 6)	19,354,140,343	15,667,511,755
Productos financieros por cobrar (nota 7)	272,131,338	283,438,190
Cuentas por cobrar, neto (nota 8)	185,769,150	138,643,268
Bienes realizables, neto (nota 9)	65,506,758	51,962,820
Inversiones permanentes (nota 10)	741,631,992	741,631,992
Otras inversiones (nota 11)	31,252,541	25,618,234
Inmuebles y muebles, neto (nota 12)	769,274,452	732,909,095
Cargos diferidos, neto (nota 13)	139,290,818	135,958,254
	39,124,441,372	35,187,740,802
Pasivo, Otras Cuentas Acreedoras y Capital Contable		
Obligaciones depositarias (nota 14)	27,621,214,261	26,252,504,992
Créditos obtenidos (nota 15)	6,454,433,015	4,618,069,211
Obligaciones financieras (nota 16)	28,241,000	46,331,000
Gastos financieros por pagar (nota 17)	98,910,810	71,288,325
Cuentas por pagar (nota 18)	489,642,379	782,844,484
Provisiones (nota 19)	11,181,060	10,562,870
Otras obligaciones (nota 26)	1,181,393,850	456,933,555
Créditos diferidos (nota 20)	40,811,171	48,187,367
Total pasivo	35,925,827,546	32,286,721,804
Otras cuentas acreedoras (nota 21)	86,378,535	94,534,650
Total pasivo y otras cuentas acreedoras	36,012,206,081	32,381,256,454
Capital contable (notas 22, 23, 24, 25 y 26)	3,112,235,291	2,806,484,348
Compromisos y contingencias (nota 37)		
	39,124,441,372	35,187,740,802
Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden(nota 34)	36,186,264,383	31,444,299,898

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011
(Cifras expresadas en quetzales)

	2012 Q	2011 Q
Productos financieros (nota 27)	2,482,097,495	2,306,719,288
Gastos financieros (nota 27)	(1,345,026,634)	(1,212,392,932)
Margen por inversión	1,137,070,861	1,094,326,356
Productos por servicios (nota 28)	179,220,256	173,478,282
Gastos por servicios (nota 28)	(799,977)	(1,234,756)
Margen por servicios	178,420,279	172,243,526
Otros productos y gastos de operación, neto (nota 29):		
Productos de operación	166,531,261	223,278,694
Cuentas y valores incobrables (nota 6)	(103,345,462)	(29,454,976)
Gastos de operación	(69,958)	(3,266,365)
Margen por otros productos y gastos de operación	63,115,841	190,557,353
Margen operacional bruto	1,378,606,981	1,457,127,235
Gastos de administración (nota 30)	(995,914,436)	(945,903,670)
Margen operacional neto	382,692,545	511,223,565
Productos y gastos extraordinarios (nota 31)	9,400,742	(29,845,722)
Productos y gastos de ejercicios anteriores (nota 32)	8,288,575	18,722,949
Ganancia bruta	400,381,862	500,100,792
Impuesto sobre la renta (nota 33)	(32,684,942)	(49,288,144)
Ganancia neta	367,696,920	450,812,648

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Movimientos del Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011
(Cifras expresadas en quetzales)

	2012 Q	2011 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 22):		
Saldo al inicio del año	1,539,690,400	1,449,690,400
Aumento de capital pagado (notas 22 y 23)	228,321,200	90,000,000
Saldo al final del año	1,768,011,600	1,539,690,400
Aportaciones permanentes:		
Prima sobre acciones (nota 23):		
Saldo al inicio del año	541,796,885	541,796,885
Aportes recibidos de los accionistas	11,678,800	-
Saldo al final del año	553,475,685	541,796,885
Reserva legal (nota 25):		
Saldo al inicio del año	124,418,060	105,136,779
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	22,540,632	19,281,281
Saldo al final del año	146,958,692	124,418,060
Reserva para futuros dividendos (nota 24):		
Saldo al inicio del año	56,608	58,187,388
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	337,077,473	227,872,805
Dividendos pagados por acciones comunes	(300,000,000)	(272,576,480)
Asignación a directores	(37,077,473)	-
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	(13,427,105)
Saldo al final del año	56,608	56,608
Reserva para eventualidades (nota 24):		
Saldo al inicio del año	1,678,128	1,678,128
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	70,000,000	-
Saldo al inicio y al final del año	71,678,128	1,678,128
Otras reservas:		
Saldo al inicio del año	180,174,742	84,570,027
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	21,194,543	95,604,715
Saldo al final del año	201,369,285	180,174,742
Obligaciones subordinadas (nota 26):		
Saldo al inicio del año	-	343,395,450
Traslado a otras obligaciones en pasivo	-	(343,395,450)
Saldo al final del año	-	-

(Continúa)

Estado de Movimientos del Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011
(Cifras expresadas en quetzales)

	2012 Q	2011 Q
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta:		
Saldo al inicio del año	6,695,224	23,728,896
Movimiento del año	35,131,496	(17,033,672)
Saldo al final del año	41,826,720	6,695,224
Valuación de cartera de créditos (nota 6):		
Saldo al inicio y al final del año	(38,838,347)	(38,838,347)
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	450,812,648	385,625,624
Utilidad neta	367,696,920	450,812,648
	818,509,568	836,438,272
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(22,540,632)	(19,281,281)
Traslado a la reserva para futuros dividendos	(337,077,473)	(227,872,805)
Asignación a directores (nota 24)	-	(42,866,823)
Reserva para eventualidades	(70,000,000)	-
Traslado a otras reservas	(21,194,543)	(95,604,715)
	(450,812,648)	(385,625,624)
Saldo al final del año	367,696,920	450,812,648
Total capital contable	3,112,235,291	2,806,484,348

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011
(Cifras expresadas en quetzales)

	2012 Q	2011 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobro de intereses	2,372,949,571	2,201,097,113
Cobro por comisiones	88,947,277	103,503,823
Cobro de servicios	179,220,256	173,478,282
Pago por intereses	(1,206,270,820)	(1,091,072,957)
Pago por comisiones	(5,435,367)	(11,069,558)
Pago de servicios	(799,978)	(1,234,756)
Pago por gastos de administración	(911,343,446)	(867,566,590)
Pérdida por negociación de títulos-valores (neto)	(42,853,351)	(48,920,482)
Ganancia cambiaria (neto)	87,628,328	93,461,561
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	343,852,390,504	154,152,626,803
Egreso por inversión	(344,060,774,489)	(155,136,157,806)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	7,278,870,106	8,175,277,476
Egreso por desembolsos	(11,081,993,909)	(9,917,605,533)
Otras inversiones:		
Ingreso por desinversión	32,338,601	28,227,587
Egreso por colocación	(37,972,908)	(33,558,466)
Obligaciones depositarias:		
Ingreso por captaciones	382,821,296,811	390,399,754,485
Egreso por retiro de depósitos	(381,436,869,503)	(387,708,401,774)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	9,286,757,130	5,945,252,517
Egreso por amortización de créditos	(7,439,222,617)	(5,232,394,521)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	4,224,625	14,450,146
Egreso por redención o readquisición	(22,272,677)	(45,277,310)
Venta de bienes realizables	763,556	191,447
Impuesto sobre la renta pagado	-	(9,724,111)
Otros ingresos y (egresos) neto	(445,213,190)	124,231,282
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	(685,635,490)	1,308,568,658

(Continúa)

Estado de Flujos de Efectivo

	2012 Q	2011 Q
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Dividendos recibidos	75,820,688	129,332,788
Ingresos por venta de inmuebles y muebles	149,028	-
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(104,591,477)	(137,305,520)
Otros ingresos de inversión	22,636,756	252,601,981
Otros egresos de inversión	(28,386,860)	(151,293,070)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión	(34,371,865)	93,336,179
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(337,077,473)	(286,003,585)
Otras obligaciones:		
Ingreso neto por otras captaciones	710,258,236	142,938,068
Capital contable:		
Aportes recibidos	240,000,000	90,000,000
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) a las actividades de financiación	613,180,763	(53,065,517)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(106,826,592)	1,348,839,320
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	6,126,591,859	4,777,752,539
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	6,019,765,267	6,126,591,859

Transacciones no Monetarias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 se efectuaron las siguientes transacciones no monetarias:

- Se aplicaron créditos considerados incobrables a las estimaciones por valuación de cartera de créditos por Q49,898,484 (Q83,718,459 en 2011).
- Se aplicaron cuentas por cobrar consideradas incobrables por Q2,660,314 (Q25,604,348 en 2011).
- Se dieron de baja activos totalmente depreciados por Q37,056,999 (Q33,704,737 en 2011).
- Se dieron de baja cargos diferidos totalmente amortizados por Q14,628,971 (Q6,564,945 en 2011).
- Se aplicó a la estimación por valuación de bienes realizables Q199,763.
- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, se reclasificó del capital contable a otras obligaciones en cuentas de pasivo, el saldo de obligaciones subordinadas por Q343,395,450.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011

1 Operaciones

Banco G&T Continental, S.A. (el "Banco"), fue constituido el 30 de abril de 2001 mediante escritura pública No.161, como resultado de la fusión de Banco G&T, S.A. y Banco Continental, S.A.

Sus operaciones corresponden a la banca y se rigen, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

El Banco tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 6ª. Avenida 9-08 zona 9, Plaza Continental, Ciudad de Guatemala. La controladora última del Banco es la entidad Corporación G&T Continental, S.A. constituida en la República de Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que el Banco utiliza para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos (MIC) aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006. El MIC tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros (nota 36), Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

b Base de Medición

Los activos y pasivos financieros y los activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo y en el caso de algunas inversiones disponibles para la venta, a su valor razonable.

Notas a los Estados Financieros

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda funcional y de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de Q7.90 = US$1.00 (Q7.81 = US$1.00 para 2011).

d Uso de Estimaciones

En la preparación de estados financieros la administración del Banco ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación de la estimación por valuación de cartera de créditos, la valuación de inversiones en valores, la valuación de bienes realizables y la recuperación de cuentas por cobrar.

El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a dichas estimaciones y supuestos.

3 Principales Políticas Contables

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas es responsabilidad de la administración. Las políticas contables que se resumen a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se describe en la nota 41.

a Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumento financiero a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros: disponibilidades, inversiones en valores y en acciones, cartera de créditos, productos financieros por cobrar, obligaciones depositarias, créditos obtenidos, obligaciones financieras, otras obligaciones, gastos financieros por pagar y cuentas por cobrar y por pagar que tengan origen contractual.

i. Inversiones

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

- **Títulos Valores para la Venta**
  El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. Las compras y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

Notas a los Estados Financieros

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no existe valor de cotización en bolsa, éste se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores. Cuando se trate de títulos emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se hace al costo de adquisición.

Las diferencias derivadas de la variación de precios se registran en el capital contable. Cuando el título valor se vende, la ganancia o pérdida acumuladas en el capital contable se reconocen en el resultado del año.

- **Títulos Valores para su Vencimiento**
  El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra.

  El valor contable de estas inversiones se determina por el método de costo amortizado. Las compras, amortizaciones y los vencimientos se registran contablemente en la fecha de la transacción.

- **Operaciones de Reporto**
  Las inversiones en valores que el Banco mantenga bajo acuerdo de reventa se registran al costo de adquisición.

  Las inversiones en acciones que el Banco haya otorgado bajo acuerdo de recompra se dan de baja de la cuenta de inversiones registrada en el balance general y se registran en cuentas de orden.

- **Inversiones Permanentes**
  Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora, se reconocen utilizando el método de costo, independientemente del porcentaje de participación que el Banco tiene en estas entidades. Los ingresos obtenidos de estas inversiones se registran sólo en la medida en que se distribuyen las ganancias acumuladas de la entidad participada (en la que se mantiene la inversión), surgidas después de la fecha de adquisición.

  Las inversiones permanentes en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la adquisición y se mantienen registradas al tipo de cambio histórico, de conformidad con lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Entidades sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

ii. Estimación por Valuación de Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005, el Banco debe registrar contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios. En caso exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, esta reserva podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

El 30 de diciembre de 2008, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-167-2008, que entró en vigencia el 5 de enero de 2009. Ésta modificó algunos artículos del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito emitido en Resolución JM-93-2005 en cuanto a la constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas totalicen el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida, en un período que inició en marzo de 2009 y finalizó en junio de 2011.

La sumatoria de las reservas o provisiones específicas y genéricas en ningún caso puede ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

iii. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobro, los saldos de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito están divididos en seis ciclos, cuyas fechas de corte mensual son 3, 9, 15, 20, 25 y 30 de cada mes.

Para efectos de cierres contables mensuales, los montos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las transacciones por parte de los tarjetahabiente. Las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar e ingresos devengados en la fecha de corte mensual.

b Inmuebles y Muebles

i. Activos Adquiridos

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición.

ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en los resultados del año.

Notas a los Estados Financieros

iii. Depreciación Acumulada

Los bienes inmuebles y muebles registrados al costo (excepto terrenos) y los edificios revaluados se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos fiscalmente. Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Edificios	5
Mobiliario y equipo	10
Sistemas informáticos	10
Equipo de comunicaciones	10
Vehículos	20
Biblioteca	10
Pinacoteca y obras de arte	10

El gasto por depreciación se registra contra los resultados del año.

Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden.

c Amortización

Las mejoras a propiedades ajenas y los gastos de fusión se difieren y se amortizan por el método de línea recta, a razón del 20% anual (ver nota 13). El excedente, si hubiera alguno, se considera gasto no deducible para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta.

d Bienes Realizables

Estos corresponden a bienes inmuebles y muebles adjudicados en pago de créditos a favor del Banco. Inicialmente se contabilizan al valor del capital adeudado más intereses y gastos incurridos en su adjudicación.

La valuación de estos activos se actualiza mediante avalúo independiente, en un plazo que no excede de tres meses contados a partir de la fecha en que el Banco adquiere la propiedad. Si el avalúo es menor al monto registrado contablemente se crea una reserva de valuación contra los resultados del año, caso contrario se registra una utilidad por realizar en otras cuentas acreedoras.

Los bienes realizables deben ser vendidos en un plazo máximo de dos años a partir de la fecha de adjudicación. Si la venta no se realiza en ese plazo, deben ofrecerse en subasta pública. De no venderse los bienes realizables en subasta pública, se realizará una nueva subasta cada tres meses; el precio base de las subsiguientes subastas será un precio cada vez menor al anterior en un 10%, partiendo de la base de la primera subasta.

Notas a los Estados Financieros

Si el precio base para la subasta de un bien realizable es menor que el registrado contablemente, sin más trámite, se constituye la reserva por el monto equivalente a la diferencia entre ambos valores.

Si la venta es al contado y el valor de venta es mayor al valor en libros, la diferencia se contabiliza directamente en los resultados del año. Si la venta es a plazos y el valor de venta es mayor al valor en libros, la diferencia se contabiliza como una utilidad diferida, trasladándose a los resultados conforme se cobren las cuotas. Si el valor de venta es menor al valor en libros se contabiliza la pérdida en los resultados, independientemente si es al contado o a plazos.

Los productos, si los hubiere, procedentes de bienes realizables se contabilizan por el método de lo percibido.

e Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con las Leyes de Guatemala los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo.

La política contable del Banco se apega a lo dispuesto por el Código de Trabajo. No se ha creado provisión para estos casos y cuando éstos se presentan, los pagos se reconocen como gasto en los resultados del año.

f Reconocimientos de Ingresos

Los ingresos devengados por conceptos distintos a los indicados en los literales i, ii y iii siguientes se registran en las cuentas productos por cobrar y utilidades diferidas, según corresponda y se registran en los resultados del año hasta cuando se perciben.

Los ingresos obtenidos por los conceptos siguientes se registran utilizando la base de acumulación o devengo en cuentas de resultados:

i. Intereses devengados no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala;
ii. Intereses devengados no percibidos sobre valores emitidos por gobiernos extranjeros o bancos centrales extranjeros, que tengan como mínimo una calificación de riesgo A-3 para corto plazo o BBB- para largo plazo, otorgada por Standard & Poor's o calificación equivalente otorgada por una calificadora de riesgo de reconocido prestigio internacional; e,
iii. Intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

Notas a los Estados Financieros

La contabilización de ingresos devengados no percibidos en la cuenta de utilidades diferidas se suspende cuando se incurre en un atraso de treinta días calendario para las inversiones en títulos-valores y noventa días calendario para el resto de operaciones y servicios, contados a partir del día siguiente de cuando debieron efectuarse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurra la suspensión indicada, los ingresos devengados no percibidos deberán reversarse de las cuentas de balance afectadas.

Para las operaciones de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de noventa días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurra la suspensión mencionada, los ingresos registrados en cuentas de resultados que no hayan sido efectivamente percibidos, se reconocen como gastos contra la cuenta de productos por cobrar en la que hayan sido registrados inicialmente. Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no serán extornados.

Los saldos que hayan sido suspendidos, registrados en cuentas de balance y en cuentas de resultados, así como los que sean devengados a partir de la fecha de suspensión, serán registrados en cuentas de orden.

g Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas contratadas a partir del 1 de enero de 2008 se registran en el pasivo como otras obligaciones y son consideradas en la determinación de la solidez patrimonial.

Las obligaciones provenientes de la captación de recursos por deuda subordinada contratadas antes del 1 de enero de 2008 y a un plazo mayor de cinco años se registraron inicialmente como parte del capital contable. Cuando el vencimiento de las obligaciones subordinadas llega a ser menor de cinco años, el monto correspondiente se traslada a cuentas de pasivo en la cuenta de obligaciones subordinadas.

h Dividendos Decretados

Los dividendos para los accionistas se decretan con base en beneficios justificados y realizados de conformidad con las disposiciones legales aplicables. En adición a la ganancia neta de cada año también se pueden distribuir las ganancias no distribuidas acumuladas en las cuentas de reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, rebajando la cuenta de reservas de capital y registrando una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

Notas a los Estados Financieros

i **Reserva para Eventualidades**

se registran las cantidades que, de conformidad con las disposiciones de la Asamblea de Accionistas del Banco, se separen de las utilidades por considerarse conveniente crear o incrementar reservas para asegurar la cobertura de fines no específicos o imprevistos.

j **Asignaciones a Directores**

De conformidad con la Escritura Social del Banco, la Asamblea General de Accionistas aprueba anualmente el pago de asignaciones a directores, proveniente de las utilidades de cada ejercicio contable. El monto asignado se rebaja de la cuenta reservas de capital y se registra una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decreta la asignación.

k **Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (ver nota 2c).

l **Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación.

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre la fecha cuando se registra la operación y la de su cancelación o la del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

m **Impuesto sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

n **Provisiones**

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación.

La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

Notas a los Estados Financieros

ñ Equivalentes de Efectivo

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

o Nuevas Regulaciones

Reformas al Decreto No.19-2002, Ley de Bancos y Grupos financieros

El 28 de agosto de 2012 el Congreso de la República de Guatemala emitió el Decreto No.26-2012 el cual fue publicado el 26 de septiembre de 2012. Este Decreto contiene reformas importantes a la Ley de Bancos y Grupos Financieros y entrará en vigencia el 1 de abril de 2013.

4 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Caja	990,481,708	756,666,289
Banco central depósito legal	2,540,286,186	2,671,870,284
Banco central depósitos especiales	141,916,000	134,255,500
Bancos del país	168,267,195	14,338,452
Cheques a compensar	522,201,736	817,415,069
	4,363,152,825	4,394,545,594
Moneda extranjera:		
Caja	56,183,939	41,702,264
Banco central depósito legal	683,022,214	535,827,747
Banco central depósitos especiales	27,720,478	26,749,750
Bancos del exterior	718,620,614	829,333,022
Cheques y giros a compensar	163,749,959	295,646,795
Giros sobre el exterior	7,315,238	2,786,687
	1,656,612,442	1,732,046,265
	6,019,765,267	6,126,591,859

Al 31 de diciembre de 2012 el porcentaje del encaje bancario sobre obligaciones depositarias y obligaciones financieras en moneda nacional y extranjera es de 14.6% (14.6% para 2011). Estos fondos se consideran restringidos. El Banco de Guatemala remunera sobre ciertos saldos de depósitos, bonos y obligaciones emitidas.

Notas a los Estados Financieros

5 Inversiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Moneda nacional:		
En títulos valores para la venta:		
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, con interés anual entre 7.25% y 11% (7.05% y 11% en 2011) con vencimientos entre 2013 y 2027 (2012 y 2026 para 2011).	4,808,812,114	5,548,374,716
Cédulas hipotecarias F.H.A. con interés anual entre 1% y 24% en ambos años con vencimientos entre 2013 y 2042 (2012 y 2036 para 2011).	2,659,094,407	2,266,505,314
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala, con interés anual entre 5% y 9.50% (5.25% y 8.4% en 2011) con vencimientos entre 2013 y 2022 (2012 y 2018 para 2011).	1,615,337,192	1,165,455,560
Certificados de depósito a plazo constituidos en otras instituciones financieras con interés anual entre 8.25% y 9% con vencimiento en 2012.	-	40,000,000
Pagarés emitidos por otras instituciones financieras con interés anual entre 7.5% y 7.85% en ambos años con vencimiento en 2013 (2012 para 2011).	97,000,000	7,000,000
	9,180,243,713	9,027,335,590
Operaciones de reporto (a)	663,692,392	724,765,365
Intereses pagados en compra de valores	-	10,754,450
Van	9,843,936,105	9,762,855,405

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Vienen	9,843,936,105	9,762,855,405
Moneda extranjera:		
En títulos valores para la venta:		
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, con interés anual entre 1.5% y 9.25% en ambos años y con vencimientos entre 2013 y 2034 (2012 y 2034 para 2011) (b).	1,154,608,245	784,306,248
Cédulas hipotecarias F.H.A con interés anual entre 7% y 9% en ambos años con vencimientos entre 2013 y 2032 (2012 y 2032 para 2011).	10,491,963	10,486,902
Pagarés emitidos por instituciones no financieras con interés anual de 4.95% y vencimiento en 2023.	12,270,525	-
	1,177,370,733	794,793,150
En títulos valores para su vencimiento:		
Certibonos de la República de Guatemala con interés anual entre 8.13% y 9.25% (8.13% y 9.25% en 2011) con vencimientos entre 2013 y 2034 (2012 y 2034 para 2011).	210,498,393	116,537,584
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Estados Unidos de América con interés anual del 2.38% y vencimiento en 2015 para ambos años (b).	40,109,957	39,054,150
Bonos de deuda subordinada constituidos en otras instituciones financieras con interés anual de 8.25 (6.05% y 8.25% en 2011) y vencimientos en 2021 (2012 y 2021 para 2011).	23,706,900	39,054,150
	274,315,250	194,645,884
Operaciones de reporto (a)	251,080,474	457,309,163
Intereses pagados en compra de valores	-	76,431,108
	1,702,766,457	1,523,179,305
Van	11,546,702,562	11,286,034,710

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Vienen	11,546,702,562	11,286,034,710
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(595,672)	(2,559,375)
Genérica	(428,177)	
Total estimación por valuación	(1,023,849)	(2,559,375)
	11,545,678,713	11,283,475,335

a. Las operaciones de reporto se encuentran garantizadas con inversiones en valores del gobierno y entidades oficiales, instituciones financieras y cédulas hipotecarias que devengan tasas de interés que oscilan entre 1% y 8.80% (1% y 9.25% en 2011) con vencimiento en 2013 (2012 para 2011).

b. Al 31 de diciembre de 2012 certificados representativos de Bonos de Tesoro de la República de Guatemala y de la República de Estados Unidos de América son garantía de una línea de crédito otorgada por la entidad financiera Credit Suisse AG por US$46,171,250 equivalentes a Q364,859,069 (US$ US$37,471,250 equivalentes a Q292,681,564 en 2011). Estos valores tienen un valor nominal de US$40,000,000 equivalentes a Q316,092,000 (US$40,000,000 equivalentes a Q312,433,200 en 2011). Véase nota 15.

c. El movimiento de la estimación de inversiones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 se detalla a continuación:

	2012 Q	2011 Q
Saldo al inicio del año	2,559,375	2,559,375
Menos cargos por:		
Traslado a otras estimaciones por valuación	(1,535,526)	-
Saldo al final del año	1,023,849	2,559,375

Notas a los Estados Financieros

6 Cartera de Créditos, neto

El resumen de la cartera de créditos por su situación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	10,358,734,534	8,928,750,987
Vencidos:		
En proceso de prórroga	10,332,629	2,115,189
En cobro administrativo	81,711,541	95,497,343
En cobro judicial	90,644,600	81,484,414
	182,688,770	179,096,946
Total moneda nacional	10,541,423,304	9,107,847,933
Moneda extranjera:		
Vigentes	9,015,157,984	6,756,918,861
Vencidos:		
En proceso de prórroga	87,968	13,388
En cobro administrativo	13,586,804	14,969,245
En cobro judicial	3,633,865	10,592,125
	17,308,637	25,574,758
Total moneda extranjera	9,032,466,621	6,782,493,619
Cartera de créditos, bruta	19,573,889,925	15,890,341,552
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(210,875,344)	(209,751,826)
Genérica	(8,874,238)	(13,077,971)
Total estimación por valuación	(219,749,582)	(222,829,797)
Cartera de créditos, neta	19,354,140,343	15,667,511,755

Al 31 de diciembre de 2012 cartera de créditos otorgados con estatus vigente por Q397,322,344 (Q358,206,870 en 2011) es garantía del crédito obtenido de Banco Interamericano de Desarrollo de US$45,000,000 (véase nota 15).

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la cartera de créditos por su garantía es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Fiduciarios	6,412,448,097	5,388,178,387
Hipotecarios	2,173,221,634	2,103,255,065
En cuentas de depósitos monetarios	1,184,625,823	929,285,808
Prendarios	450,269,584	285,489,484
Documentos por cobrar	165,956,182	201,705,221
Documentos descontados	69,397,691	72,918,027
Pagos por cartas de crédito	24,147,815	65,092,083
Tarjetas de crédito	54,142,825	54,094,070
Deudores por venta de bienes realizables	4,673,225	5,717,316
Con garantía de obligaciones propias	946,357	980,150
Hipotecarios-fiduciarios	1,594,071	977,801
Con bonos de prenda	-	154,521
	10,541,423,304	9,107,847,933
Moneda extranjera:		
Fiduciarios	4,111,095,973	2,675,969,845
Hipotecarios	2,422,485,088	1,982,809,001
Documentos por cobrar	1,779,800,243	1,362,828,268
Documentos descontados	311,530,785	270,029,313
Hipotecarios-fiduciarios	53,639,927	154,535,092
En cuentas de depósitos monetarios	150,425,401	125,832,081
Hipotecarios-prendarios	79,935,139	81,722,832
Deudores por venta de bienes realizables	79,023,000	78,108,300
Prendarios	40,622,619	47,249,218
Tarjetas de crédito	3,402,857	2,622,103
Prendarios-fiduciarios	505,589	787,566
	9,032,466,621	6,782,493,619
Cartera de créditos, bruta	19,573,889,925	15,890,341,552
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(210,875,344)	(209,751,826)
Genérica	(8,874,238)	(13,077,971)
Total estimación por valuación	(219,749,582)	(222,829,797)
Cartera de créditos, neta	19,354,140,343	15,667,511,755

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la cartera de créditos por categoría es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Deudores empresariales mayores	6,992,488,173	5,943,791,541
Deudores empresariales menores	1,894,197,751	1,774,047,178
Microcréditos	68,480,477	80,275,070
Créditos hipotecarios para vivienda	334,556,648	335,367,959
De consumo	1,251,700,255	974,366,185
Total moneda nacional	10,541,423,304	9,107,847,933
Moneda extranjera:		
Deudores empresariales mayores	8,318,601,728	6,121,572,641
Deudores empresariales menores	442,440,500	439,476,997
Microcréditos	34,549	55,543
Créditos hipotecarios para vivienda	195,303,322	161,657,281
De consumo	76,086,522	59,731,157
Total moneda extranjera	9,032,466,621	6,782,493,619
Cartera de créditos, bruta	19,573,889,925	15,890,341,552
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(210,875,344)	(209,751,826)
Genérica	(8,874,238)	(13,077,971)
Total estimación por valuación	(219,749,582)	(222,829,797)
Cartera de créditos, neta	19,354,140,343	15,667,511,755

El resumen de la cartera de créditos por actividad económica es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Consumo	1,515,725,861	1,254,728,859
Transferencias (a)	1,536,832,820	1,074,527,350
Otros destinos	3,180,491	5,010,240
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	330,939,359	408,816,307
Explotación de minas y cantera	37,128,423	40,387,179
Industria manufacturera	1,434,455,808	1,072,064,780
Electricidad, gas y agua	431,804,647	110,695,935
Construcción	1,221,134,977	1,453,816,095
Comercio	2,384,219,819	2,113,357,783
Van	8,895,422,205	7,533,404,528

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Vienen	8,895,422,205	7,533,404,528
Transporte y almacenamiento	128,381,412	146,530,639
Establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	978,258,383	920,203,952
Servicios comunales, sociales y personales	539,361,304	507,708,814
	10,541,423,304	9,107,847,933
Moneda extranjera:		
Consumo	278,692,662	230,452,885
Transferencias (a)	1,535,901,511	1,087,483,587
Otros destinos	2,178,312	15,862,391
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	564,514,245	565,713,493
Industria manufacturera	1,856,524,622	852,933,297
Electricidad, gas y agua	905,066,652	358,007,563
Construcción	1,070,795,790	983,670,251
Comercio	1,398,531,530	1,493,231,779
Transporte y almacenamiento	26,777,260	33,108,150
Establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	1,258,914,625	1,057,890,381
Servicios comunales, sociales y personales	134,569,412	104,139,842
	9,032,466,621	6,782,493,619
	19,573,889,925	15,890,341,552

(a) Incluye adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo y títulos valores.

El resumen de la cartera de créditos por área geográfica es el siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Moneda nacional:		
Guatemala	10,303,647,990	9,107,752,277
Otros países	237,775,314	95,656
	10,541,423,304	9,107,847,933
Moneda extranjera:		
Guatemala	6,994,351,825	5,186,827,544
Otros países	2,038,114,796	1,595,666,075
	9,032,466,621	6,782,493,619
	19,573,889,925	15,890,341,552

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Hasta un año	3,001,642,164	2,188,741,420
De uno a tres años	2,218,608,100	1,894,095,830
De tres a cinco años	1,708,520,540	1,429,174,476
De más de cinco años	3,612,652,500	3,595,836,207
	10,541,423,304	9,107,847,933
Moneda extranjera:		
Hasta un año	2,102,630,120	1,799,195,452
De uno a tres años	1,253,226,488	898,406,017
De tres a cinco años	1,444,544,754	1,096,226,131
De más de cinco años	4,232,065,259	2,988,666,019
	9,032,466,621	6,782,493,619
	19,573,889,925	15,890,341,552

Las operaciones de crédito devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	%	**%**
Créditos en moneda nacional	4 y 40	6 y 45
Créditos en moneda extranjera	5.5 y 12.75	5.5 y 12.75

Los movimientos contables de la estimación por valuación de la cartera de créditos se detallan a continuación:

	2012	**2011**
	Q	**Q**
Saldo al inicio del año	222,829,797	284,379,666
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados	96,444,342	29,180,689
Traslado de otras estimaciones por valuación (nota 8)	4,883,917	-
	101,328,259	29,180,689
Menos cargos por:		
Créditos aplicados a la estimación	(96,552,490)	(83,718,459)
Traslado a otras estimaciones por valuación	(7,855,984)	(7,012,099)
	(104,408,474)	(90,730,558)
Saldo al final del año	219,749,582	222,829,797

Notas a los Estados Financieros

Los cargos a resultados por las estimaciones por valuación se detallan a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Estimaciones por valuación:		
Cartera de créditos	96,444,342	29,180,689
Cuentas por cobrar (nota 8)	591,033	274,287
Bienes realizables (nota 9)	6,310,087	-
	103,345,462	29,454,976

7 Productos Financieros por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Inversiones	189,625,625	201,064,454
Cartera de créditos	35,354,747	30,032,677
Cuentas por cobrar	2,712,526	3,152,416
	227,692,898	234,249,547
Moneda extranjera:		
Inversiones	31,433,816	37,147,354
Cartera de créditos	13,004,624	12,041,289
	44,438,440	49,188,643
	272,131,338	283,438,190

8 Cuentas por Cobrar, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Sobregiros en cuenta de depósitos	118,827,145	94,299,056
Cuentas por liquidar (a)	23,177,100	17,597,847
Gastos judiciales	10,234,919	7,586,823
Primas de seguros	4,889,316	6,087,523
Derechos por servicios	3,036,921	2,886,803
Faltantes de caja y otros valores	540,801	447,101
Otros (b)	9,607,030	7,443,994
Van	170,313,232	136,349,147

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Vienen	170,313,232	136,349,147
Moneda extranjera:		
Sobregiros en cuentas de depósitos	30,544,420	13,831,764
Cuentas por liquidar	3,701,342	7,665,625
Otros (b)	1,181,276	1,038,871
	35,427,038	22,536,260
Total cuentas por cobrar	205,740,270	158,885,407
Menos: Estimación por valuación	(19,971,120)	(20,242,139)
	185,769,150	138,643,268

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estas cuentas incluyen principalmente lo siguiente:

(a) La diferencia entre el valor nominal de títulos valores reportados y el efectivo recibido en las operaciones de reporto.

(b) Cuentas por cobrar por anticipos sobre sueldos, depósitos en garantía, deudores varios, entre otros.

Los movimientos contables de la estimación por valuación de cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Saldo al inicio del año	20,242,139	41,506,955
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados (nota 6)	591,033	274,287
Traslado de otras estimaciones por valuación	6,847,138	4,065,245
	7,438,171	4,339,532
Menos cargos por:		
Traslado a otras estimaciones por valuación (nota 6)	(4,883,917)	-
Saldos aplicados a la estimación	(2,825,273)	(25,604,348)
	(7,709,190)	(25,604,348)
Saldo al final del año	19,971,120	20,242,139

Notas a los Estados Financieros

9 Bienes Realizables, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Moneda nacional:		
Inmuebles	46,909,845	49,900,544
Muebles	18,892,112	10,546,859
Erogaciones por bienes realizables	181,172	700,536
	65,983,129	61,147,939
Moneda extranjera:		
Inmuebles	15,222,564	3,353,520
Muebles	119,680	118,294
	15,342,244	3,471,814
Total bienes realizables	81,325,373	64,619,753
Menos: Estimación por valuación	(15,818,615)	(12,656,933)
	65,506,758	51,962,820

Los movimientos contables de la estimación por valuación de bienes realizables se detallan a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Saldo al inicio del año	12,656,933	12,656,933
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados (nota 6)	6,310,087	-
Traslado de otras estimaciones por valuación	2,544,372	-
	8,854,459	-
Menos cargos por:		
Saldos aplicados a la estimación	(5,692,777)	-
Saldo al final del año	15,818,615	12,656,933

Notas a los Estados Financieros

10 Inversiones Permanentes

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Acciones:	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal Por acción Q	Valor nominal Total Q	Costo de la inversión Total US$	Costo de la inversión Total Q
En moneda nacional:						
Financiera G&T Continental, S.A. (a)	99.99%	1,122,129	100	112,212,900	-	134,621,262
G&T Conticredit, S.A. (a)	99.99%	742,130	100	74,213,000	-	80,075,827
Casa de Bolsa G&T Continental, S.A. (a)	99.99%	14,999	100	1,499,900	-	1,958,400
Banex Valores, S.A. (a)	99.98%	4,999	100	499,900	-	499,900
Asesoría en Valores, S.A. (a)	98.00%	49	100	4,900	-	25,200
Contivalores, S.A. (a)	99.95%	1,999	100	199,900	-	199,900
Transacciones Universales, S.A.	9.30%	11,821	1,000	11,821,000	-	11,821,000
Transacciones y Transferencias, S.A.	14.30%	2,428,681	0.99	2,398,978	-	2,398,978
Asociación Bancaria de Guatemala	-	108	1,000	108,000	-	540,000
Club Industrial	-	1	1,000	1,000	-	10,000
						232,150,467
Menos: Estimación por valuación (b)						(4,823,323)
						227,327,144
En moneda extranjera:			US$	US$		
GTC Bank Inc. (a)	100.00%	35,356	1,000.00	35,356,000	35,358,755	275,145,092
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	98.73%	27,699,397	1.00	27,699,397	27,699,397	209,949,250
Banco Latinoamericano de Exportación, S.A.	9.30%	1,190	10.00	11,900	11,900	92,784
Banco G&T Continental (Panamá), S.A. (BMF)	100.00%	1,000	3,646	3,646,000	3,646,000	29,117,722
						514,304,848
Total						741,631,992

Notas a los Estados Financieros

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Acciones:	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal Por acción Q	Valor nominal Total Q	Costo de la inversión Total US$	Costo de la inversión Total Q
En moneda nacional:						
Financiera G&T Continental, S.A. (a)	99.99%	1,122,129	100	112,212,900	-	134,621,262
G&T Conticredit, S.A. (a)	99.99%	742,130	100	74,213,000	-	80,075,827
Casa de Bolsa G&T Continental, S.A. (a)	99.99%	14,999	100	1,499,900	-	1,958,400
Banex Valores, S.A. (a)	99.98%	4,999	100	499,900	-	499,900
Asesoría en Valores, S.A. (a)	98.00%	49	100	4,900	-	25,200
Contivalores, S.A. (a)	99.95%	1,999	100	199,900	-	199,900
Transacciones Universales, S.A.	9.30%	11,821	1,000	11,821,000	-	11,821,000
Transacciones y Transferencias, S.A.	14.30%	2,428,681	0.99	2,398,978	-	2,398,978
Asociación Bancaria de Guatemala	-	108	1,000	540,000	-	540,000
Club Industrial	-	1	1,000	10,000	-	10,000
						232,150,467
Menos: Estimación por valuación (b)						(4,823,323)
						227,327,144
En moneda extranjera:			US$	US$		
GTC Bank Inc. (a)	100.00%	30,356	1,000.00	30,356,000	35,358,755	275,145,092
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	98.73%	27,699,397	7.46	27,709,852	27,699,397	209,949,250
Banco Latinoamericano de Exportación, S.A.	9.30%	1,190	10.00	11,900	11,900	92,784
Banco G&T Continental (Panamá), S.A. (BMF)	100.00%	1,000	3,646	3,646,000	3,646,000	29,117,722
						514,304,848
Total						741,631,992

Notas a los Estados Financieros

(a) Estas entidades son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y forman parte del Grupo Financiero G&T Continental (ver nota 36).

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la estimación por valuación corresponde a las inversiones en acciones en Transacciones Universales, S.A. por Q4,823,323.

Se recibieron dividendos por las inversiones en acciones (véase nota 29), así:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Financiera G&T Continental, S.A.	17,977,268	45,398,945
GTC Bank Inc.	39,722,700	40,000,000
G&T Conticredit, S.A.	18,094,476	31,999,968
Financiera Guatemalteca, S.A.	-	11,906,081
Banco Latinoamericano de Exportación, S.A.	26,244	27,794
	75,820,688	129,332,788

(c) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las inversiones permanentes en moneda extranjera permanecen al tipo de cambio histórico de conformidad con lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Entidades sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

(d) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A., fue absorbida por G&T Conticrédit, S.A. La fusión por absorción se realizó con saldos referidos al 1 de junio de 2012 y se aprobó y quedó inscrita en el Registro Mercantil desde el 2 de noviembre de 2011.

(e) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, Financiera Guatemalteca, S.A. fue absorbida por Financiera G&T Continental, S.A. La fusión por absorción se realizó con saldos referidos al 30 de septiembre de 2011 y fue autorizada por la Junta Monetaria mediante resolución JM-47-2011 del 4 de mayo de 2011.

11 Otras Inversiones

Esta cuenta representa el fondo de amortización constituido para el servicio de la deuda por la emisión autorizada de bonos hipotecarios. El servicio de la deuda por la emisión autorizada de bonos hipotecarios se constituye conforme el programa y el reglamento correspondiente autorizados por la Junta Monetaria (nota 16).

Notas a los Estados Financieros

12 Inmuebles y Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Traslados Q	Saldo final Q
Costo:					
Terrenos	242,261,239	120,913	-	-	242,382,152
Edificios y mejoras	246,133,788	11,756,630	-	-	257,890,418
Mobiliario y equipo	219,086,088	29,213,637	(12,527,969)	2,163,504	237,935,260
Sistemas informáticos	258,107,964	34,455,469	(24,100,458)	1,711,624	270,174,599
Equipo de comunicaciones	41,504,982	1,838,770	(301,004)	-	43,042,748
Vehículos	2,246,135	509,432	(127,568)		2,627,999
Pinacoteca y obras de arte	1,350,668	36,400	-	-	1,387,068
Otros	22,976,523	4,205,985	-	-	27,182,508
	1,033,667,387	82,137,236	(37,056,999)	3,875,128	1,082,622,752
Depreciación acumulada	(308,742,268)	(67,884,479)	37,056,999	-	(339,569,748)
	724,925,119	14,252,757	-	3,875,128	743,053,004
Anticipo para adquisición de activos	7,983,976	22,112,600	-	(3,875,128)	26,221,448
Total	732,909,095	36,365,357	-	-	769,274,452

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Traslados Q	Saldo final Q
Costo:					
Terrenos	187,108,470	4,238,577	-	50,914,192	242,261,239
Edificios y mejoras	237,451,964	8,681,824	-	-	246,133,788
Mobiliario y equipo	203,865,174	24,996,481	(9,775,567)	-	219,086,088
Sistemas informáticos	236,346,529	38,664,447	(21,716,264)	4,813,252	258,107,964
Equipo de comunicaciones	35,977,900	6,239,350	(712,268)	-	41,504,982
Vehículos	2,355,741	490,160	(599,766)	-	2,246,135
Biblioteca	900,872	-	(900,872)	-	-
Pinacoteca y obras de arte	1,350,668	-	-	-	1,350,668
Otros	17,911,382	5,065,141	-	-	22,976,523
	923,268,700	88,375,980	(33,704,737)	55,727,444	1,033,667,387
Depreciación acumulada	(278,328,473)	(64,118,532)	33,704,737	-	(308,742,268)
	644,940,227	24,257,448	-	55,727,444	724,925,119
Anticipo para adquisición de activos	14,327,137	49,384,283	-	(55,727,444)	7,983,976
Total	659,267,364	73,641,731	-	-	732,909,095

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco dio de baja activos fijos totalmente depreciados por Q37,056,999 y Q33,704,737 respectivamente.

En la cuenta anticipos para adquisición de activos se incluye principalmente proyectos de desarrollo e implementación de tecnología de la información y mejoras en agencias.

Notas a los Estados Financieros

13 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Mejoras a propiedades ajenas	79,330,303	71,618,106
Gastos de fusión (nota 1)	-	6,360,647
	79,330,303	77,978,753
Menos amortización acumulada	(39,346,031)	(38,949,725)
	39,984,272	39,029,028
Gastos anticipados:		
Impuestos y arbitrios	54,572,195	76,030,993
Servicios	42,541,696	18,575,445
Materiales y suministros	2,192,655	2,322,788
	99,306,546	96,929,226
	139,290,818	135,958,254

El movimiento contable de la amortización acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Amortización mejoras a propiedades	Amortización gastos por fusión	Total
	Q	Q	Q
31 de diciembre 2012:			
Saldo inicial	33,437,165	5,512,560	38,949,725
Más: Aumento por amortización del año cargada a gasto	15,496,782	848,087	16,344,869
Menos: Activos totalmente amortizados	(9,587,916)	(6,360,647)	(15,948,562)
Saldo final	39,346,031	-	39,346,031
31 de diciembre 2011:			
Saldo inicial	27,166,361	4,240,431	31,406,792
Más: Aumento por amortización del año cargada a gasto	12,835,749	1,272,129	14,107,878
	40,002,110	5,512,560	45,514,670
Menos: Activos totalmente amortizados	(6,564,945)	-	(6,564,945)
Saldo final	33,437,165	5,512,560	38,949,725

Notas a los Estados Financieros

14 Obligaciones Depositarias

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	8,415,725,500	8,078,824,188
Depósitos de ahorro	5,165,744,380	4,993,497,276
Depósitos a plazo	9,534,389,709	8,496,757,829
Depósitos a la orden	24,250,951	21,707,657
Depósitos con restricciones	137,773,077	136,807,648
	23,277,883,617	21,727,594,598
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	1,831,020,640	2,058,336,119
Depósitos de ahorro	969,767,734	1,035,683,920
Depósitos a plazo	1,539,864,019	1,427,463,910
Depósitos a la orden	1,431,822	2,150,078
Depósitos con restricciones	1,246,429	1,276,367
	4,343,330,644	4,524,910,394
	27,621,214,261	26,252,504,992

- El 25 de octubre de 2010 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-108-2010 Reglamento de Medidas y Requisitos Mínimos para la Recepción de Efectivo en Moneda Extranjera cuyo objeto es normar las medidas y los requisitos mínimos que deben observar los bancos, sociedades financieras, entidades fuera de plaza o entidades off shore, empresas especializadas en servicios financieros que sean parte de grupos financieros y las casas de cambio, para mitigar los riesgos relacionados con la recepción de efectivo en moneda extranjera. Esta regulación entró en vigencia el 1 de enero de 2011.

- El 1 de mayo de 2001 entró en vigencia el Decreto 94-2000 del Congreso de la República, “Ley de Libre Negociación de Divisas”, permitiendo las operaciones en cualquier moneda.

- Las operaciones de depósito devengan tasas de interés anual que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	%	**%**
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	0.1 y 1	0.1 y 1
Depósitos de ahorro	0.1 y 3.53	0.1 y 3.53
Depósitos a plazo	2.5 y 7.25	2.5 y 6.75
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	0.2 y 1	0.2 y 1
Depósitos de ahorro	0.2 y 1.26	0.2 y 1.25
Depósitos a plazo	0.75 y 4	0.75 y 3

- El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002, estableciendo la creación del Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA), el cual cubre los depósitos constituidos en el Banco por personas individual o jurídica hasta por Q20,000 o su equivalente en moneda extranjera.

  Las cuotas son el equivalente a una doceava parte del uno punto cinco por millar del promedio mensual de la totalidad de las obligaciones depositarias que registre el Banco, durante el mes inmediato anterior. La obligación del Banco de aportar estas cuotas cesa cuando el saldo de este aporte alcance el cinco por ciento (5%) del total de las obligaciones depositarias en el sistema financiero nacional.

  Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 el Banco efectuó aportes al FOPA por Q39,128,752 registrándolos contra los resultados del año (Q36,911,784 en 2011).

- Al 31 de diciembre de 2012 las cuentas de depósitos de terceros incluyen Q137,773,077 y US$157,730 que se encuentran embargados por orden judicial (Q136,807,648 y US$163,410 en 2011).

Notas a los Estados Financieros

15 Créditos Obtenidos

El Banco tiene contratadas líneas de crédito con bancos locales y del exterior para el financiamiento de anticipos de preexportación, cartas de crédito, pequeña y mediana industrias y vivienda.

Al 31 de diciembre de 2012 esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Entidad Corresponsal	Autorizadas US$	Comprometidas US$	Disponibles US$	Utilizadas US$	Fecha de vencimiento
Moneda extranjera:					
Credit Suisse AG - Tramo I (a)	58,333,332	-	-	58,333,332	25/10/2014
Credit Suisse AG - Tramo II (a)	52,083,835	-	-	52,083,835	25/10/2015
Credit Suisse AG	46,171,250	-	-	46,171,250	20/03/2015
Credit Suisse AG	7,950,000	-	7,950,000	-	17/09/2014
Credit Suisse AG - Tramo III (a)	161,800,000	-	11,800,000	150,000,000	15/10/2019
Banco Interamericano de Desarrollo (b)	45,000,000	-	-	45,000,000	15/08/2014
Banco Interamericano de Desarrollo	45,000,000	-	13,000,000	32,000,000	31/03/2013
Cobank, ACB	16,600,000	800,458	2,799,542	13,000,000	28/02/2013
Cobank, ACB	70,000,000	-	25,020,686	44,979,314	23/02/2013
Wells Fargo Bank	69,000,000	8,818,517	16,181,483	44,000,000	18/06/2013
Commerzbank	56,317,500	25,471,224	20,846,276	10,000,000	20/07/2013
Citibank N.A., New York	65,000,000	1,321,107	1,678,893	62,000,000	30/06/2013
International Finance Corporation	45,000,000	-	7,000,000	38,000,000	Indefinido
Bank of America	43,500,000	11,807,765	692,235	31,000,000	25/05/2013
HSBC Bank Panamá, S.A.	45,000,000	354,802	44,645,198	-	24/06/2013
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. – Bladex	40,000,000	97,273	2,902,727	37,000,000	01/05/2013
Banco Centroamericano de Integración Económica	7,027,500	-	1,562,500	5,465,000	25/05/2013
Standard Chartered Bank	35,000,000	8,972,711	14,027,289	12,000,000	09/06/2013
BAC Florida Bank	10,000,000	-	-	10,000,000	22/05/2013
Deutsche Bank	65,000,000	528,811	2,471,189	62,000,000	08/08/2013
Deutsche Bank	3,754,500		3,754,500	-	08/08/2013
Banco Mercantil de Venezuela	20,000,000	-	4,100,000	15,900,000	01/10/2013
Van	1,007,537,917	58,172,668	180,432,518	768,932,731	

Notas a los Estados Financieros

15 Créditos Obtenidos (continuación)

Entidad Corresponsal	Autorizadas US$	Comprometidas US$	Disponibles US$	Utilizadas US$	Fecha de vencimiento
Vienen	1,007,537,917	58,172,668	180,432,518	768,932,731	
JP Morgan Chase Bank	15,000,000	-	15,000,000	-	28/02/2013
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	12,500,000	25,527	12,474,473	-	28/02/2013
Nordea Bank AB	12,515,000	5,235,345	7,279,655	-	18/01/2013
Zürcher Kantonalbank	7,700,000	300,000	7,400,000	-	30/04/2013
Easter National Bank	7,000,000	-	1,153,690	5,846,310	01/07/2013
Banco de Comercio Exterior de Colombia, S.A. – Bancoldex	10,000,000	-	10,000,000	-	Indefinido
KBC Bank N.V.	6,257,500	3,750,000	2,507,500	-	Indefinido
Israel Discount Bank Ltd.	9,000,000	-	-	9,000,000	28/06/2013
Bank of Montreal	8,000,000	-	-	8,000,000	01/12/2013
Banco de Occidente, S.A.	3,000,000	212,495	2,787,505	-	01/12/2013
Barclays Bank LPC – London	25,000,000	-	-	25,000,000	10/05/2014
Banco Español de Crédito, S.A. – Banesto	1,251,500	-	1,251,500	-	Indefinido
Banco del Bajío, S.A.	1,000,000	511,466	488,534	-	14/06/2013
En dólares	1,125,761,917	68,207,501	240,775,375	816,779,041	
En quetzales	8,896,108,397	538,996,135	1,902,679,246	6,454,433,015	

Notas a los Estados Financieros

15 Créditos Obtenidos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Entidad Corresponsal	Autorizadas US$	Comprometidas US$	Disponibles US$	Utilizadas US$	Fecha de vencimiento
Moneda extranjera:					
Credit Suisse AG - Tramo I (a)	87,500,000	-	-	87,500,000	25/10/2014
Credit Suisse AG - Tramo II (a)	72,917,167	-	-	72,917,167	25/10/2015
Credit Suisse AG	37,471,250	-	-	37,471,250	20/03/2015
Credit Suisse AG	7,950,000	3,437,717	4,512,283	-	17/09/2014
Banco Interamericano de Desarrollo (b)	45,000,000	-	-	45,000,000	15/08/2014
Banco Interamericano de Desarrollo	45,000,000	5,395,215	14,604,785	25,000,000	28/06/2012
Cobank, ACB	60,000,000	-	9,210,188	50,789,812	09/08/2012
Cobank, ACB	10,639,400	1,800	237,600	10,400,000	17/10/2012
Wells Fargo Bank	53,942,284	8,097,026	3,845,258	42,000,000	27/07/2012
Commerzbank	52,400,000	17,042,448	25,357,552	10,000,000	30/01/2012
Citibank N.A., New York	52,000,000	820,011	3,517	51,176,472	18/07/2012
International Finance Corporation	45,000,000	-	20,000	44,980,000	Indefinido
Bank of America	45,000,000	9,256,373	13,743,627	22,000,000	18/08/2012
HSBC Bank Panamá, S.A.	45,000,000	388,186	38,611,814	6,000,000	24/06/2012
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. – Bladex	40,000,000	-	30,000,000	10,000,000	28/06/2012
Banco Centroamericano de Integración Económica	30,000,000	-	29,687,500	312,500	01/04/2012
Standard Chartered Bank	30,000,000	8,688,553	111,447	21,200,000	09/06/2012
BAC Florida Bank	27,000,000	129,847	18,170,153	8,700,000	30/04/2012
Deutsche Bank	20,000,000	1,831,937	18,168,063	-	08/08/2012
Deutsche Bank	3,930,000	-	3,930,000	-	08/08/2012
Mercantil Commercebank, N.A.	20,000,000	-	1,000,000	19,000,000	13/12/2012
Van	830,750,101	55,089,113	211,213,787	564,447,201	

Notas a los Estados Financieros

15 Créditos Obtenidos (continuación)

Entidad Corresponsal	Autorizadas US$	Comprometidas US$	Disponibles US$	Utilizadas US$	Fecha de vencimiento
Vienen	830,750,101	55,089,113	211,213,787	564,447,201	
JP Morgan Chase Bank	15,000,000	436,010	563,990	14,000,000	28/02/2012
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	12,500,000	135,580	12,364,420	-	28/02/2012
Nordea Bank AB	10,000,000	-	10,000,000	-	18/01/2013
Zürcher Kantonalbank	7,700,000	-	7,700,000	-	30/04/2012
Easter National Bank	7,500,000	225,829	1,674,171	5,600,000	01/06/2012
Banco de Comercio Exterior de Colombia, S.A. – Bancoldex	7,000,000	-	7,000,000	-	30/04/2012
KBC Bank N.V.	6,550,000	3,738,493	2,811,507	-	28/02/2012
Israel Discount Bank Ltd.	5,000,000	-	5,000,000	-	28/06/2012
BPD Bank	4,000,000	-	-	4,000,000	17/02/2012
UniCredit Bank AG (anteriormente Bayerische Hypo-Und Vereisnbank)	3,930,000	-	3,930,000	-	Indefinido
Bank of Montreal	3,000,000	-	-	3,000,000	01/12/2012
Banco de Occidente, S.A.	3,000,000	148,637	2,851,363	-	31/12/2012
Banco del Estado de Chile	2,000,000	29,231	1,970,769	-	28/02/2012
Banco Español de Crédito, S.A. – Banesto	1,310,000	-	1,310,000	-	Indefinido
The Bank of New York Mellon	1,157,925	76,623	1,081,302	-	Indefinido
Banco del Bajío, S.A.	600,000	392,756	207,244	-	01/05/2012
En dólares	920,998,026	60,272,272	269,678,553	591,047,201	
En quetzales	7,193,759,011	470,776,470	2,106,413,330	4,616,569,211	
Moneda nacional:					
Banco Industrial, S.A.				1,500,000	
Total créditos obtenidos				4,618,069,211	

Notas a los Estados Financieros

(a) Préstamos otorgados por Credit Suisse AG

El 25 de octubre de 2006 el Banco contrató un préstamo con la entidad financiera Credit Suisse AG por US$175,000,000 con un plazo de 8 años incluyendo 2 años de período de gracia, con tasa de interés Libor a 3 meses más 1.45% y amortizaciones trimestrales de US$7,291,667 a partir del 15 de enero de 2009.

El 20 de marzo de 2007 el Banco recibió un segundo desembolso por US$125,000,000 con un plazo de 8 años incluyendo 2 años de período de gracia, con tasa de interés Libor a 3 meses más 1.45% y amortizaciones trimestrales de US$5,208,333 a partir del 15 de julio de 2009.

El 03 de octubre de 2012 se recibió un tercer desembolso por US$150,000,000 con un plazo de 7 años incluyendo dos años de período de gracia, con tasa de interés del 5.60% anual y amortizaciones trimestrales, la primera por US$2,000,000 y las siguientes de US$7,400,000 a partir del 15 de enero de 2015.

Estos créditos están garantizados con los flujos de Derechos de Pagos Diversificados (DPR´s) que el Banco recibe.

Estos convenios de financiamiento contienen cláusulas restrictivas para el Banco siendo las principales:

- Liquidez mediata igual o superior a 30%.
- Patrimonio de los accionistas mayor o igual a US$75,000,000.
- Razón de Cartera Vencida/Cartera Bruta menor o igual a 4%.
- Razón de Reservas de Valuación/Cartera Vencida mayor o igual a 80%.
- Razón de cobertura de los flujos de remesas en relación al mayor compromiso de servicio de deuda mayor o igual a 6.

A continuación los saldos de este crédito:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	US$	**US$**
Tramo I	58,333,332	87,500,000
Tramo II	52,083,835	72,917,167
Tramo III	150,000,000	-
	260,417,167	160,417,167

Notas a los Estados Financieros

Las amortizaciones de estos créditos obtenidos son de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	US$	**US$**
2012	-	50,000,000
2013	50,000,000	50,000,000
2014	52,000,000	50,000,000
2015	40,017,167	10,417,167
2016	29,600,000	-
2017	29,600,000	-
2018	29,600,000	-
2019	29,600,000	-
	260,417,167	160,417,167

(b) Préstamo otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo
El 25 de agosto de 2009 el Banco contrató un préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo por un monto de hasta US$70,000,000, con un plazo de 5 años que incluye un período de gracia de 3 años 6 meses; con tasa de interés fija y amortizaciones semestrales de US$11,250,000.00 a partir del 15 de febrero de 2013.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 este préstamo está garantizado por créditos otorgados con estatus vigente por Q397,322,344 y Q358,206,870 respectivamente, que representa del saldo del préstamo el 90% y 102% respectivamente (véase nota 6).

En octubre de 2009 se recibieron US$45,000,000 que corresponde al crédito A, de considerarse necesario posteriormente se podrá solicitar el desembolso del crédito B que sería de US$25,000,000.

Este convenio de financiamiento contiene cláusulas restrictivas para el Banco siendo las principales:

a. Mantener un porcentaje de capital sobre activos ponderados por riegos no menor de diez por ciento (10%).

Notas a los Estados Financieros

b. Mantener un índice de cobertura de cartera vencida con relación a las estimaciones por valuación de:

- Al 31 de diciembre de 2009 el 55%,
- Al 30 de junio de 2010 el 60%,
- Al 30 de junio de 2011 el 65%,
- Al 30 de junio de 2012 el 70%,
- Al 30 de junio de 2013 el 75% y
- 80% después del 4º. año.

c. Mantener un porcentaje de activos líquidos a corto plazo de no menos del diecisiete por ciento (17%) del total de los activos.

d. No efectuar operaciones de financiamiento con personas individuales o jurídicas por montos mayores al 15% del Patrimonio Computable, incluyendo deudores que pertenezcan a una Unidad de Riesgo Vinculada.

e. No efectuar operaciones de financiamiento con dos o más personas individuales o jurídicas relacionadas entre sí o vinculadas que conformen una unidad de riesgo vinculada por montos mayores al 35% del Patrimonio Computable.

Las amortizaciones de este crédito obtenido serán de la siguiente forma:

	US$
15 de febrero 2013	11,250,000
15 de agosto 2013	11,250,000
15 de febrero 2014	11,250,000
15 de agosto 2014	11,250,000
	45,000,000

16 Obligaciones Financieras

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Bonos Hipotecarios Series C y D	5,685,000	24,640,000
Bonos Hipotecarios Continental I y II	13,480,000	13,795,000
Bonos Hipotecarios Banex II y III	6,926,000	7,896,000
Bonos Continental (Embargos)	2,150,000	-
	28,241,000	46,331,000

Notas a los Estados Financieros

Las autorizaciones para las emisiones en bonos hipotecarios están contenidas en las correspondientes resoluciones de la Junta Monetaria. Las emisiones autorizadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se incluyen a continuación, véase nota 34:

	Q
Bonos Hipotecarios Series C y D	400,000,000
Bonos Hipotecarios Continental I y II	393,000,000
Bonos Hipotecarios Banex II y III	800,000,000
	1,593,000,000

Los recursos obtenidos han sido destinados a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros. Los bonos hipotecarios están garantizados con los activos del Banco y con cédulas hipotecarias aseguradas por el sistema F.H.A. y el plazo es de hasta veinticinco años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 devengan una tasa variable de interés anual entre el 2.5% y 7.25% (2.5% y 6.75% en 2011).

Los bonos se amortizarán mediante pagos anuales de conformidad con el plan de amortización que para cada serie elabore el Banco. Para el servicio de la deuda se constituyó un fondo de amortización el cual está representado por las otras inversiones que se indican en la nota 11.

17 Gastos Financieros por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones depositarias	45,729,272	31,260,284
Obligaciones financieras	166,671	124,723
Créditos obtenidos	-	8,049
	45,895,943	31,393,056
Moneda extranjera:		
Obligaciones depositarias	23,573,510	22,892,136
Créditos obtenidos	28,181,892	17,003,133
Obligaciónón subordinada	1,259,465	-
	53,014,867	39,895,269
	98,910,810	71,288,325

Notas a los Estados Financieros

18 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Moneda nacional:		
Obligaciones emisión de documentos	165,798,359	309,230,981
Obligaciones inmediatas	54,236,655	93,225,289
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 33)	32,684,942	49,288,144
Obligaciones por administración	32,183,703	26,678,289
Ingresos por aplicar	19,444,563	25,257,700
Depósitos en garantía	672,145	1,743,280
Otras	243,777	249,125
	305,264,144	505,672,808
Moneda extranjera:		
Obligaciones emisión de documentos	151,034,258	234,706,471
Obligaciones inmediatas	26,845,575	22,746,375
Ingresos por aplicar	4,850,433	16,632,216
Depósitos en garantía	1,494,048	2,919,340
Obligaciones por administración	153,921	167,274
	184,378,235	277,171,676
	489,642,379	782,844,484

19 Provisiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Bono 14	9,213,956	8,742,589
Aguinaldos	1,625,490	1,537,566
Otras	341,614	282,715
	11,181,060	10,562,870

Notas a los Estados Financieros

20 Créditos Diferidos

Esta cuenta corresponde a los ingresos que el Banco ya percibió pero que no se han devengado. El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Moneda nacional:		
Cartera de créditos	5,938,415	10,155,994
Productos por servicios	251,911	287,201
	6,190,326	10,443,195
Moneda extranjera:		
Cartera de créditos	34,620,845	37,744,172
	40,811,171	48,187,367

21 Otras Cuentas Acreedoras

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Moneda nacional:		
Inversiones	34,631,204	42,803,091
Cartera de créditos	35,027,774	32,607,323
Comisiones	1,053,333	1,509,932
	70,712,311	76,920,346
Productos capitalizados	2,025,981	5,301,766
	72,738,292	82,222,112
Moneda extranjera:		
Cartera de créditos	13,004,623	12,011,858
Inversiones	236,925	275,587
Otras	17,579	14,324
	13,259,127	12,301,769
Productos capitalizados	381,116	10,769
	13,640,243	12,312,538
	86,378,535	94,534,650

El saldo total de productos financieros devengados no percibidos registrados en otras cuentas acreedoras, según el tipo de moneda, se resume a continuación:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Moneda nacional	69,658,978	75,410,415
Moneda extranjera	13,241,548	12,287,444
	82,900,526	87,697,859

Notas a los Estados Financieros

22 Capital Pagado

El capital autorizado del Banco es de tres mil millones de quetzales, distribuido en 30 millones de acciones comunes o preferentes con valor nominal de Q100 cada una.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 el Banco aumentó su capital pagado por aportes de los accionistas en Q228,321,200, por lo que a esa fecha están suscritas y pagadas 17,680,116 acciones (15,396,904 acciones en 2011).

23 Primas sobre Acciones

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 el Banco recibió una prima sobre acciones comunes por Q11,678,800 como resultado del aumento del capital pagado indicado en la nota 22.

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta representa la prima pagada sobre 1,409,418 acciones preferentes con valor nominal de Q100 cada una vendidas a International Finance Corporation (IFC) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2009.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 estas acciones preferentes fueron canjeadas por 1,409,418 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una, lo cual fue aprobado mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas No. 27 celebrada el 27 de octubre de 2010.

24 Reservas de Capital

Dividendos decretados:

- De conformidad con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 31 del 02 de febrero de 2012 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2011, un dividendo a los accionistas ordinarios de Q300,000,000.
- De conformidad con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No.28 del 3 de febrero de 2011 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2010, un dividendo a los accionistas ordinarios de Q272,576,480. Adicionalmente se pagó un dividendo a los accionistas preferentes de Q13,427,105.

Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

Asignación a Directores:
La asignación a directores corresponde al 10% sobre la utilidad del año antes de impuesto sobre la renta, de conformidad con la escritura social del Banco.

Reserva para Eventualidades:
De conformidad con la Asamblea de Accionistas del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, se separaron de los resultados de ejercicios anteriores Q70,000,000 para incrementar las reservas para eventualidades.

Notas a los Estados Financieros

25 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas si no hasta la liquidación de la sociedad.

Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente. El Banco contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad neta del año anterior.

26 Obligaciones Subordinadas

El Banco suscribió tres contratos de préstamo con modalidad de deuda subordinada. El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2012 Q	2011 Q
Banco Centroamericano de Integración Económica – BCIE- Préstamo suscrito el 19 de mayo de 2006 por US$40,500,000 con tasa de interés Libor a tres meses más 0.315%. El plazo de la deuda es de diez años, incluyendo cinco años de gracia en amortización de capital y se amortizará mediante veinte cuotas trimestrales, consecutivas e iguales de US$2,250,000, iniciado a partir de 2011. (a)	248,922,450	316,338,615
Banco Interamericano de Desarrollo –BID- Préstamo suscrito el 21 de octubre de 2011 por US$18,000,000 con tasa de interés Libor a seis meses más 4.875%. El plazo de la deuda es de diez años, incluyendo cinco años de gracia en amortización de capital y se amortizará mediante once cuotas semestrales, consecutivas e iguales de US$1,636,200, iniciando a partir de 2016.	142,241,400	140,594,940
Van	391,163,850	456,933,555

Notas a los Estados Financieros

	2012 Q	2011 Q
Vienen	391,163,850	456,933,555
International Finance Corporation (IFC) Préstamo suscrito el 13 de diciembre de 2012 por US$100,000,000 con tasa de interés Libor más un margen de 0.460 y 0.475. El plazo de la deuda es de diez años incluyendo cinco años de gracia y amortizaciones en abril y octubre de cada año a partir de 2018.	790,230,000	-
	1,181,393,850	456,933,555

a. Esta deuda subordinada se encontraba contabilizada como parte del capital contable del Banco desde el 31 de diciembre de 2006, por un monto original de US$45,000,000 equivalentes a Q343,395,450. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 está deuda fue reclasificada a otras obligaciones de conformidad a lo establecido por Manual de Instrucciones Contables para Entidades sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

b. Las obligaciones subordinadas contratadas a partir del 1 de enero de 2008 se registran en el pasivo como otras obligaciones y son consideradas en la determinación de la solidez patrimonial.

La amortización de estos préstamos será de la siguiente forma:

	BCIE US$	BID US$	IFC US$
2013	9,000,000	-	-
2014	9,000,000	-	-
2015	9,000,000	-	-
2016	4,500,000	1,636,200	-
2017	-	3,272,400	-
2018	-	3,272,400	20,000,000
2019	-	3,272,400	20,000,000
2020	-	3,272,400	20,000,000
2021	-	3,274,200	20,000,000
2022	-	-	20,000,000
	31,500,000	18,000,000	100,000,000

Los convenios con el Banco Centroamericano de Integración Económica, Banco Interamericano de Desarrollo e International Finance Corporation (IFC) incluyen varias restricciones para efectuar ciertas actividades fuera de las operaciones normales del Banco, a menos que sean autorizadas por éstos. Las restricciones más significativas, entre otras, se detallan en la siguiente página:

a) Mantener en todo momento los índices financieros requeridos dentro de los parámetros establecidos en los contratos.

b) Proporcionar información financiera trimestralmente.

c) Permitir a personeros del BCIE, BID e IFC realizar las inspecciones y auditorías que consideren necesarias.

d) No efectuar cambios significativos en la estructura de capital, excepto el aumento del mismo. Además el Banco deberá contar con la no objeción del BCIE, BID e IFC para ejecutar cualquier operación de fusión o adquisición de otra entidad financiera.

e) Durante la vigencia del préstamo bajo modalidad de deuda subordinada, el prestatario se obliga a capitalizar anualmente el 20% mínimo de sus utilidades del ejercicio fiscal.

27 Margen por Inversión

El resumen de los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	1,394,783,284	1,287,398,679
Inversiones	977,688,291	913,688,053
Disponibilidades	477,996	10,381
	2,372,949,571	2,201,097,113
Comisiones:		
Cartera de créditos	76,757,605	74,521,047
Negociación de títulos valores	20,200,647	2,118,352
Otras	12,189,672	28,982,776
	109,147,924	105,622,175
Total productos financieros	2,482,097,495	2,306,719,288

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Obligaciones depositarias	(1,004,064,723)	(914,865,025)
Créditos obtenidos	(196,765,405)	(172,640,307)
Otras Obligaciones	(10,108,607)	-
Obligaciones financieras	(2,105,009)	(3,567,625)
	(1,213,043,744)	(1,091,072,957)
Comisiones	(5,618,743)	(11,069,557)
Beneficios adicionales	(24,181,397)	(22,299,800)
Negociación de títulos valores	(63,053,998)	(51,038,834)
Cuota de formación FOPA	(39,128,752)	(36,911,784)
Total gastos financieros	(1,345,026,634)	(1,212,392,932)
Margen por inversión	1,137,070,861	1,094,326,356

28 Productos y Gastos por Servicios

El resumen de los productos y gastos por servicios se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Productos		
Comisiones	50,612,125	54,305,550
Manejo de cuenta	70,630,896	70,501,339
Otros	57,471,781	48,071,887
Arrendamientos	505,454	599,506
	179,220,256	173,478,282
Gastos		
Comisiones	(799,977)	(1,234,756)
Margen por servicios	178,420,279	172,243,526

Notas a los Estados Financieros

29 Otros Productos y Gastos de Operación

El resumen de los otros productos y gastos de operación se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Productos de operación:		
Dividendos (véase nota 10 b)	75,820,688	129,332,788
Variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera	90,710,573	93,945,906
	166,531,261	223,278,694
Gastos de operación:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación	(103,345,462)	(29,454,976)
Variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	(69,958)	(3,266,365)
	(103,415,420)	(32,721,341)
	63,115,841	190,557,353

30 Gastos de Administración

El resumen de los gastos de administración se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Consejo de Administración	616,000	728,432
Funcionarios y empleados	383,197,191	359,360,681
Impuestos, arbitrios y contribuciones	35,685,036	34,575,012
Honorarios profesionales	69,142,697	75,260,204
Arrendamientos (nota 37 c)	49,362,292	43,552,227
Reparaciones y mantenimiento	45,016,278	36,680,682
Seguridad y vigilancia	27,901,599	25,569,158
Mercadeo y publicidad	45,830,944	42,578,748
Primas de seguros y fianzas	9,194,835	14,168,960
Depreciaciones y amortizaciones	84,229,348	78,226,410
Papelería, útiles y suministros	16,892,445	15,566,793
Mensajería	3,634,540	3,321,922
Van	770,703,205	729,589,229

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Vienen	770,703,205	729,589,229
Mantenimiento y otros servicios	14,722,247	13,404,370
Energía eléctrica	24,728,413	23,283,354
Comunicaciones	28,691,960	28,346,335
Fletes y acarreos	7,134,322	6,587,953
Donaciones	3,163,414	3,337,576
Transporte de valores	35,824,661	36,253,341
Cajeros automáticos	64,537,037	60,507,600
Otros (a)	46,409,177	44,593,912
	995,914,436	945,903,670

(a) Esta cuenta incluye gastos por bienes realizables, corretaje, multas, suscripciones, combustibles y lubricantes, entre otros.

31 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

El resumen de los productos y gastos extraordinarios se muestran a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones de cartera de créditos	8,111,593	5,554,032
Regularización de saldos pasivos	715,604	1,491,679
Utilidad en liquidación de bienes realizables	912,584	756,860
Sobrantes de caja y valores	433,644	113,875
Otros	9,629	30,658
	10,183,054	7,947,104
Gastos:		
Pérdida en liquidación y venta de bienes realizables (a)	(752,312)	(37,472,826)
Reclamos tarjetahabientes	(30,000)	(320,000)
	(782,312)	(37,792,826)
	9,400,742	(29,845,722)

Notas a los Estados Financieros

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye el efecto de la pérdida en la venta del activo extraordinario consistente en el 75% de las participaciones sociales de la entidad salvadoreña Termopuerto Limitada de C.V., transacción que se formalizó mediante contrato de venta a plazos al Fideicomiso IDI constituido en la República de El Salvador.

32 Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

El resumen de los productos y gastos de ejercicios anteriores se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Productos:		
Regularización de impuestos y Contribuciones	6,204,758	7,890,085
Extorno de provisiones	3,725,958	7,775,993
Comisiones	6,869,858	3,833,588
Giros y cheques caducados	5,885,347	2,046,314
Recuperaciones de cartera de créditos	2,509,740	1,467,494
Utilidad en liquidación y venta de bienes realizables	192,154	586,346
Otros	114,917	88,290
	25,502,732	23,688,110
Gastos:		
Regularización de cuentas por cobrar y cuentas por pagar	(13,868,061)	(3,428,782)
Adjudicación de bienes realizables	(3,105,638)	(1,463,169)
Otros	(240,458)	(73,210)
	(17,214,157)	(4,965,161)
	8,288,575	18,722,949

33 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta del Banco por los años terminados del 31 de diciembre de 2009 al 2012 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. Los ejercicios fiscales terminados el 31 de diciembre de 2007, 2005 y 2004 ya fueron revisados, las autoridades fiscales ya emitieron las resoluciones correspondientes y el proceso de defensa se encuentra en la fase contencioso administrativo (nota 37). El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

Notas a los Estados Financieros

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 ascendió a Q32,684,942 (Q49,288,144 en 2011), lo que representó una tasa efectiva del 8.16% (9.86% en 2011).

El siguiente detalle muestra la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta aplicable y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto.

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Ganancia bruta	400,381,861	500,100,792
Impuesto aplicable	124,118,377	155,031,246
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	74,221,242	57,447,868
Rentas exentas y no afectas	(165,654,677)	(163,190,969)
Gasto de impuesto sobre la renta (nota 18)	32,684,942	49,288,144
Menos pagos a cuenta y acreditamientos	(32,684,942)	(49,288,144)
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-

34 Cuentas de Orden y de Registro

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	2,094,868,280	1,768,731,142
Valores y bienes cedidos en garantía	310,506,771	314,622,318
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	10,679,684,172	9,217,488,736
Administraciones ajenas	883,002,542	690,248,932
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 16)	1,593,000,000	1,593,000,000
Obligaciones financieras	1,173,260,352	1,173,260,352
Obligaciones financieras amortizadas	1,089,539,000	1,053,135,000
Operaciones de reporto	636,685,350	204,241,875
Otras cuentas de orden	1,038,105,490	1,073,853,729
Cuentas de registro	470,307	441,079
Van	19,499,122,264	17,089,023,163

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
Vienen	19,499,122,264	17,089,023,163
Moneda extranjera:		
Compromisos y contingencias	3,286,897,594	2,688,319,366
Valores y bienes cedidos en garantía	463,997,328	264,671,390
Garantía cartera de créditos	208,056,710	316,816,710
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	10,238,799,948	7,720,625,538
Administraciones ajenas	104,129,641	32,797,178
Márgenes por girar (nota 15)	1,902,679,243	2,399,319,455
Operaciones de reporto	327,969,157	773,061,277
Otras cuentas de orden	154,612,498	159,665,821
	16,687,142,119	14,355,276,735
	36,186,264,383	31,444,299,898

El rubro de administraciones ajenas incluye los fideicomisos que administra el Banco (nota 37c) según el resumen siguiente:

	31 de diciembre 2012 Q	2011 Q
En moneda nacional:		
Administración	642,096,090	544,792,886
Garantía	130,961,789	89,158,633
	773,057,879	633,951,519

- **Compromisos y Contingencias**
  En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Garantías otorgadas para garantizar obligaciones emitidas por terceros, créditos formalizados pendientes de ser entregados, y obligaciones de la institución.

- **Valores y Bienes Cedidos en Garantía**
  En esta cuenta se registran, si los hay: bienes cedidos en garantía a favor de otras entidades financieras, como garantía de créditos obtenidos. Para efectos de control, si los hay: Garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar y créditos formalizados pendientes de ser desembolsados.

Notas a los Estados Financieros

- **Garantías Cartera de Créditos**
  En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Títulos-valores que garantizan créditos otorgados por la institución, bienes hipotecados a favor de la institución, bienes pignorados a favor de la institución y las garantías que la institución reciba a su favor.

- **Clasificación de Inversiones, Cartera de Créditos y Otros Activos Crediticios**
  En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Activos crediticios en moneda nacional y extranjera, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.

- **Márgenes por Girar**
  En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Márgenes por girar de créditos concedidos por el banco central, márgenes por girar de los créditos concedidos por instituciones financieras y márgenes por girar por los créditos concedidos por organismos internacionales y entidades extranjeras.

- **Administraciones Ajenas**
  En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la institución reciba, Cédulas Hipotecarias que la institución administre por cuenta de terceros, títulos-valores que la institución administre por cuenta de terceros, cartera que la institución administre por cuenta de terceros e individualmente el capital en giro de cada uno de los fideicomisos en administración.

- **Documentos y Valores Propios Remitidos**
  En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la institución entregue o traslade a su departamento jurídico o a terceros y los documentos y valores que la institución entregue en consignación.

- **Obligaciones Financieras**
  En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: emisiones de los bonos y pagarés pendientes de colocar, bonos y pagarés amortizados, certificados provisionales entregados, cupones de intereses de los títulos-valores emitidos por la institución y las emisiones de otros títulos-valores.

- **Obligaciones Financieras Amortizadas**
  En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: los bonos y pagarés que han sido redimidos como parte del programa del servicio de las obligaciones emitidas.

Notas a los Estados Financieros

- **Emisiones Autorizadas de Obligaciones Financieras**
  En esta cuenta se registran, si los hay, el valor de las autorizaciones de Junta Monetaria para la emisión de bonos y/o pagarés financieros según sea el caso.

- **Operaciones de Reporto**
  En esta cuenta se registran si los hay, el valor consignado en los contratos por operaciones de reporto.

- **Otras Cuentas de Orden**
  En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de períodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes, los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial y los créditos aprobados pendientes de formalizar.

- **Cuentas de Registro**
  En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Documentos y valores en custodia, activos que hayan sido totalmente depreciados o amortizados, existencias de formas en blanco y tarjetas plásticas sin troquelar.

35 Concentración de Inversiones y Contingencias

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002. De acuerdo con esta regulación, los bancos y sociedades financieras no podrán efectuar operaciones de financiamiento directo o indirecto ni aceptar garantías o avales que en conjunto excedan los porcentajes incluidos a continuación:

- 15% del patrimonio computable para operaciones de financiamiento con personas individuales o jurídicas de carácter privado o a una sola empresa o entidad del estado o autónoma.
- 30% del patrimonio computable para operaciones de financiamiento a dos o más personas relacionadas entre sí o vinculadas que formen parte de una unidad de riesgo.

A partir del 1 de abril de 2013 entrarán en vigencia las reformas a la Ley de Bancos y Grupos Financieros, en donde se establecen cambios a la concentración de inversiones y contingencias (véase nota 3).

Notas a los Estados Financieros

36 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el Banco, en este último caso conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

La Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-140-2003 del 6 de noviembre de 2003, autorizó la conformación del Grupo Financiero G&T Continental con base en la estructura organizativa y las compañías incluidas en la solicitud previamente presentada, siendo el Banco G&T Continental, S.A. la empresa responsable.

El 31 de octubre de 2005 la Superintendencia de Bancos emitió la Resolución No.617-2005 que formalizó la conformación del Grupo Financiero G&T Continental.

El 28 de noviembre de 2007 la Junta Monetaria emitió la resolución JM-183-2007 que autorizó la incorporación al Grupo Financiero G&T Continental de Banex Valores, S.A.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

- Banco G&T Continental, S.A. (empresa responsable)
- Financiera G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A. (a)
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- Contivalores, S.A.
- Asesoría en Valores, S.A.
- GTC Bank Inc.
- Banex Valores, S.A.

a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. fue absorbida por G&T Conticredit, S.A. La fusión por absorción se realizó con saldos referidos al 01 de junio de 2012.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Productos:		
Dividendos	75,794,444	129,304,994
Intereses	11,447,880	9,852,000
Gastos:		
Intereses	6,337,829	3,962,196
Servicios	1,927,615	1,932,995
Consejo de Administración	616,000	728,432
Capital contable:		
Asignación a directores	37,077,472	42,866,823

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Activos:		
Disponibilidades	4,961,712	26,437,227
Inversiones en valores	12,643,680	12,497,328
Cartera de créditos	243,733,794	176,822,369
Inversiones permanentes	492,525,581	492,525,581
Pasivos:		
Obligaciones depositarias	269,357,386	196,054,363

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones con otras partes relacionadas, los que se detallan en la siguiente página.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones son las siguientes:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Gastos:		
Intereses	148,529	372,537
Servicios	34,292,708	36,684,731
	34,441,237	37,057,268

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2012	**2011**
	Q	**Q**
Pasivos:		
Obligaciones depositarias	3,450,145	3,660,241

37 Compromisos y Contingencias

a) Cartas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco tiene pasivos contingentes resultantes de cartas de crédito emitidas por US$161,602,460 equivalentes a Q1,384,836,521 (US$151,465,852 equivalentes a Q1,183,074,020 en 2011).

b) Fideicomisos (nota 34)

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco administra como fiduciario catorce (14) contratos de fideicomiso (14 en 2011). De conformidad con el Código de Comercio, el fiduciario es responsable ante terceros del cumplimiento de las obligaciones contenidas en los contratos suscritos, incluyendo el cumplimiento de las obligaciones fiscales de los fideicomisos. Estos fideicomisos no son auditados por Aldana, González, Gómez y Asociados. Un fideicomiso fue auditado por la Contraloría General de Cuentas de la Nación y cinco auditados por otros auditores independientes en ambos años. De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, así como de la administración, no hay litigios conocidos o potenciales derivados de la actuación del Banco como fiduciario.

Notas a los Estados Financieros

c) Compromisos por Arrendamientos

El Banco celebró contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias, mobiliario y equipo y otros activos, conforme las condiciones estipuladas en los contratos, habiéndose pagado durante el 2012 por este concepto Q49,362,291 (Q43,552,227 en 2011).

d) Reportos Pasivos

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco tiene operaciones de reportos pasivos pendientes de liquidar por Q636,685,350 y US$41,503,000 equivalentes a Q327,969,157 (Q204,241,875 y US$98,973,000 equivalentes a Q773,061,277 en 2011).

e) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2012 están pendientes de resolución los ajustes fiscales resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT a los ejercicios fiscales terminados el 31 de diciembre de 2003 al 2007, por montos de impuestos de Q17,922,452 (Q17,940,188 en 2011) más multas e intereses resarcitorios. Dichos litigios se encuentran en proceso contencioso administrativo y fase administrativa.

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales; así como de la administración, hay posibilidad de que el resultado de dichos litigios sea favorable, excepto por los que se mencionan en el siguiente párrafo.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, la SAT denegó al Banco recurso de revocatoria por ajustes al Impuesto sobre la Renta y al Impuesto de Timbres Fiscales y de Papel Sellado Especial para protocolos por Q5,460,125 (no incluye multas e intereses) por lo que existe una alta probabilidad de que estos litigios no sean favorables para el Banco. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco cuenta con una reserva para eventualidades para cubrir probables pérdidas por esta situación (ver nota 24).

f) Contingencias de Banco de Exportación, S.A.

Los accionistas de Banco de Exportación, S.A. el cual fue fusionado con el Banco en el 2007, han asumido la responsabilidad sobre las contingencias fiscales que existen en dicho banco y que corresponden hasta el período fiscal terminado el 31 de diciembre de 2006.

Notas a los Estados Financieros

38 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera como sigue:

	31 de diciembre 2012 US$	2011 US$
Activos:		
Disponibilidades	209,636,744	221,749,323
Inversiones	215,477,323	195,008,636
Cartera de créditos	1,141,162,510	866,914,776
Productos financieros por cobrar	5,623,482	6,297,492
Cuentas por cobrar	4,483,130	2,885,258
Bienes realizables	1,941,491	444,487
Inversiones permanentes	66,716,052	66,716,052
	1,645,040,732	1,360,016,024
Pasivos:		
Obligaciones depositarias	549,628,671	579,312,364
Créditos obtenidos	816,779,041	591,047,201
Gastos financieros por pagar	6,549,410	5,107,686
Cuentas por pagar	23,332,225	35,485,560
Créditos diferidos	4,381,110	4,832,287
Otras cuentas acreedoras	1,726,110	1,576,342
	1,402,396,567	1,217,361,440
Posición neta	242,644,165	142,654,584

39 Presentación de Estados Financieros

De conformidad con el Acuerdo No. 06-2008 del Superintendente de Bancos, las entidades que forma parte de un Grupo Financiero, además de los estados financieros individuales, debe presentar estados financieros consolidados con los de las compañías que conforman el Grupo Financiero G&T Continental.

40 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Crédito**

  Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debería hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió el activo financiero respectivo.

  Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de concentración por deudor.

  Adicionalmente, el Comité de Riesgo de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Banco y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Notas a los Estados Financieros

A pesar que el Banco está expuesto a pérdidas relacionadas con créditos, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

- **Riesgo de Mercado**
  Es el riesgo que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

  Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**
  Consiste en el riesgo que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otras, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

  Las políticas de administración de riesgo, en adición al mantenimiento del encaje regulatorio, establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de duración.

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**
  Consiste en el riesgo que los servicios y productos del Banco se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen del Banco.

  El Banco minimiza este riesgo, por medio de las funciones que realiza el Oficial de Cumplimiento, quien verifica la adecuada aplicación de las políticas de “Conozca a su Cliente y Conozca a su Empleado”, las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas, auxiliándose de un software adquirido para dicha actividad.

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Tasa de Interés**
  Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, el Banco se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea al Banco un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

  Como parte de las políticas de administración de riesgo de tasa de interés sobre créditos a largo plazo obtenidos de bancos del exterior, el Banco ha realizado diversas operaciones de cobertura mediante la suscripción de contratos derivados de tasa de interés.

- **Riesgo Operacional**
  Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos, o de hechos externos.

- **Riesgo Regulatorio**
  Es el riesgo de pérdida que se origina por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera el Banco. También incluye cualquier pérdida que pudiera surgir de cambios en requisitos regulatorios.

- **Riesgo de Solvencia**
  Es el riesgo de pérdida que se origina de la posibilidad de que el Banco no tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones o de falta capacidad del Banco de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.

- **Riesgo de Coberturas e Instrumentos Derivados**
  Es el riesgo de pérdida que se origina de la posibilidad de que el Banco no tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones o de falta capacidad del Banco de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.

- **Riesgo País**
  Es el riesgo de pérdidas asociadas con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.

Notas a los Estados Financieros

41 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza el Banco difieren en algunos aspectos de las normas internacionales de información financiera como se indica a continuación:

a. Reconocimiento de ingresos bajo la base contable de lo percibido
El MIC establece que el Banco debe reconocer sus ingresos por intereses sobre la cartera de créditos utilizando el método contable de lo percibido. El MIC no contempla el registro de impuestos diferidos.

Las NIIF establecen que estos intereses deben reconocerse sobre el método contable de lo devengado.

b. Valuación de activos crediticios
El MIC y las regulaciones requieren que la estimación por valuación de activos crediticios integrada por provisiones genéricas y específicas, totalice el equivalente al cien por ciento (100%) de la cartera vencida. Dicha estimación en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos.

Las NIIF establecen que deben realizarse estudios de deterioro de sus activos crediticios, por lo menos una vez al año y deberá crear las reservas para riesgos crediticios que estime necesarias considerando entre otros, el desempeño de cobro, experiencia conforme el paso del tiempo, etc. El MIC no contempla el registro de impuestos diferidos.

c. Valuación de activos extraordinarios – bienes realizables
El MIC establece que los bienes adjudicados judicialmente deberán contabilizarse inicialmente al valor establecido en la liquidación aprobada por el juez, más los impuestos y gastos de traslación de dominio. Posteriormente, los bancos deberán valuar los activos extraordinarios en un plazo que no exceda de tres (3) meses, contado a partir de la fecha en que adquieran la propiedad de los mismos, a efecto de que ajusten el valor que tengan registrado contablemente, al valor establecido en dicha valuación.

Los activos extraordinarios que posean y los que adquieran los bancos, deberán ser vendidos dentro de un plazo de dos (2) años, contado a partir de la fecha de su adquisición. Si no hubiere postores en la fecha, hora y lugar señalados para la subasta, se realizará una nueva cada tres (3) meses. La base para ésta y las subastas subsiguientes deberá ser un precio que, cada vez, será menor que el anterior en un monto, de por lo menos, diez (10) por ciento de la base de la primera subasta.

Las NIIF indican que se clasificará a un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros puede recuperarse fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se medirán al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de ventas. Las NIIF no permiten capitalizar los gastos y costos por tenencia. El MIC no contempla el registro de impuestos diferidos.

Notas a los Estados Financieros

d. Registro de la depreciación de activos revaluados
El MIC establece que la depreciación de activos revaluados se debite en el patrimonio. El MIC no contempla el registro de impuestos diferidos.

Las NIIF establecen que los cargos por depreciación de todos los activos fijos se reconozcan en el resultado del período y posteriormente se haga el ajuste correspondiente entre las cuentas de patrimonio afectadas.

e. Operaciones de reporto
El MIC establece que las inversiones que garanticen operaciones de reporto se rebajen del activo y se registren en cuentas de orden.

Las NIIF establecen que mientras se mantenga la propiedad, riesgos y beneficios de una inversión, se mantenga ésta registrada contablemente como activo financiero; debiendo registrar como pasivo la obligación contraída por la contraparte recibida en la operación de reporto.

f. Costos de transacción asociados a la cartera de créditos, a los créditos obtenidos u otras obligaciones
De acuerdo con el MIC, los costos de transacción asociados se registran directamente en resultados cuando se incurren.

De acuerdo con las NIIF los costos de transacción deben formar parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y se amortizan durante el plazo del activo o pasivo financieros.

g. Inversiones permanentes en moneda extranjera
El MIC establece que las inversiones permanentes en moneda extranjera se contabilicen a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de adquisición.

Las NIIF establecen que este tipo de inversiones se contabilicen considerando el tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros.

h. Registro y presentación de obligaciones subordinadas
El MIC establece que las obligaciones subordinadas contratadas antes del 2008 se registren en el patrimonio de los accionistas.

Las NIIF establecen que este tipo de obligaciones deben registrarse como un pasivo.

i. Registro y presentación de otras reservas en el patrimonio
El MIC establece que ciertas reservas de pasivo, tales como reserva para eventualidades, valuación de activos de recuperación dudosa y provisión para indemnizaciones, deben registrarse en el patrimonio.

Notas a los Estados Financieros

Las NIIF establecen que este tipo de reservas se registren en el pasivo o regularizando el activo, según corresponda, con cargo a los resultados del año.

j. Ajustes a años anteriores
El MIC establece que los ajustes a años anteriores se presenten en el estado de resultados del año como productos y gastos de ejercicios anteriores.

Las NIIF establecen que los estados financieros del año actual y de años anteriores presentados deben reexpresarse retroactivamente corrigiendo el error. El efecto de la corrección de un error de períodos anteriores no se incluirá en el resultado del período en el que se descubra el error.

k. Consolidación de estados financieros
El MIC establece que el Banco debe llevar a cabo la consolidación de los estados financieros de las empresas que integran el grupo financiero autorizado por la Junta Monetaria.

Las NIIF indican que la consolidación se basa en el concepto de control y se necesita analizar caso por caso, no solo aquellas compañías en las que tiene participación accionaria mayoritaria y que están dentro del grupo regulado, sino también aquellas en las que ejerce control; lo anterior para determinar si son sujetas de consolidación.

l. Combinación de negocios – valor razonable del negocio adquirido
Las regulaciones establecen que la fusión puede llevarse a cabo en las formas siguientes: Por absorción de una o varias entidades por otra, lo que produce la disolución de aquellas, o Por la creación de una nueva y la disolución de todas las anteriores que se integren en la nueva. En la práctica los saldos de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio según los registros contables de las entidades fusionadas se unifican a su valor en libros.

Las NIIF establecen que una adquiriente de una combinación de negocios reconocerá los activos adquiridos y los pasivos asumidos al valor razonable en su fecha de adquisición.

m. Algunas divulgaciones requeridas por la NIIF 7 y la NIC 39 (Instrumentos Financieros) principalmente a:

- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: Administración de riesgos, valor razonable, etc.).
- Registro referente a contratos de instrumentos derivados.

XV. CLASIFICACIÓN DE RIESGO.

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

G&TC

Informe de Clasificación

Clasificaciones*

	Actual	Anterior
Emisor	EA+	EA+
CIG&T01**	AA-	---
Perspectiva	Estable	Estable

** Emisión en proceso de registro en la Superintendencia del Sistema Financiero.

Consejo Ordinario de Clasificación (Julio 24, 2013).

* El sufijo (slv) indica que se trata de una clasificación nacional en El Salvador. Las escalas de clasificación utilizadas en El Salvador son las establecidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de riesgo. Las clasificaciones en la escala de Fitch se presentan al final de este reporte.

Resumen Financiero

Banco G&T Continental El Salvador

	30 jun 13	31 dic 12
Activos ($ m)	428,723	374,178
Patrimonio ($ m)	38,824	38,355
Resultado Neto ($ m)	469	1,173
ROAA (%)	0.24	0.32
ROAE (%)	2.45	3.56
Indicador de Capital Base según Fitch (%)	13.82	15.33

Fuente: Banco G&T Continental El Salvador, S.A., estados financieros anuales auditados e intermedios no auditados.

Informes Relacionados

Banco G&T Continental, S.A. Informe de Clasificación (Febrero 8, 2013).

Perspectivas 2013: Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 13, 2012).

Banca Centroamericana Resistente al Contagio; Bien Posicionada para Crecer (Julio 9, 2012).

Analistas

Darío Sánchez
+503 2516-6608
dario.sanchez@fitchratings.com

Edgar Cartagena
+503 2516-6613
edgar.cartagena@fitchratings.com

Factores Clave de las Clasificaciones

Soporte de su Mayor Accionista: Las clasificaciones otorgadas a Banco G&T Continental El Salvador (G&TC) se fundamentan en el soporte que éste recibiría de su único accionista, Banco G&T Continental de Guatemala (G&TC Gt), en caso de ser necesario. G&TC Gt, con activos de USD$4,955.6 millones a diciembre de 2012, es el segundo mayor banco de Guatemala en términos de activos. El banco dispone de clasificación internacional de largo plazo, otorgada por Fitch Ratings, de 'BB/Estable'.

Importancia Estratégica para el Grupo: G&TC Gt se enfoca en expandir sus operaciones en la región centroamericana, especialmente en El Salvador. Lo anterior para aprovechar el potencial de negocios derivado de la relación comercial amplia entre Guatemala y El Salvador, a través de una banca integrada. En la operación de El Salvador, la entidad posee un enfoque particular en la línea de negocios de mediana empresa; acorde con las operaciones del grupo financiero.

Débil Rentabilidad: G&TC ha mantenido una rentabilidad baja a lo largo de su historia, en comparación con el promedio del sistema bancario salvadoreño. Esto refleja su perfil empresarial y su bajo apetito de riesgo. Los resultados del banco se encuentran limitados por la carga operativa pesada en relación a su volumen de negocios actual y a contracciones graduales en el margen de interés neto (MIN).

Bajo Nivel de Morosidad: Los indicadores de calidad se mantienen adecuados y comparan favorablemente con sus pares del sistema. A junio 2013, el 0.7% de sus préstamos poseen mora superior a 90 días; nivel sensiblemente inferior al exhibido por el sistema bancario salvadoreño (sistema: 2.8%). Este nivel de mora ha exhibido mejoras graduales durante los últimos ejercicios y se prevé que se mantenga en niveles similares a los actuales.

Altas Concentraciones Activas y Pasivas: G&TC mantiene exposiciones altas por las concentraciones importantes de la cartera por grupo económico (20 mayores deudores: 29.7% de la cartera). Además, la liquidez del banco podría estar comprometida ante el retiro de alguno de sus mayores depositantes (20 mayores depositantes representaron un alto 44.8% del total de depósitos).

Ajustada Posición Patrimonial: G&TC exhibe un nivel bajo de capitalización, como consecuencia del crecimiento rápido de cartera y de la generación baja de capital interno. Esto a pesar de los aportes consistentes de capital fresco de su principal accionista. Dada la disposición y capacidad de G&TC Gt para realizar aportes de capital cuando sus subsidiarias lo han requerido, Fitch estima que el banco mantendrá niveles de capitalización suficientes para soportar el crecimiento proyectado en el futuro previsible.

Sensibilidad de las Clasificaciones

Capacidad del Soportante: Cambios provendrían en la capacidad y propensión de soporte por parte de su mayor accionista, G&TC Gt.

Perfil

Banco G&T Continental El Salvador (G&TC) es una entidad bancaria, constituida en la República de El Salvador. Su accionista mayoritario es Banco G&T Continental de Guatemala (G&TC Gt, clasificado internacionalmente en 'BB' por Fitch). G&TC, antes Banco Americano, fue adquirido por G&TC Gt a mediados de 2006; con lo que amplió su incursión en el mercado financiero centroamericano. G&TC es un banco relativamente pequeño en el mercado salvadoreño (3.1% y 2.9% de los activos y préstamos del sistema financiero salvadoreño respectivamente a junio 2013). Su estrategia de negocio se concentra en financiar medianas y grandes empresas.

Localmente, G&TC consolida las operaciones de G&T Continental, S.A. (casa corredora de bolsa). La subsidiaria no es relevante en términos de tamaño, ya que contribuye a menos del 0.5% de los activos totales del banco.

Estrategia

La estrategia del banco ha sido consistente durante los últimos años. Sus operaciones se orientan, principalmente, a financiar actividades productivas de la pequeña y mediana empresa (Pyme). Para 2013, el banco proyecta un crecimiento de cartera cercano al 20% (2008-2012: 23.7%). Este crecimiento se orientará, principalmente, a la mediana empresa; segmento que la administración programa potenciar en el mediano plazo. Asimismo, el banco proyecta mantener su estructura pasiva actual recurriendo, en su mayoría y como principal fuente de fondeo, a depósitos del público de carácter local. Esto con el fin de diversificarlos hacia depósitos a la vista, en una base de depositantes más amplia.

Presentación de Estados Financieros

- Los estados financieros, al cierre de 2012 y 2011, fueron auditados por la firma DTT El Salvador, S.A. de C.V.– miembro de Deloitte, la cual no presenta salvedad en su opinión
- Para los ejercicios 2009 y 2010, la auditoría externa fue conducida por la firma Morales y Morales Asociados, miembros de SMS Latinoamérica, sin presentar salvedades.
- También se han utilizado los estados financieros no auditados a junio 2013.
- Los EEFF son preparados según las Normas Contables para Bancos emitidas por la SSF y en dólares.

Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo de G&TC está integrado al del Grupo Financiero G&T Continental de Guatemala y se encuentra alineado al de entidades regionales con clasificaciones similares. La principal autoridad de G&TC es la Junta de Accionistas de G&TC Gt; ésta delega el manejo de la operación del grupo al Consejo de Administración, de cuyos 13 miembros, 12 son nombrados por los dos grupos de accionistas dominantes y uno por el IFC. Dada la estructura matricial del grupo, las gerencias corporativas (contraloría, finanzas, mercadeo, soporte y tecnología, entre otras) controlan áreas afines en cada una de las entidades; administrativamente dependen del gerente de la entidad en el país correspondiente y funcionalmente de la División de Banca de Organizaciones de la entidad en Guatemala.

Desempeño Financiero

Entorno Operativo Retador y de Bajo Crecimiento

En julio de 2013, Fitch disminuyó las clasificaciones internacionales de El Salvador; la Perspectiva Negativa se mantuvo. La disminución de las clasificaciones soberanas refleja el desempeño macroeconómico bajo de El Salvador relativo a sus pares y los persistentes altos déficits fiscales. El crecimiento económico bajo de El Salvador resalta debilidades estructurales, incluyendo la baja competitividad del sector de bienes transables, los niveles bajos de inversión, los indicadores débiles de capital humano y la alta criminalidad. En este sentido, la agencia prevé que el PIB de El Salvador crecerá, en promedio, 1.9% entre 2013 y 2015.

La banca salvadoreña, por su parte, seguirá destacando por sus niveles de liquidez y capital elevados; derivados, en buena medida, del modesto crecimiento esperado del crédito (menor a los dos dígitos). El enfoque crediticio hacia el consumo y la mejorada calidad de los préstamos podrían sostener la evolución positiva de las utilidades, puesto que los bancos podrían gestionar su margen

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras, registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero (Diciembre 22, 2011).

en un entorno de tasas de interés con cierta presión hacia el alza y sobreponerse a las nuevas restricciones al cobro de algunas comisiones por servicios bancarios.

Banco G&T Continental El Salvador

Históricamente, G&TC ha mantenido una rentabilidad baja en comparación con el promedio del sistema bancario salvadoreño, lo cual refleja su perfil empresarial y su apetito moderado de riesgo. A junio 2013, los indicadores de ROAA y ROAE se ubicaron en 0.2% y 2.5%, respectivamente (2009-2012: 0.3% y 2.9%). Los resultados del banco permanecen limitados por la carga operativa pesada en relación a su volumen de negocios actual y a las contracciones graduales en su margen de interés neto (MIN). Esto debido a un leve incremento en el costo de fondeo, así como a menores tasas de interés activas.

Ingresos Operativos

El margen de interés modesto del banco compara por debajo de sus pares de la plaza y continúa la tendencia decreciente de los últimos años (jun13: 2.7%; dic12: 3.4%; dic11: 4.0%). El menor MIN responde a un entorno económico de bajo crecimiento, donde la competencia vía precio ha sido determinante. En opinión de Fitch, las tasas activas domésticas continuarán supeditadas a la fuerte competencia en el segmento empresarial, que podría incluso profundizarse dada las bajas perspectivas de crecimiento del sistema financiero local.

La contribución de los ingresos no financieros a los resultados del banco continúa siendo baja, al representar 13.2% de los ingresos operativos. Estos ingresos corresponden, principalmente, a comisiones por préstamos y servicios. Fitch no estimaría cambios significativos en los mismos en el mediano plazo.

Provisiones

Luego de las mejoras en su calidad de cartera, el banco redujo sensiblemente su gasto de provisiones por préstamos, hasta representar 0.2% del total de cartera bruta y con una absorción de 25.5% de las utilidades antes de provisiones (2009-2012: 1.3% y 67.5%, respectivamente). Para el corto plazo, la agencia no prevé ampliaciones materiales en este gasto.

Gastos Operativos y Eficiencia

La eficiencia operativa de G&TC se mantiene moderada. A junio 2013, los gastos administrativos representaron un moderado 2.2% de los activos (2009-2012: 2.6%); favorablemente en comparación con el sistema bancario salvadoreño (3.7%). No obstante, estos gastos absorbieron un alto 83.8 de los ingresos, dado que la entidad tiene una capacidad baja para generar ingresos. Fitch estima que, a medida que la entidad logre sus proyecciones de crecimiento en su cartera crediticia y mantenga bajo control sus gastos operativos, se observarán mejoras graduales en la eficiencia administrativa.

Perspectiva de Desempeño

En opinión de Fitch, el desempeño financiero del banco permanecerá débil en el corto plazo, dada la competencia persistente en el segmento empresarial. En el mediano plazo, Fitch estima que G&TC mejorará gradualmente su desempeño financiero, en la medida que su cartera de préstamos crezca y que se amplíe el MIN; a la vez con un adecuado control sobre la calidad del activo. Fitch no prevé aumentos significativos en la carga operativa, ésta podría seguir diluyéndose en la medida en que se expandan los ingresos de la operación.

Administración de Riesgos

Como parte de la estructura matricial del grupo financiero, la administración de riesgos de la cartera de G&TC se efectúa por la División de Banca de Organizaciones de G&TC Gt, su principal accionista. Ésta establece las políticas para la colocación y aprobación de préstamos. De esta forma, el banco local gestiona su cartera y evalúalos riesgos. Esto para lograr un mejor aprovechamiento de sus recursos y del mayor conocimiento del mercado objetivo.

Riesgo de Crédito

El principal riesgo del banco es crediticio. Su cartera representa el 75.8% de sus activos productivos a junio 2013. Estos préstamos gozan de una diversificación adecuada por destino económico; particularmente orientados a comercio, industria y servicios. Durante los ejercicios previos, el banco mantuvo un ritmo de crecimiento significativo en su cartera y por encima de sus pares de la plaza.

La concentración de sus deudores se mantiene alta. Sus 20 mayores exposiciones consolidadas por grupo económico representan el 29.7% de la cartera total (2.0 veces su patrimonio a junio 2013). Todos estos deudores están clasificados en las categorías de menor riesgo relativo, con lo cual se mitiga el riesgo de incumplimiento por parte de ellos. Cabe señalar que 72.2% de los préstamos totales cuentan con garantías reales; mientras que los préstamos relacionados representan un bajo 3.1% del patrimonio del banco.

Reservas e Incobrables

Los indicadores de calidad se mantienen adecuados y comparan favorablemente con sus pares del sistema. A junio 2013, 0.7% de sus préstamos poseen mora superior a 90 días; nivel sensiblemente inferior al exhibido por el sistema bancario salvadoreño (sistema: 2.8%). Este nivel de mora ha exhibido mejoras graduales durante los últimos ejercicios. Fitch prevé que se mantenga en niveles similares a los actuales. Además, la entidad cuenta con una baja, y decreciente, proporción de cartera reestructurada, la cual representa un 2.9% de la cartera total (20.0% de su patrimonio); además cuenta con un saldo mínimo de créditos en categorías de mayor riesgo relativo en relación a la cartera bruta (C, D y E: 0.9%) y con la ausencia de castigos en el último año.

Las reservas para préstamos representan 0.7% de la cartera a junio 2013, éstas permiten cubrir toda la cartera vencida. No obstante, las reservas podrían verse limitadas ante eventos inesperados de deterioro dadas las altas concentraciones en sus mayores deudores. En opinión de Fitch, G&TC dispone de margen para continuar fortaleciendo esta cobertura, considerando la alta exposición patrimonial de su cartera por los mayores deudores.

Riesgo de Mercado

El principal riesgo de mercado que afronta el banco es de tasas de interés, para lo cual el banco utiliza un método de cobertura natural. Esto al contratar operaciones activas y pasivas a tasas reajustables, lo cual le permite adecuarlas al entorno de riesgos y liquidez. En opinión de Fitch, el banco está en buena medida preparado para afrontar las fluctuaciones en las tasas del mercado.

Fondeo y Liquidez

El fondeo de G&TC se concentra en una estable -aunque poco diversificada- base de depositantes. A junio 2013, los depósitos del público representan 88.5% del total de pasivos; en su mayoría, éstos están integrados por depósitos a plazo (67.3%), seguidos por cuenta corriente (27.3%) y, en menor medida, por cuentas de ahorro (5.5%). La concentración por depositante se mantiene

elevada; aunque con leves mejoras a su promedio histórico. En este sentido, los 20 mayores depositantes representaron 44.8% del total de depósitos (dic12: 43.5%; dic11: 49.2%); ésta se constituye como una de las principales debilidades del banco.

El fondeo del banco se complementa con líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras; las cuales representan 11.5% del fondeo de la institución. En 2013, G&TC proyecta realizar una emisión de títulos de deuda en el mercado local (véase Tabla 1), por un equivalente a 7.2% de los pasivos. Cabe destacar que estas emisiones estarían garantizadas con una cartera de créditos hipotecarios en categoría A; equivalente al 125% de todas las emisiones. De acuerdo a la metodología de Fitch, el tipo y tamaño de la garantía permite que la clasificación de la emisión esté un nivel por arriba que la clasificación del Banco. En opinión de Fitch, esta emisión contribuiría a la diversificación de las fuentes de fondeo y favorecerían al calce de los plazos.

G&TC mantiene una buena posición de liquidez, aunque menor a sus niveles históricos, pese a la concentración elevada de sus depósitos. A junio 2013, los activos líquidos representaron 36.4% de los activos totales y el 45.7% de sus depósitos (2009-2012: 38.4% y 51.0%, respectivamente). Dado el corto plazo de su principal fuente de fondeo (depósitos del público), el calce de plazos es negativo en las bandas menores a un año; sin embargo, la estabilidad de los depósitos mitiga en buena medida este riesgo. Cabe señalar que el perfil de liquidez del banco también se favorece del soporte que podría recibir -directa o indirectamente- de G&TC Gt, en caso de necesitarlo.

Patrimonio

A junio 2013, G&TC exhibe una capitalización baja, como consecuencia del crecimiento rápido de cartera y la baja generación interna de capital. Esto a pesar de los aportes consistentes de capital fresco de su principal accionista (2012: USD$7.0 millones; 2009: USD$1.5 millones; 2006: USD$5.0 millones). En este sentido, el indicador de capital base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo se ubicó en 13.8% (2009-2012: 17.2%); nivel inferior al del sistema bancario salvadoreño (18.3%). En vista de lo anterior, y considerando la disposición y capacidad de G&TC Gt para realizar aportes de capital a sus subsidiarias, Fitch estima que el banco mantendrá niveles de capitalización suficientes para soportar el crecimiento proyectado en el futuro previsible.

Clasificaciones en Escala de Fitch

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

--Clasificación de emisor de largo plazo: ‘A+(slv)’;

--Clasificación de emisor de corto plazo: ‘F1(slv)’;

--Clasificación de largo plazo de CIG&T01: ‘AA-(slv)’;

Perspectiva Estable.

Tabla 1. Principales Características de Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (Millones)	Plazo	Garantía	Series
CIG&T01*	Certificado de Inversion	USD	30	1 - 10	Préstamos Hipotecarios	Por Definirse

***** Emisión en proceso de registro en la Superintendencia del Sistema Financiero.

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

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

Estado de Resultados

	30 jun 2013 6 Meses Miles USD	31 dic 2012 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2011 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2010 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2009 Cierre Fiscal Miles USD
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	8,414.6	14,422.2	12,428.2	11,294.3	10,652.8
2. Otros Ingresos por Intereses	1,186.1	3,220.2	3,371.3	2,925.9	1,442.7
3. Ingresos por Dividendos	0.0	0.0	0.0	0.0	40.3
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	9,600.7	17,642.4	15,799.5	14,220.2	12,135.8
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	4,350.9	6,283.9	4,654.1	5,587.8	6,639.6
6. Otros Gastos por Intereses	818.5	1,255.4	921.4	470.2	482.2
7. Total Gastos por Intereses	5,169.4	7,539.3	5,575.5	6,058.0	7,121.8
8. Ingreso Neto por Intereses	4,431.3	10,103.1	10,224.0	8,162.2	5,014.0
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	150.9	1,189.5	0.7	1,274.7	981.8
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	584.6	1,005.4	950.7	700.4	1,001.2
14. Otros Ingresos Operativos	(61.2)	(122.9)	(345.2)	(434.6)	(318.7)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	674.3	2,072.0	606.2	1,540.5	1,664.3
16. Gastos de Personal	2,120.1	4,335.3	3,719.2	2,856.8	2,341.7
17. Otros Gastos Operativos	2,159.6	4,745.7	4,025.2	3,020.3	2,539.0
18. Total Gastos Operativos	4,279.7	9,081.0	7,744.4	5,877.1	4,880.7
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	825.9	3,094.1	3,085.8	3,825.6	1,797.6
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	210.5	1,688.7	1,798.6	2,482.0	1,658.2
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	n.a.	n.a.	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	615.4	1,405.4	1,287.2	1,343.6	139.4
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
26. Gastos No Recurrentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	(63.0)	127.8	88.4	(388.0)	290.1
29. Utilidad Antes de Impuestos	552.4	1,533.2	1,375.6	955.6	429.5
30. Gastos de Impuestos	83.5	388.3	249.5	24.0	78.6
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	468.9	1,144.9	1,126.1	931.6	350.9
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	28.4	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
35. Diferencias en Conversión de Divisas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
37. Ingreso Ajustado por Fitch	468.9	1,173.3	1,126.1	931.6	350.9
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	468.9	1,144.9	1,126.1	931.6	350.9
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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

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

Balance General

	30 jun 2013 6 Meses Miles USD	31 dic 2012 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2011 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2010 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2009 Cierre Fiscal Miles USD
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	7,630.0	5,963.6	2,067.0	1,242.6	1,025.5
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	3,676.5	3,440.7	3,502.3	2,592.6	2,207.4
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	252,748.7	224,255.2	206,876.7	139,063.1	116,716.8
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	1,825.1	1,954.9	2,355.3	2,281.5	1,930.5
7. Préstamos Netos	262,230.1	231,704.6	210,090.7	140,616.8	118,019.2
8. Préstamos Brutos	264,055.2	233,659.5	212,446.0	142,898.3	119,949.7
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 días Incluidos Arriba	1,721.0	2,094.3	1,703.8	2,169.2	2,052.5
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	1,380.6	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	82,555.4	76,589.2	82,998.1	69,727.3	61,692.0
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Otros Títulos Valores	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
9. Total Títulos Valores	83,939.2	76,592.4	83,001.3	69,730.5	61,695.2
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	82,555.4	74,588.1	70,745.0	59,583.3	54,963.3
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	346,169.3	308,297.0	293,092.0	210,347.3	179,714.4
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	72,053.1	54,835.3	44,047.6	32,135.6	26,795.7
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados	1,399.7	1,436.7	450.8	657.4	3,515.3
4. Activos Fijos	7,151.3	7,479.2	6,311.8	2,841.3	2,679.7
5. Plusvalía	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Intangibles	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Activos por Impuesto Corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Activos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Otros Activos	1,949.6	2,130.0	2,363.0	3,050.4	4,814.4
11. Total Activos	428,723.0	374,178.2	346,265.2	249,032.0	217,519.5

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

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

Balance General

	30 jun 2013 6 Meses Miles USD	31 dic 2012 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2011 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2010 Cierre Fiscal Miles USD	31 dic 2009 Cierre Fiscal Miles USD
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Depósitos en Cuenta Corriente	93,061.9	85,312.4	81,322.0	42,100.2	25,789.2
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	18,691.8	12,073.6	12,402.5	8,709.1	3,207.5
3. Depósitos a Plazo	229,737.1	189,095.3	169,449.9	137,182.1	129,463.1
4. Total Depósitos de Clientes	341,490.8	286,481.3	263,174.4	187,991.4	158,459.8
5. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	1,220.0	3,437.2	16,893.3	15,000.0	11,577.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	0.0	10,147.6	n.a.	0.0	0.0
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	342,710.8	300,066.1	280,067.7	202,991.4	170,036.8
9. Obligaciones Senior a más de un Año	43,020.9	30,933.4	30,958.0	12,468.9	10,917.9
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Otras Obligaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
12. Total Fondeo a Largo Plazo	43,020.9	30,933.4	30,958.0	12,468.9	10,917.9
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Total Fondeo	385,731.7	330,999.5	311,025.7	215,460.3	180,954.7
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Reservas para Pensiones y Otros	23.9	10.4	0.0	0.0	0.0
4. Pasivos por Impuesto Corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Pasivos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Pasivos de Seguros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Otros Pasivos	4,143.9	4,813.7	5,002.2	4,453.1	6,305.8
10. Total Pasivos	389,899.5	335,823.6	316,027.9	219,913.4	187,260.5
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio					
1. Capital Común	38,823.5	38,326.2	30,237.3	29,118.6	30,259.0
2. Interés Minoritario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	0.0	28.4	0.0	0.0	0.0
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OIA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Total Patrimonio	38,823.5	38,354.6	30,237.3	29,118.6	30,259.0
7. Total Pasivos y Patrimonio	428,723.0	374,178.2	346,265.2	249,032.0	217,519.5
8. Nota: Capital Base según Fitch	38,823.5	38,354.6	30,237.3	29,118.6	30,259.0
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

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

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

Resumen Analítico

	30 jun 2013 6 Meses	31 dic 2012 Cierre Fiscal	31 dic 2011 Cierre Fiscal	31 dic 2010 Cierre Fiscal	31 dic 2009 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	6.76	6.65	7.02	8.59	9.81
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	2.79	2.25	2.03	3.13	5.08
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	5.92	5.89	6.20	7.21	7.99
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	2.91	2.36	2.10	3.04	4.76
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	2.73	3.37	4.01	4.14	3.30
6. Ing. Neto por Int. – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Prom.	2.60	2.81	3.31	2.88	2.21
7. Ing. Neto por Int. – Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. Prom.	2.73	3.37	4.01	4.14	3.30
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	13.21	17.02	5.60	15.88	24.92
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	83.82	74.59	71.51	60.57	73.08
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	2.15	2.54	2.58	2.52	2.65
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	4.32	9.63	10.26	13.08	6.02
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	0.41	0.87	1.03	1.64	0.97
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	25.49	54.58	58.29	64.88	92.25
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	3.22	4.37	4.28	4.59	0.47
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	0.31	0.39	0.43	0.58	0.08
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	15.12	25.33	18.14	2.51	18.30
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Riesgo	0.59	1.24	1.33	2.40	1.31
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	0.44	0.56	0.56	0.84	0.10
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	2.45	3.56	3.75	3.19	1.17
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	0.24	0.32	0.38	0.40	0.19
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	2.45	3.65	3.75	3.19	1.17
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	0.24	0.33	0.38	0.40	0.19
5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Titularizados Administrados Prom.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	0.34	0.46	0.49	0.58	0.26
7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	0.34	0.47	0.49	0.58	0.26
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	13.82	15.33	13.07	18.27	22.09
2. Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	9.06	10.25	8.73	11.69	13.91
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	13.60	14.97	12.64	17.65	20.06
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	9.06	10.25	8.73	11.69	13.91
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por Fitch	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	2.44	2.99	3.72	3.20	1.16
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	14.58	8.06	39.04	14.49	43.61
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	13.01	9.99	48.67	19.13	23.48
3. Préstamos Mora + 90 días / Préstamos Brutos	0.65	0.90	0.80	1.52	1.71
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	0.69	0.84	1.11	1.60	1.61
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	106.05	93.34	138.24	105.18	94.06
6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos / Patrimonio	(0.27)	0.36	(2.15)	(0.39)	0.40
7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	0.17	0.78	1.02	1.89	1.53
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.00	0.35	1.61	1.74
9. Préstamos Mora + 90 días + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	1.18	1.50	1.01	1.97	4.51
F. Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	77.32	81.56	80.72	76.01	75.70
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo Excluyendo Derivados	88.53	86.55	84.62	87.25	87.57

Las clasificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de 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.

Categoría EA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta 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.

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 "-" indica un nivel mayor de riesgo.

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / 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 © 2013 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, 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, 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 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 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, 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 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 pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una clasificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la clasificación. 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 substituto 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, suspendidas, 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 diseminación 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.

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

Informe con Estados Financieros al 30 de junio de 2013		Fecha de comité: 26 de agosto de 2013
Empresa perteneciente al sector financiero de El Salvador		San Salvador, El Salvador
Julio Rodríguez	(503) 2266 9471	jrodriguez@ratingspcr.com
Yenci Sarceño	(503) 2266 9472	ysarceno@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Clasificado	Clasificación	Perspectiva
Emisión de Certificados de Inversión (CIG&TC01)		
Tramo con garantía hipotecaria	AA	Estable
Tramo sin garantía especifica	A+	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.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente 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 la misma, 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 otorgar la clasificación de "A+" al tramo sin garantía específica y "AA" al tramo con garantía hipotecaria; ambas clasificaciones con perspectiva "Estable", a la Emisión de Certificados de Inversión por Banco G&T Continental El Salvador CIG&TC01.

Esta decisión se tomó principalmente debido a la fortaleza financiera del banco, mostrado en los resultados positivos en la operación, y bajo nivel de mora en su cartera de préstamos. Adicionalmente, el tramo con garantía hipotecaria cuenta con los resguardos legales y financieros ofrecidos por la garantía específica de la emisión, con una cobertura del 125% de la cartera préstamos hipotecarios a favor del Banco, categoría de riesgo "A"; sobre el saldo de la misma.

Argumento de la Perspectiva

PCR considera que la perspectiva de la presente emisión es estable por el desempeño del banco en su colocación de créditos, su modelo de negocios enfocado en créditos empresariales con garantías hipotecarias; así como el apoyo y disposición de aportar capital mostrado por los otros miembros del Grupo Financiero G&T Continental.

Resumen Ejecutivo

- **El desempeño del modelo de negocios de G&T Continental El Salvador.** Los resultados de operación del banco muestra un decremento, luego de alcanzar sus máximos niveles de ROA y ROE al cierre de diciembre 2011 (0.4% y 4.1% respectivamente). Al 30 de junio de 2013, se ha alcanzado un ROA de 0.25% y un ROE de 2.7%. Esto provocado en parte por la reducción del rendimiento financiero de los activos del banco.
- **Crecimiento de la cartera de préstamos de Banco G&T Continental El Salvador**: El banco continúa con la tendencia creciente en la colocación de créditos, durante el periodo analizado, mostrando una mejora interanual de 26.1%. en su cartera bruta, y totalizando US$264.1 millones. La cartera se concentra en créditos empresariales, distribuidos entre los sectores comercio (25.5% del total de la cartera), manufactura (22.8%), servicios (18.1%), e instituciones financieras (16.5%). Cabe mencionar que del total de la cartera de créditos de banco G%T Continental El Salvador, el 47.7% del saldo vigente cuenta con garantías hipotecarias.
- **La evolución mostrada en la cartera hipotecaria de los créditos tipo "A".** El comportamiento de la cartera hipotecaria categoría "A" de Banco G&T Continental El Salvador, ha mostrado una tendencia positiva continua desde diciembre de 2008 a la fecha de análisis; en este sentido, al cierre de junio 2013, dicha cartera ascendió a US$121.4 millones, cifra superior en US$16.9 millones en comparación a lo registrado al 31 de diciembre de 2012, cuando se situaba en US$104.5 millones, o un crecimiento del 16.1%.
- **El compromiso de respaldo por parte de Corporación G&T Continental.** Banco G&T Continental El Salvador, cuenta con el apoyo de sus principales accionistas, Corporación G&T Continental y Banco G&T Continental; ambos parte del grupo financiero. Ambos organismos se han responsabilizado de manera solidaria para proveer al banco del sufriente capital para que cumpla con todos los requisitos legales de la Republica de El Salvador, así como proporcionar fuentes para que el banco cumpla con todas sus obligaciones y pueda operar durante el 2013, y el futuro previsible.
- **El respaldo legal de la Garantía Hipotecaria.** La normativa del ente regulador para el manejo de la garantía de las emisiones de certificados de inversión, cuando esta se constituya con préstamos hipotecarios, 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", de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría; además, los préstamos no deben estar garantizando simultáneamente cualquier otro tipo de obligación.
- **Constitución del 125% de garantía.** Dicho porcentaje podrá ser formado por una combinación de los 458 créditos con garantía hipotecaria categoría "A", al 30 de junio de 2013; siendo su Saldo Principal de U$121.4 millones y el Valuó de sus Garantía de U$212.7 millones.
- **El compromiso de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., de mantener constituida la garantía hipotecaria con créditos tipo "A" durante esté vigente la emisión.** Es así, que en caso de cancelación o vencimiento de préstamos o de la hipoteca o deterioro en la clasificación de riesgo, Banco G&T Continental El Salvador, S.A. deberá sustituir el préstamo por otro u otros de características análogas al resto de la garantía; las sustituciones se efectuaran 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.

Resumen de la Emisión

Cuadro 1: Datos básicos de la Emisión		
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 estará 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 a emitirse son obligaciones negociables (títulos de deuda).

La emisión estará representada por uno o varios tramos, por la suma de US$ 30,000,00.00 millones de dólares norteamericanos.

Cuadro 2: 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*

El plazo destinando para la emisión será de uno a diez años; estos contados a partir de la fecha de otorgamiento del asiento material. Es importante mencionar, que dicha emisión podrá o no contar con garantía hipotecaria; dicha característica será definida 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 será 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 dé inicio a 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 serán invertidos por Banco G&T Continental El Salvador, S.A., para financiar operaciones de crédito e inversiones a corto, mediano y largo plazo.

Análisis del Sector Bancario

El sistema bancario salvadoreño está conformado por 13 entidades autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos públicos, además de 3 entidades extranjeras sin dicha autorización, y 5 bancos cooperativos autorizados. Las 13 entidades se detallan a continuación:

Cuadro 3: Principales Instituciones bancarias	
Bancos Privados	
Banco Agrícola, S.A.	Scotiabank El Salvador, S.A
Banco de América Central, S.A	Banco Citibank El Salvador, S.A
Banco Promerica, S.A	Banco HSBC Salvadoreño, S.A
Banco G&T Continental El Salvador, S.A	Banco ProCredit, S.A
Banco Azteca El Salvador, S.A	Banco Industrial El Salvador, S.A
Bancos Estatales	
Banco de Fomento Agropecuario	Banco Hipotecario de El Salvador, S.A
Sucursales de Bancos Extranjeros	
CITIBANK N.A., sucursal El Salvador	

Fuente*: SSF /* ***Elaboración****: PCR*

Hecho relevantes

a) El grupo banco colombiano Davivienda adquirió las operaciones del banco HSBC El Salvador, junto con sus fíales de Honduras y Costa Rica. La operación, valorada en US$801 millones de dólares, se realizó a finales de enero 2012.

b) El 24 de enero de 2013, ha entrado en vigencia la nueva Ley Contra la Usura, según decreto legislativo #221. Esta nueva ley establece nuevas condiciones para otorgar préstamos, de acuerdo a unas reglas específicas a los montos permitidos a conceder, de acuerdo a las condiciones particulares de cada cliente, así como las tasas máximas permitidas a cobrar por el banco, que deberán ser publicadas a inicio de cada mes.

Activos y pasivos

Los activos del sistema bancario de El Salvador presentan al cierre del segundo trimestre de 2013, una variación positiva interanual de 3.6% con respecto al mismo periodo de 2012, llegando a US$14,139 millones, su máximo nivel desde diciembre 2008.

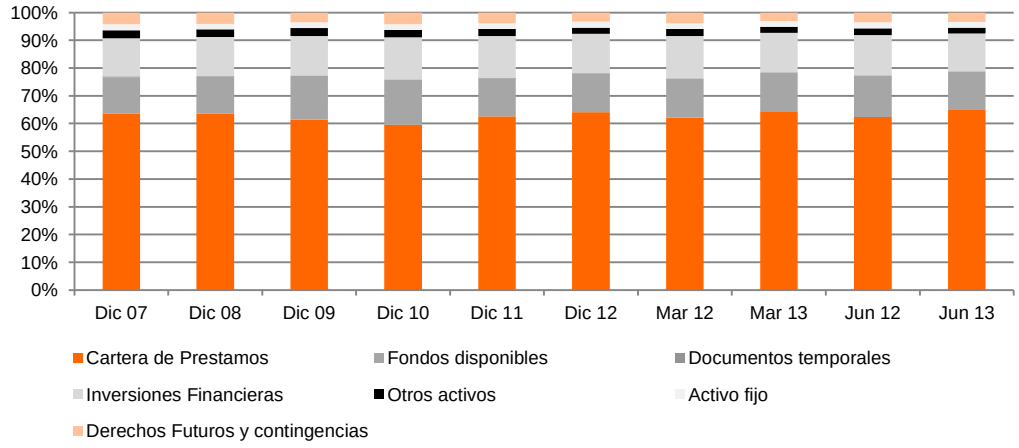
El sistema financiero había tenido una tendencia negativa desde el inicio de la crisis financiera global en 2009, luego de experimentar un crecimiento de 2007 a 2008. A partir de marzo 2009, empieza a registrarse decrecimientos interanuales constantes, hasta marzo 2012, cuando registró un incremento de 1%. Durante estos tres años, los activos se reprimieron en US$475M, o un 3.5%.

Cuadro 4 - Composición del Activo (Millones US$)										
Componentes	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Fondos disponibles	1,336	1,323	1,779	1,890	2,129	2,181	1,812	1,927	2,013	1,952
Documentos temporales	36	23	26	10	51	35	27	11	22	27
Inversiones Financieras	2,052	1,808	1,881	1,974	1,911	2,043	1,995	1,977	1,981	1,926
Cartera de Prestamos	7,010	7,933	8,691	8,935	8,286	8,041	8,376	8,917	8,520	9,168
Otros activos	362	389	395	388	384	369	339	309	341	297
Activo fijo	289	287	286	282	287	283	290	291	287	286
Derechos Futuros y contingencias	536	527	580	574	469	559	507	462	483	482
Total de Activos	**11,621**	**12,289**	**13,638**	**14,053**	**13,518**	**13,511**	**13,347**	**13,894**	**13,645**	**14,139**

Fuente: *SSF /* ***Elaboración:*** *PCR*

El principal componente de los activos es la cartera de préstamos (64.8% del total de activos), con un valor total de US$9,168 millones. La cartera de préstamos ha tenido un comportamiento levemente diferente en relación al resto de activos, habiendo llegado a su menor nivel en diciembre 2010 ($8,041 millones), mostrando una evolución favorable desde entonces, logrando crecimientos interanuales de 6.5% a diciembre 2012; y de 7.6% a junio 2013.

Gráfico 1
Total de Activos



Fuente*: SSF /* ***Elaboración****: PCR*

El pasivo está conformado en su gran mayoría (84.2%) por los depósitos captados del público, seguido por Préstamos a otras entidades y Títulos de emisión propia (7.4% y 5.4% respectivamente).

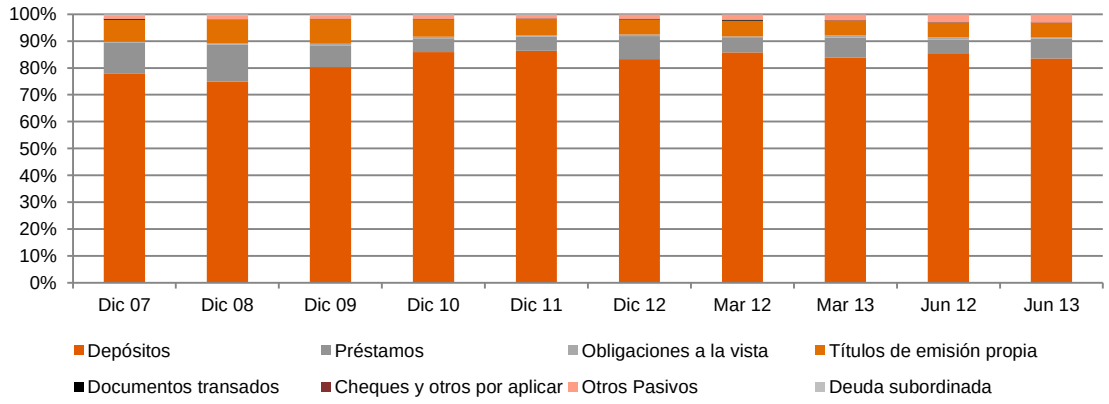
En los últimos 5 años, el pasivo total también ha disminuido luego de la crisis del 2009. En diciembre 2011, se llega a la menor cantidad de pasivo en los últimos cinco años, US$10,985 millones. Para junio 2013, estos se han recuperado, y totalizan US$11,719 millones.

Los depósitos, por otro lado, muestran una tendencia positiva en los últimos años, a diferencia del resto de los componentes del pasivo. A pesar de haber experimentado una leve disminución interanual en 2011 (-1%), totalizando US$9,421 millones. Al cierre de 2012, los depósitos captados del público totalizan US$9,520 millones, un incremento interanual del 1%, y a junio 2013, estos cierran en US$9,868 millones, una mejora interanual del 3.7%.

Cuadro 5 - Composición del Pasivo (Millones US$)										
Componentes	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Depósitos	6,981	7,645	8,922	8,811	9,074	9,512	9,421	9,520	9,704	9,868
Préstamos	1,911	1,598	1,340	1,611	911	569	576	969	611	867
Obligaciones a la vista	50	62	74	62	61	70	64	98	95	90
Títulos de emisión propia	628	778	926	1,030	1,034	721	657	645	633	630
Documentos transados	42	8	9	8	22	23	31	11	6	6
Cheques y otros por aplicar	0	1	1	3	0	1	0	1	0	0
Otros Pasivos	144	151	150	165	143	177	220	237	239	235
Deuda subordinada	51	80	46	29	24	21	15	24	21	23
Total de Pasivos	**9,806**	**10,323**	**11,468**	**11,719**	**11,270**	**11,093**	**10,985**	**11,504**	**11,309**	**11,719**

Fuente: *SSF /* ***Elaboración:*** *PCR*

Gráfico 2
Total de Pasivo



Fuente*: SSF /* ***Elaboración****: PCR*

Análisis de cartera

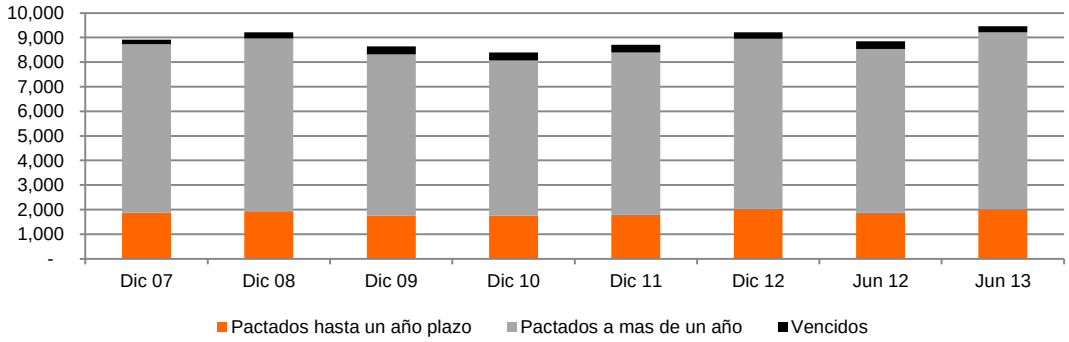
La cartera de créditos vencidos se ha comportado de manera estable desde Junio de 2009, cuando experimentó un crecimiento del 49% respecto a ese mismo período del 2008. A partir de septiembre 2010, la cartera vencida ha mostrado disminuciones constantes en las comparaciones interanuales, y para el cierre del segundo trimestre de 2013 se muestra una disminución del 16.4% en comparación al mismo periodo de 2012. En total a la fecha la cartera de créditos vencidos asciende a US$253 millones.

Asimismo, se ha reducido el nivel de la provisión para la incobrabilidad, a US$294 millones, lo que equivale a un 116% de cobertura. (Todos los bancos del sistema deben tener un grado específico de cobertura, de acuerdo a la calificación de cada préstamo y su respectiva garantía[1]).

[1] De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, Norma contable NCB-022

El índice de morosidad[2] del sector bancario se ha reducido para el segundo trimestre de 2013, llegando a 2.79%. Esto representa una disminución interanual de 0.8 puntos porcentuales.

Gráfico 3
Cartera de Prestamos (Millones US$)



***Fuente**: SSF / **Elaboración**: PCR*

Liquidez y solvencia

El coeficiente de liquidez ha tenido una evolución decreciente, llegando a diciembre 2012 a su menor nivel en los últimos 5 años, 31.9%. Sin embargo, este indicador sigue muy por encima del requerimiento legal de 17%, establecido por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador.

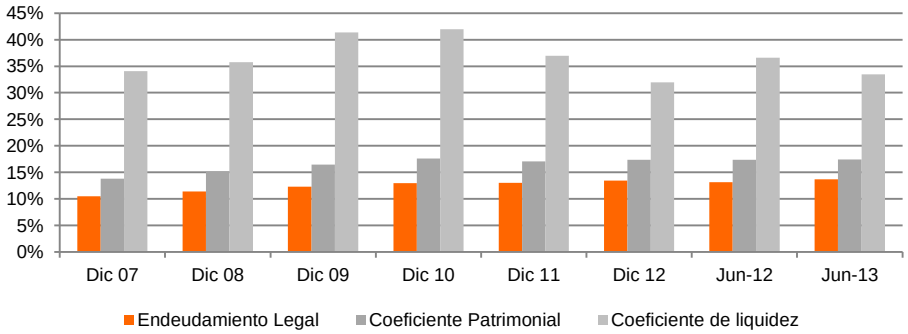
Mientras tanto, el coeficiente patrimonial se ha mantenido relativamente estable a diciembre 2012. Registra un leve incremento con respecto a diciembre 2011, creciendo 0.3 puntos porcentuales, llegando a 17.3% para el cuarto trimestre de 2012 (el mínimo requerido por ley es de 12%).

El endeudamiento legal, a diferencia de los dos indicadores anteriores, ha mantenido una tendencia positiva, hasta llegar a su máximo nivel en diciembre 2012, con 13.4%.

Cuadro 6 - Indicadores de liquidez										
Componentes	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun-12	Jun-13
Endeudamiento Legal	10.17%	10.66%	10.49%	11.40%	12.29%	12.96%	13.01%	13.44%	13.14%	13.66%
Coeficiente Patrimonial	13.53%	13.79%	13.82%	15.09%	16.47%	17.58%	17.08%	17.34%	17.39%	17.44%
Coeficiente de liquidez	33.47%	32.25%	34.04%	35.75%	41.34%	41.99%	36.99%	31.94%	36.60%	33.47%

***Fuente:** SSF / **Elaboración:** PCR*

Gráfico 4
Indicadores de Liquidez



***Fuente**: SSF / **Elaboración**: PCR*

[2] Cartera atrasada/ colocaciones brutas.

Rentabilidad

La rentabilidad patrimonial de los bancos al 30 de junio de 2013, fue del 11.55%, superior en 0.61 puntos porcentuales a la alcanzada en junio 2012 que fue de 10.94%, y superior en 0.47 puntos porcentuales a los 11.08% alcanzado al cierre de diciembre de 2012. En cuanto a la rentabilidad sobre los activos, esta sigue la misma evolución, llegando a junio 2013 a 1.6%, su mejor desempeño en los últimos 6 años, y superior en 0.07 puntos lo alcanzado en junio 2012.

Cuadro 7 - Indicadores de rentabilidad PCR										
Componentes	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun-12	Jun-13
ROA Anualizado	1.09%	1.45%	1.13%	0.95%	0.34%	0.89%	1.52%	1.54%	1.49%	1.59%
ROE Anualizado	9.79%	12.25%	9.62%	7.53%	2.55%	6.43%	10.90%	11.08%	10.94%	11.55%
Retorno sobre activos	1.18%	1.50%	1.19%	0.96%	0.34%	0.89%	1.53%	1.58%	1.62%	1.69%
Retorno sobre Patrimonio	11.75%	14.58%	11.26%	8.66%	2.83%	7.27%	12.22%	12.37%	12.80%	13.00%

Fuente: *SSF /* ***Elaboración:*** *PCR*

Gráfico 5
Indicadores de rentabilidad SSF

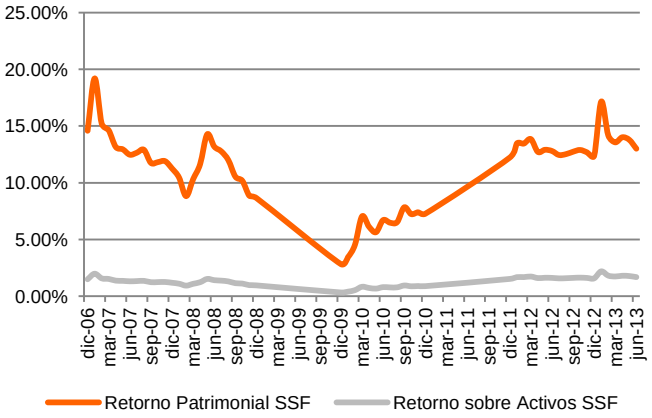
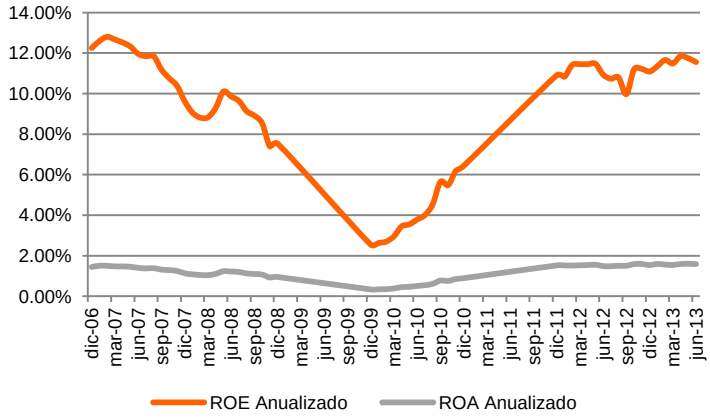


Gráfico 6
Indicadores de rentabilidad anualizados



Fuente: *SSF /* ***Elaboración:*** *PCR*

Reseña del Emisor

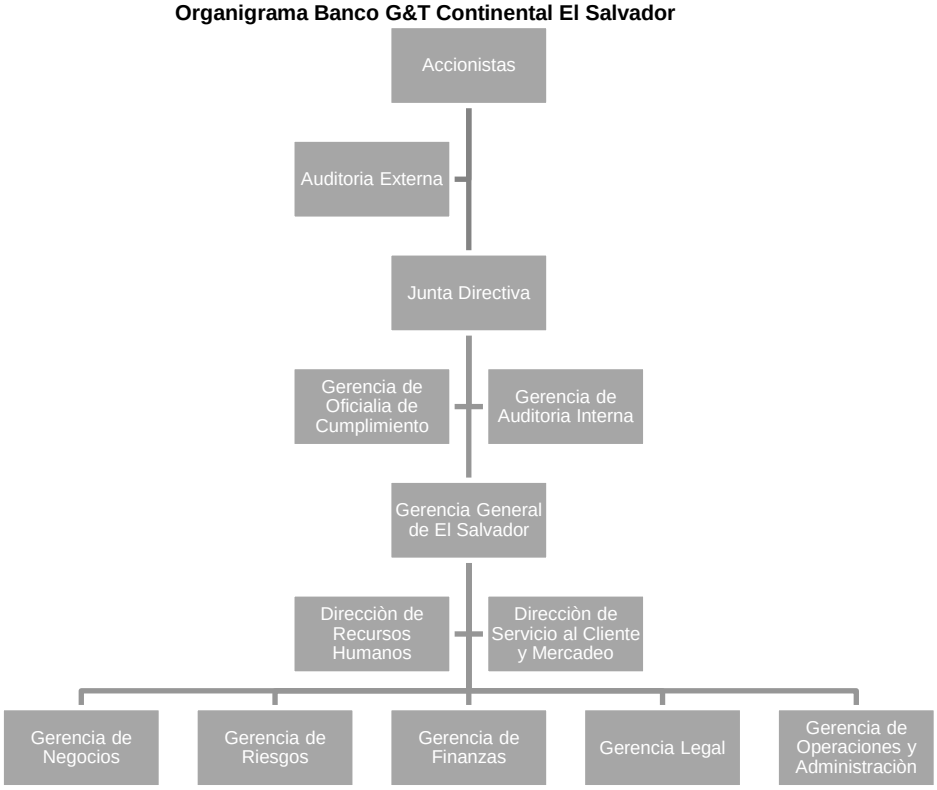
Grupo Financiero G&T Continental ingresa al mercado salvadoreño en septiembre del 2006, al realizar la adquisición del Banco Americano, con una inversión con activos superiores a los $26 millones, dando origen a lo que hoy se conoce como Banco G&T Continental El Salvador, S.A. Banco G&T Continental cuenta con 15 agencias y mini agencias; 8 puntos de servicios; y 18 cajeros en todo el territorio. Al 30 de junio de 2013, el banco ha contado con un promedio de 215 empleados a lo largo del año.

Como Banco, nace con la orientación a un modelo de negocios incorporando el segmento empresarial de las Pequeñas y Medianas Empresas. En esa primera fase, y bajo la filosofía de penetrar en los sectores productivos más importantes de la economía, se incorpora la Banca de Segundo Piso, como plataforma de negocios que permite poner a disposición de las Microempresas recursos para sus actividades empresariales a través de un tercero.

En el año 2007 se incorpora la Banca de Personas, iniciando como un segmento complementario de colocación de créditos a los Funcionarios y Empleados de las empresas clientes del Banco G&T.

Por su parte, el Grupo Financiero G&T Continental tiene más de 48 años de experiencia en el sector financiero de la región. Fundado originalmente en Guatemala, actualmente tiene operaciones en Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Estados Unidos y Panamá; y que en conjunto acumulan más de US$ 4,889 millones de activos.

Gráfico 7
Organigrama Banco G&T Continental El Salvador



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

Directorio y Plana Gerencial

Cuadro 8 - Nomina de Junta Directiva	
Cargo	**Nombre**
Director Presidente	Flavio Rodolfo Montenegro Castillo
Director Vicepresidente	Nelson Milián Cruz
Director Secretario	José Adolfo Torres Lemus
Primer Director	Antonio Alberto Martin Ortíz
Segundo Director	José Roberto Ortega Herrera
Primer Director Suplente	Gerardo Valiente Álvarez
Segundo Director Suplente	Ruy César Virgilio Antonio Miranda
Tercer Director Suplente	Ana Lucrecia Montes de González
Cuarto Director Suplente	José Federico Linares Martínez
Quinto Director Suplente	Amador Carballido Orriols

Vigencia desde 19 de mayo 2012 hasta 18 de mayo de 2014

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

Cuadro 9 - Nomina Gerencial al 30 de junio de 2013.	
Cargo	**Nombre**
Gerente General	Silvia Lorena Rubio Galeas
Gerente de Finanzas	Andrés Ernesto Weil Borjas

Gerente de Negocios	Gerardo Fidel Novoa Molina
Gerente de Riesgos	Silvia Enriqueta Segura de Delgado
Gerente Legal	Raúl Ernesto Pineda Merino
Gerente de Operaciones y Administración	Luis David Flores Rodríguez

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

Hechos Relevantes:

- En el año 2012, Banco G&T Continental El Salvador, S.A., aumentó su capital en US$7,029,944.00; dicho aumento fue acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas en San Salvador, el día veintitrés de febrero de dos mil doce; dejando un total de $35,098,944.00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 35,098,944 acciones suscritas y pagadas con un valor nominativo de $1.00 de los Estados Unidos de América
- En Septiembre de 2012, Banco G&T Continental El Salvador, S.A. inauguró su nuevo Centro Financiero, ubicado en la Colonia San Benito, en la ciudad de San Salvador. Las oficinas corporativas constan de mil 200 metros cuadrados. La inversión generada por la compra, restauración y decoración de la nueva sede central del banco asciende a los US$5.0 millones de dólares.

Estrategia y Operaciones

El Banco G&T Continental de El Salvador está orientado a satisfacer las necesidades del segmento empresarial, atendiendo de forma personalizada principalmente a las medianas empresas, satisfaciendo sus requerimientos bancarios en todos los rubros, tanto de capital de trabajo, inversión, así como las necesidades de sus accionistas y empleados.

A la fecha de análisis, el 95.6% de su cartera de créditos está dirigido al segmento empresarial.

Los productos ofrecidos por Banco G&T Continental El Salvador, S.A. para la Banca Empresarial, son:

- Cuenta Corriente
- Pagos de Planilla
- Línea de Sobregiro
- Líneas de Crédito para Capital de Trabajo
- Líneas de Crédito para Inversión en Activos Fijos
- Factoraje
- Abasto
- Fianzas
- Cartas de Crédito de Importación,
- Exportación y Stand-By
- Cobranzas de Importación y Exportación
- Web Banking Empresas
- Transferencias Cablegráficas y Regionales

Los productos ofrecidos por G&T para la Banca de Personas

- Cuenta de Ahorro
- Cuenta de Ahorro Programado
- Súper Ahorro G&TConviene
- Cuenta Corriente
- Cuenta Premier
- Depósitos a Plazo Fijo
- Tarjetas de Débito
- Línea de Sobregiro
- Créditos Personales
- Créditos de Vehículo
- Créditos de Vivienda
- Créditos Automáticos
- Web Banking Personas
- Transferencias Cablegráficas y Regionales

Activos

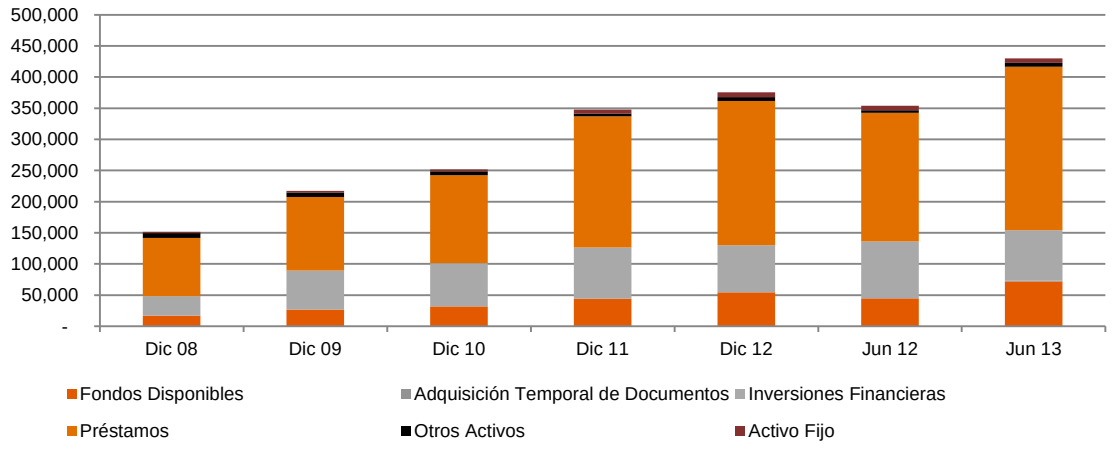
Los activos del Banco G&T Continental El Salvador totalizan US$432.21 millones en el segundo trimestre del 2013; habiendo crecido un 19.7% comparado con el mismo periodo del año anterior. El principal componente de los activos es la cartera de préstamo, con un 61% de participación del total. Otros componentes importantes son las inversiones financieras (18.8% o US$80.8 millones), y los fondos disponibles (16.8% o US$72 millones).

Cuadro 10 - Estructura del Activo (Miles US$)							
Componentes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Fondos Disponibles	16,873	26,795	32,135	44,045	54,716	44,883	72,038
Adquisición Temporal de Documentos	849	-	-	-	-	175	1,381
Inversiones Financieras	30,757	62,566	69,382	82,441	75,160	90,957	80,846
Préstamos	93,153	118,409	140,888	210,577	231,705	206,813	262,230
Otros Activos	7,700	6,999	6,371	4,294	6,497	3,992	6,151
Activo Fijo	2,156	2,679	2,839	6,308	7,477	7,131	7,148
Total Activo	**151,488**	**217,448**	**251,615**	**347,665**	**375,554**	**353,952**	**429,795**
Derechos Futuros y Contingencias	7,210	8,815	6,922	6,913	4,672	7,064	2,417
TOTAL	**158,698**	**226,263**	**258,538**	**354,578**	**380,226**	**361,015**	**432,212**

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

Al 30 de junio 2013, el crecimiento de los activos es impulsado por los aumentos en la cartera de préstamos (incremento de US$55.4 millones, para un total de US$262.2 millones) que llega a su mayor nivel en los últimos 6 años.

Gráfico 8
Estructura de los Activos (miles de US$)



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

Pasivos

Al 30 de junio de 2013, los pasivos totales de Banco G&T Continental ascienden a US$387.3 millones, reflejando un aumento del 20.8% con respecto a junio de 2012.

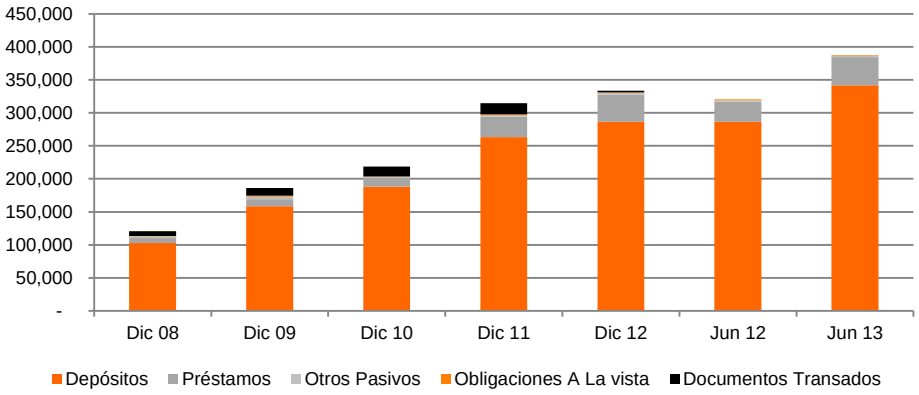
Los depósitos captados del público representan un 88.2% del total de los pasivos del banco, lo que implica que es su principal fuente de fondeo, muy por encima del resto de componentes del pasivo.

Cuadro 11 - Estructura del Pasivo (Miles US$)							
Componentes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Depósitos	102,939	158,520	188,095	263,204	286,524	286,295	341,613
Préstamos	7,656	10,918	12,469	30,958	41,081	30,636	43,021
Otros Pasivos	2,571	3,677	2,808	1,801	2,320	2,281	1,880
Obligaciones A La vista	218	1,573	487	1,843	1,043	1,320	811
Documentos Transados	7,572	11,577	15,000	16,893	2,587	-	-
Total Pasivo	**120,957**	**186,265**	**218,859**	**314,699**	**333,555**	**320,532**	**387,325**

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

El incremento en los pasivos obedece al aumento de US$55.3 millones en los depósitos y US$12.4 millones en préstamos. Por el lado de los documentos transados, se han cancelado las obligaciones bursátiles (que a diciembre 2012 representaban US$2.6 millones).

Gráfico 9:
Estructura del Pasivo (miles de US$)



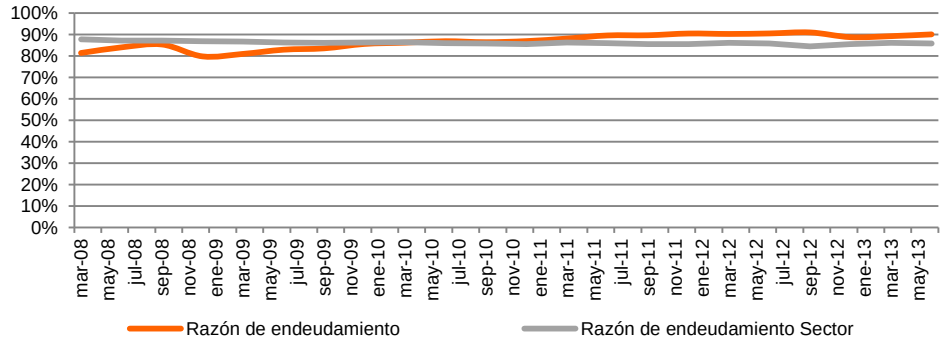
Fuente: *Banco G&T Continental El Salvador, S.A. /* ***Elaboración:*** *PCR*

La razón de endeudamiento (que mide la relación entre los fondos ajenos y los activos totales) presenta una leve disminución para al 30 de junio de 2013, cerrando en 90.1%, 0.5 puntos porcentuales abajo de lo logrado en el mismo periodo de 2012. Con respecto al resto del sector, la razón de endeudamiento del Banco G&T Continental El Salvador es más alta que el promedio de la industria de 83.4.

Cuadro 12 - Razón de endeudamiento							
Componentes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
G&T Continental ES	79.8%	85.7%	87.0%	90.5%	88.8%	90.6%	90.1%
Sector Bancario	83.4%	83.4%	82.1%	82.3%	82.8%	82.9%	83.4%
Variación	**-3.54%**	**2.29%**	**4.87%**	**8.22%**	**6.02%**	**7.70%**	**6.68%**

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

Gráfico 10:
Razón de Endeudamiento



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

Patrimonio

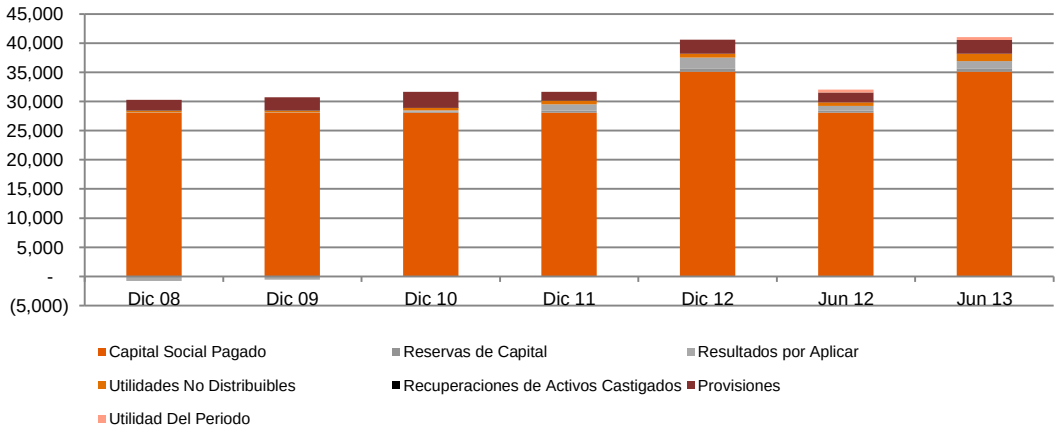
Al cierre del segundo trimestre de 2013, Banco G&T Continental El Salvador cuenta con un patrimonio total de US$41.0 millones, formado principalmente por el capital social pagado (85.6%). El patrimonio ha crecido

un 28% comparado con junio de 2012. El crecimiento es impulsado por el aumento en el capital aprobado por la Junta General de Accionistas el 23 de febrero de 2012.

Cuadro 13 - Estructura del Patrimonio (Miles US$)							
Componentes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Capital Social Pagado	28,068	28,069	28,069	28,069	35,099	28,069	35,099
Reservas de Capital	69	69	190	341	492	341	492
Resultados por Aplicar	(795)	(549)	231	1,097	1,920	806	1,330
Utilidades No Distribuibles	289	296	409	640	640	640	1,231
Recuperaciones de Activos Castigados	25	25	25	25	-	-	-
Provisiones	1,819	2,244	2,709	1,459	2,433	1,669	2,397
Utilidad Del Periodo	-	-	-	-	-	520	469
Patrimonio Total	**29,475**	**30,153**	**31,633**	**31,633**	**40,585**	**32,046**	**41,017**

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

Gráfico 11
Estructura del Patrimonio (Miles US$)



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

Resultados Financieros

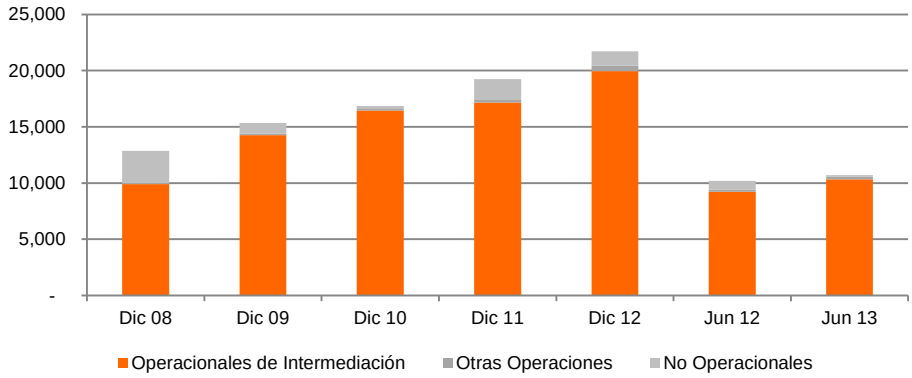
Al 30 de junio de 2013, los ingresos totales de Banco G&T Continental El Salvador ascendieron a US$10.7 millones, reflejando un incremento del 5.1% en comparación con junio de 2012.

El 96.4% de los ingresos provienen de Operaciones de intermediación, es decir US$10.3 millones, los cuales registran un incremento del 11.8% contra el periodo comparable anterior.

Cuadro 14 - Ingresos del Periodo (Miles US$)							
Componentes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Operacionales de Intermediación	9,913	14,257	16,446	17,177	19,967	9,238	10,325
Otras Operaciones	91	140	195	275	484	199	243
No Operacionales	2,848	947	224	1,782	1,267	750	141
Ingreso total	**12,853**	**15,344**	**16,865**	**19,234**	**21,718**	**10,186**	**10,710**

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

Gráfico 12
Ingresos a Junio (Miles US$)



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

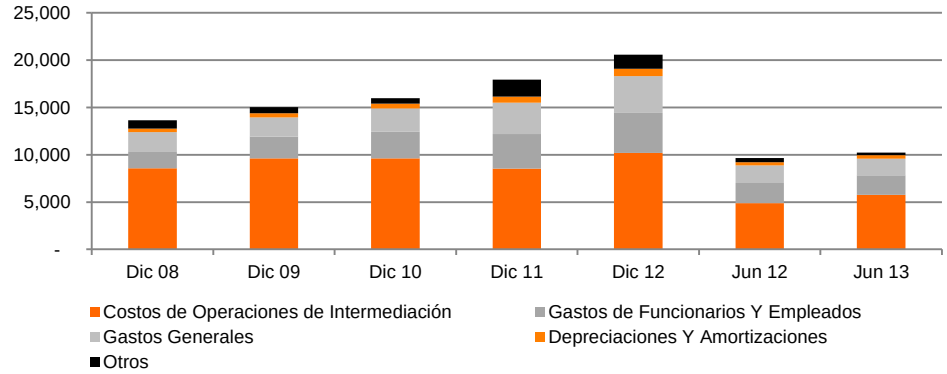
Por su parte, los costos y gastos totales también han experimentado un aumento de 5.9% en comparación al mismo período del año previo, llegando a un total de US$10.2 millones, manteniendo la tendencia al crecimiento. Sin embargo, el desarrollo de cada rubro varía en comparación al total.

El incremento más importante se registra en el rubro de "Costos de Operaciones de Intermediación", creciendo en un 18.2% o US$888 miles. El segundo componente con el mayor margen de crecimiento para este periodo fueron las Depreciaciones y Amortizaciones, que reportan un crecimiento de US$25 miles, o un 7.1% comparado a junio 2012. El resto de los componentes de los costos y gastos muestran leves decrementos interanuales.

Cuadro 15 - Costos y gastos del periodo (Miles US$)							
Componentes	**Dic 08**	**Dic 09**	**Dic 10**	**Dic 11**	**Dic 12**	**Jun 12**	**Jun 13**
Costos de Operaciones de Intermediación	8,562	9,610	9,627	8,546	10,193	4,886	5,774
Gastos de Funcionarios Y Empleados	1,797	2,295	2,803	3,648	4,240	2,139	2,062
Gastos Generales	2,044	2,056	2,452	3,325	3,883	1,837	1,740
Depreciaciones Y Amortizaciones	362	427	508	630	778	353	378
Otros	883	653	574	1,804	1,479	452	287
Total Costos y Gastos	**13,647**	**15,041**	**15,964**	**17,953**	**20,573**	**9,666**	**10,241**

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

Gráfico 1
Estructura de los costos y gastos (Miles US$)

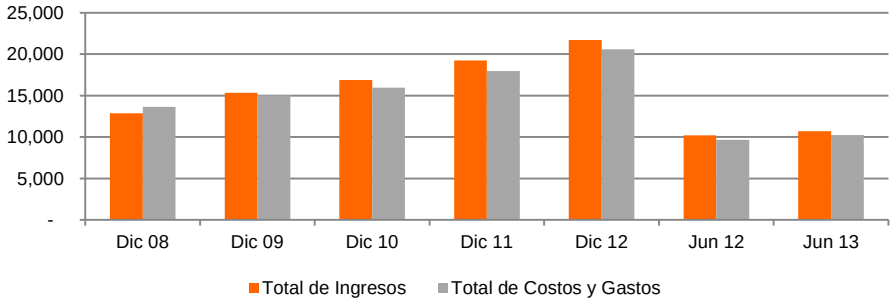


Fuente: *Banco G&T Continental El Salvador, S.A. /* ***Elaboración:*** *PCR*

Ante la combinación de estos factores, Banco G&T Continental El Salvador logró una utilidad de intermediación bruta de US$4.6 millones para el segundo trimestre de 2013, lo que representa un aumento de US$198 miles en relación al mismo periodo del año anterior, lo que le significa un margen sobre ingresos del 44.1%.

En total, incluyendo todos los gastos y costos, para junio 2013, se cuenta con una utilidad de US$469 miles, un 9.8% inferior a lo logrado durante junio 2012.

Gráfico 2
Ingresos Vs Costos (Miles US$)



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

Rentabilidad

Cuadro 16 - Rentabilidad Anualizada							
Indicador	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
ROE G&T Continental El Salvador	-2.69%	1.01%	2.85%	4.05%	2.82%	3.46%	2.67%
ROE Sector	7.53%	2.55%	6.43%	10.90%	11.08%	11.45%	11.48%
ROA G&T Continental El Salvador	-0.52%	0.14%	0.36%	0.37%	0.30%	0.31%	0.25%
ROA Sector	0.95%	0.34%	0.89%	1.5%	1.5%	1.5%	1.54%

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

Al cierre de junio de 2013, Banco G&T Continental El Salvador muestra una disminución en su rentabilidad patrimonial pasando de 3.46% en junio 2012, a un 2.67% a la fecha, una disminución de 0.8 puntos porcentuales; producto en parte por los aumentos del capital (+28% interanual), así como la leve disminución en la utilidad neta (-9.8%). Asimismo, se muestra que es inferior en 8.9 puntos porcentuales, al combinado del sector.

El rendimiento sobre activos también muestra una caída, pasando de 0.31% en junio de 2012 a 0.25% en junio de 2013, inferior en 1.3 puntos porcentuales a la media del sector (1.59%).

Gráfico 3
Retorno sobre Patrimonio

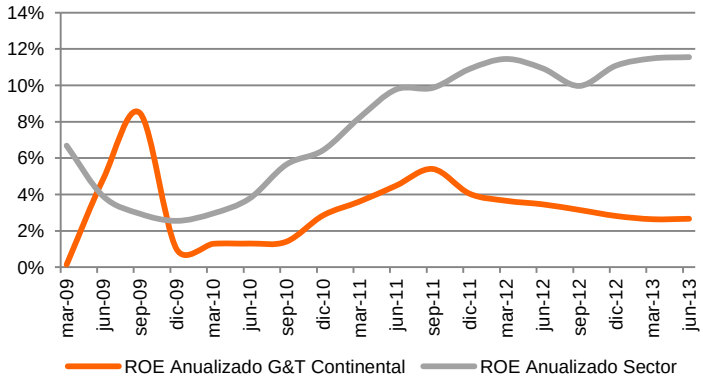
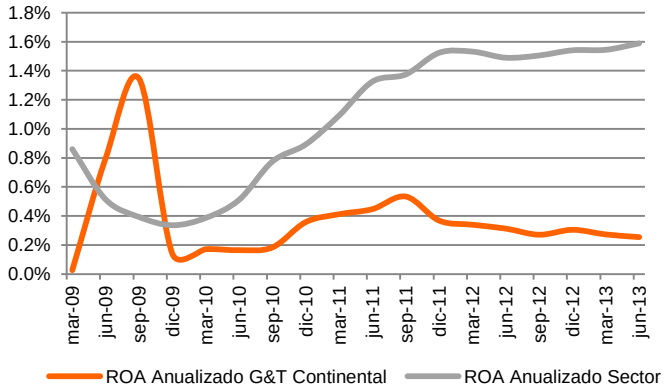


Gráfico 16
Retorno sobre Activos



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

Eficiencia de gestión

Los costos financieros del banco presentaban un comportamiento ascendente durante los últimos 18 meses, cerrando a junio de 2013 en 3.48%. Asimismo, el rendimiento de los activos productivos muestra un comportamiento similar, luego de un periodo de disminución (pasando de 7.18% en junio 2010, a 6.43% en junio 2012) y terminando junio 2013 con una leve mejora, cerrando en 6.46%. Estos comportamientos han resultado en la disminución del Spread financiero.

En cuanto a los indicadores de eficiencia y gestión de Banco G&T Continental El Salvador, el margen de costo de intermediación ha disminuido constantemente desde diciembre 2010, cuando llego a 58.5%, cerrando el segundo trimestre de 2013 en 55.9%, lo que muestra una mejora de 3 puntos porcentuales en comparación con junio de 2012.

Adicionalmente, los gastos de operación muestran un comportamiento estable, llegando a 40.5% a junio 2013.

Gráfico 17
Costo Financiero Vs Rendimiento de los activos productivos

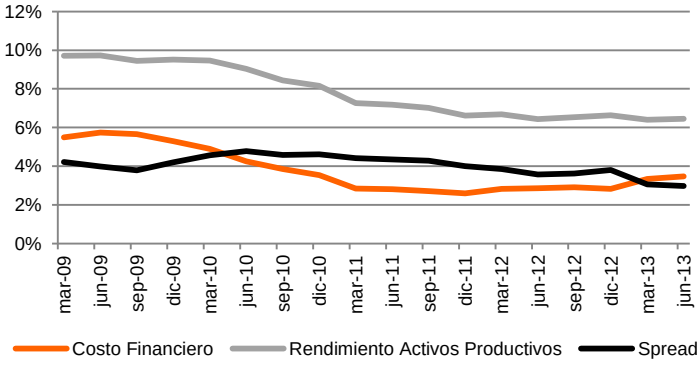
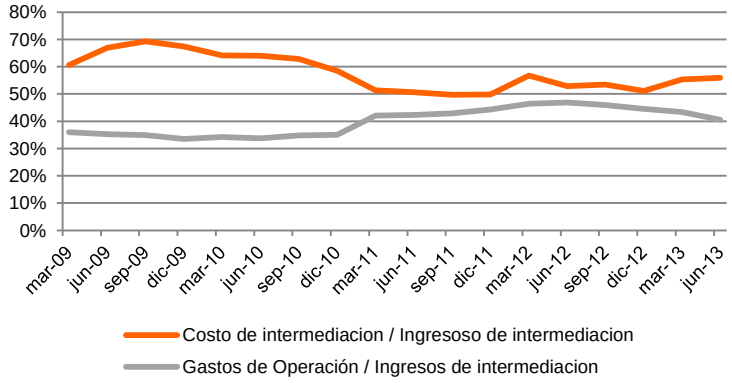


Gráfico 18
Costos y Gastos Vs Ingresos de intermediación



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

Administración 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: Vicepresidente, 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 mediación de las diferentes exposiciones de riesgos e implementar las acciones para la mitigación de los mismos. 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.

Riesgo Crediticio

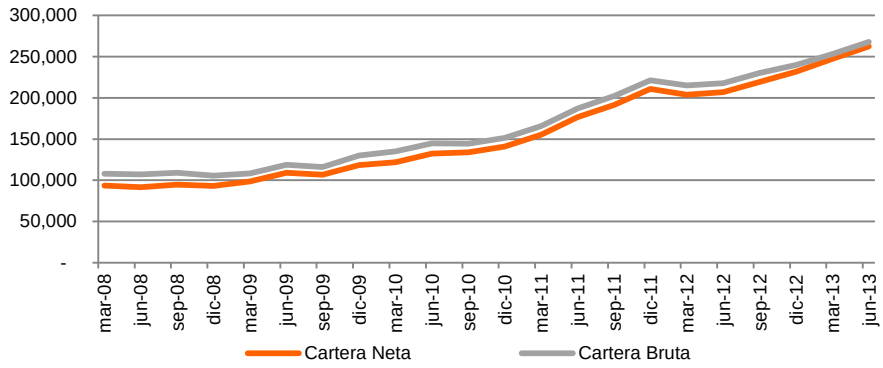
El banco ha establecido un monitoreo constante de ciertos indicadores tales como: índice de vencimiento, cobertura de cartera vencida, suficiencia de reservas, probabilidad de incumplimiento, perdidas esperadas, entre otros. Así mismo se cuenta con las políticas de crédito debidamente aprobadas por Junta 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.

La facultad de aprobación de crédito recae sobre el Comité de Créditos cuando éstos sean menores o iguales a US$500 mil; el Comité de Créditos Directivo tomara la decisión cuando sea hasta US$1.0 millón y La Junta Directiva toma la decisión de crédito cuando los activos de riesgo son mayores a US$1.0 millón. La responsabilidad del manejo de riesgo recae sobre El Departamento de Recuperación quien tiene bajo su gestión a diferentes áreas especializadas: preventiva, administrativa y gestión judicial de los diferentes segmentos de clientes que tiene el banco.

Análisis de la Cartera

Banco G&T Continental El Salvador continúa con la tendencia creciente en la colocación de créditos, durante el periodo analizado, esto debido principalmente al incremento en créditos al sector empresarial. Al 30 de junio de 2013, la cartera de créditos bruta[3] siguió incrementándose, mostrando una mejora interanual de 26.1%.

Gráfico 19
Préstamos Brutos/Netos (Millones de US$)



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

Asimismo, a junio 2013 la cartera neta creció un 26.8% con respecto a junio 2012. Este crecimiento se muestra muy superior al resto del sector, que ha crecido 7.6 % en comparación a junio 2012.

Durante el último año, los créditos empresariales registraron un crecimiento interanual de 24.7%, o US$49.9 millones; los créditos personales crecieron el 24.4%, o US$796 miles.

Dentro de la cartera de créditos del banco, donde el 95.6% corresponde a créditos empresariales, el 25.5% del total lo constituyen los créditos al sector comercio; seguido de los créditos dirigidos a la industria manufacturera, con el 22.8%; al sector servicios, con 18.1%; y los créditos a otras instituciones financieras, con una participación del 16.5%.

El crecimiento de la cartera ha sido impulsado por el crecimiento en los créditos al sector servicios, con un aumento de US$15.1 millones en comparación a junio 2012 (este representa un 28% de la variación total de la cartera); seguido por el crecimiento de la cartera del sector comercio, con US$13.9 millones; y los préstamos a otras instituciones financieras, con US$9.1 millones.

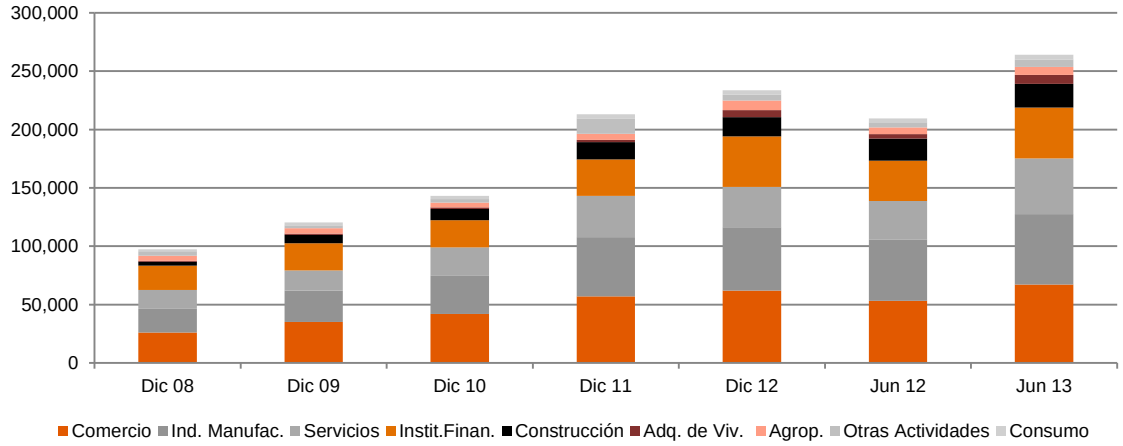
Cuadro 17 - Distribución de la cartera de préstamos (Miles US$)							
Sector	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Comercio	26,023	35,258	41,938	57,132	62,054	53,376	67,233
Ind. Manufacturera	20,495	26,796	32,733	50,641	54,158	52,621	60,171
Servicios	16,195	17,227	24,426	35,394	34,554	32,757	47,854
Instit. Financieras	20,810	23,340	23,213	31,137	43,425	34,440	43,576
Construcción	3,153	7,195	9,654	14,766	16,455	18,982	20,152
Vivienda	761	1,025	1,243	2,072	5,964	3,803	7,630
Agropecuarios	4,554	4,640	4,071	5,300	8,108	5,812	6,872
Otras Actividades	3,856	2,346	3,006	13,038	5,121	4,415	6,507
Consumo	1,632	2,514	2,886	3,452	3,821	3,264	4,060
Total	**97,479**	**120,341**	**143,170**	**212,932**	**233,660**	**209,470**	**264,055**

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

[3] La cartera bruta incluye las cartas de crédito y las contingencias por avales y fianzas.

De esta manera, el crédito empresarial ha representado más del 95% de participación de la cartera de préstamos desde diciembre de 2008, tendencia que continua hacia el cierre del segundo trimestre de 2013.

Gráfico 20
Distribución de la cartera de préstamos (miles US$)



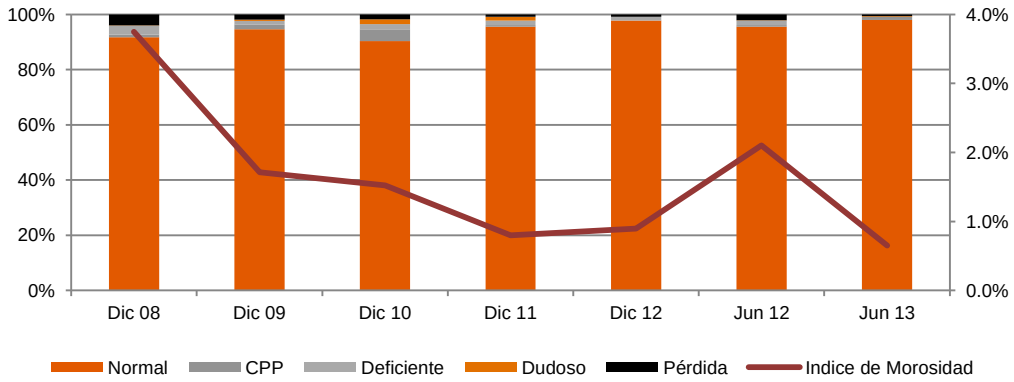
Fuente: *Banco G&T Continental El Salvador, S.A. /* ***Elaboración:*** *PCR*

Los créditos a corto plazo (menos de un año) se han incrementado en un 23.85% en comparación a junio 2012. Por su parte, los créditos a más de un año plazo muestran un crecimiento superior para el periodo, incrementándose a 29.4% durante los últimos doce meses.

En cuanto al riesgo, la cartera de Banco G&T Continental El Salvador está comprendida en 98% por préstamos de categoría normal, que representan US$258.7 millones; sumando el resto US$5.3 millones, representando únicamente el 2% de la cartera total. La cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida), representa un 0.8% de la cartera total, por un total de US$2.2 millones; inferior a los US$8.0 millones registrados al cierre de junio 2012.

Los datos colocan a Banco G&T Continental El Salvador por debajo de la media de la industria, que mantiene una cartera critica del 6.3%.

Gráfico 21
Calificación de cartera



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

Cuadro 18 - Cartera de Préstamos por categoría de riesgo (Miles US$)							
Categorías	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Normal	89,447	113,837	129,364	203,457	228,466	200,064	258,721
CPP	885	2,204	5,745	1,236	294	1,372	3,120

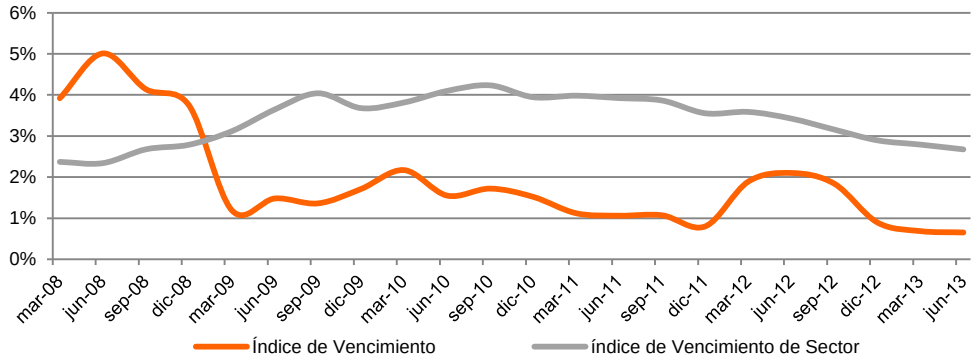
Deficiente	3,116	1,417	3,029	3,554	2,805	3,239	24
Dudoso	194	654	2,536	2,991	0	393	468
Pérdida	3,838	2,231	2,493	1,694	2,094	4,401	1,721
TOTAL	**97,480**	**120,343**	**143,167**	**212,932**	**233,659**	**209,469**	**264,054**
Cartera Critica	7,148	4,302	8,058	8,239	4,899	8,033	2,213

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

Análisis de los Indicadores de Cobertura y Morosidad

Con respecto a la morosidad, se observa que existe un disminución en el porcentaje de préstamos vencidos en comparación a la misma fecha del año previo, cerrando el segundo trimestre de 2013 con un 0.7%, que muestra una disminución en comparación al 2.1% reportado a junio 2012. Se observa que el banco se encuentra por debajo del resto del sector, que cerró el trimestre analizado con 2.67% de cartera vencida.

Gráfico 22
Préstamos Vencidos / Cartera Bruta

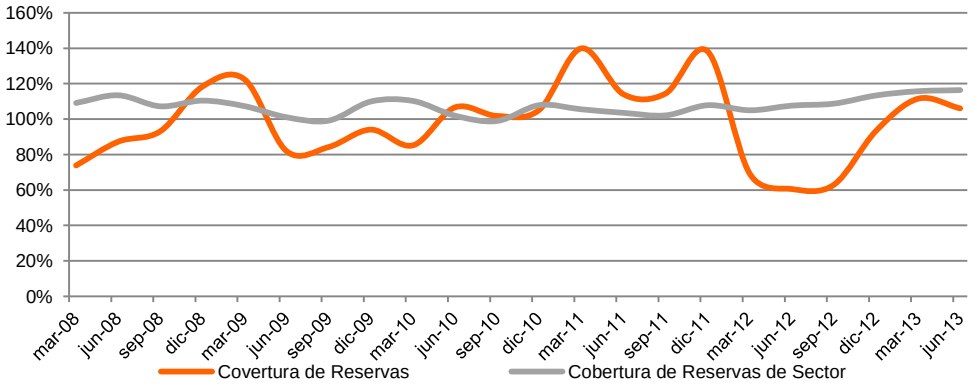


Fuente: *Banco G&T Continental El Salvador, S.A. /* ***Elaboración:*** *PCR*

Con respecto a la cobertura sobre vencidos, al cierre de Junio de 2012 el Banco presentaba una cobertura del 60.5%,; a partir de dicha fecha, este indicador muestra una mejora significativa, llegando a junio de 2013 a un 106.1% (media del Sector Financiero 116.4%).

Cabe mencionar 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 especifico de provisión, dependiendo del tipo de garantía que tenga dicho crédito y su calificación.

Gráfico 23
Cobertura de préstamos vencidos



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

Riesgo de Mercado

Al cierre del segundo trimestre de 2013, las inversiones totalizan US$80.8 millones, una disminución del 11.1% en comparación a junio 2012(US$90.9 millones).

El principal componente son Certificados de Liquidez, que representan el 43.3%; seguidos por Eurobonos de la República de El Salvador, con un 36.6%; LETES por 11.8%; Bonos del tesoro de los Estados Unidos de América con un 3.8%; certificados de fiduciarios FICAFE, en 3.7%; entre otros

Todos los títulos soberanos de El Salvador comparten su clasificación internacional BB-, perspectiva negativa.

Políticas Riesgo de Mercado

Debido a que las exposiciones al riesgo de mercado por parte de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. son relativamente bajas, no se tiene un manual de políticas de riesgos de mercado. A continuación se detalla lo siguiente:

- 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 perdida probable que puede generarse en el portafolio de inversiones por movimientos en el mercado.

Riesgo de Liquidez

La institución cuenta con una política de riesgo de liquidez aprobada por Junta Directiva en la que está incluido un plan de contingencia de liquidez. Para el monitoreo de este riesgo, se cuenta con indicadores de seguimiento como reserva legal de liquidez, relaciones de plazo entre operaciones pasivas y activas, requerimientos de activos líquidos que se refieren a la normativa local; y adicionalmente 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.

El objetivo primordial es mantener su Coeficiente de Liquidez Neta al menos en lo establecido por el Banco Central de Reserva, que es del 17.0%.

Sobre este aspecto, el coeficiente de liquidez de Banco G&T Continental El Salvador al cierre del segundo trimestre de 2013, fue de 35.7%, una reducción de 9.7 puntos porcentuales con respecto a junio 2012. En los últimos 6 años de gestión, el coeficiente de liquidez ha sido muy superior al mínimo establecido por ley de 17.0%.

Cuadro 19 - Indicadores de Liquidez							
Indicador	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Fondos disponibles/Depósitos + Préstamos	15.3%	15.8%	16.0%	15.0%	16.7%	14.2%	18.7%
Coeficiente de Liquidez	36.9%	45.8%	43.3%	39.4%	35.4%	45.4%	35.7%
Coeficiente de Liquidez Sector	35.7%	41.3%	42.0%	37.0%	31.9%	37.2%	34.5%

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

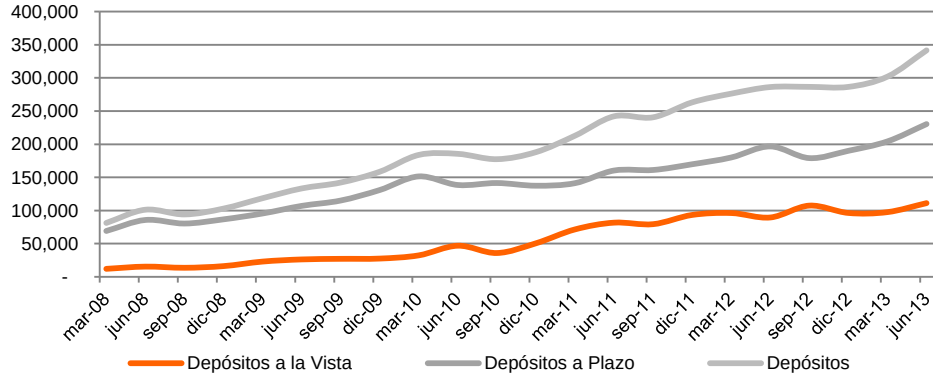
Concentración de Fuentes de Fondeo

Para junio de 2013, los depósitos captados del público representan el 88.2% de los pasivos totales, y el 79.5% del total de las fuentes de fondeo para Banco G&T Continental El Salvador. En comparación al resto de la industria, Banco G&T Continental El Salvador presenta mayor concentración de su fondeo en los depósitos captados del público, estando 7.2% por encima de la media (72.3% para todo el sector).

Para la institución, el 32.6% (US$111.2 millones) son depósitos a la vista, mientras que el 67.4% (US$230.4 millones) son depósitos a plazo, siendo un 66.9% (US$228.7 millones) de estos depósitos hasta a un año plazo.

De esto se deduce que el 79.3% de todos los fondos del Banco provienen de depósitos a la vista y depósitos a menos de un año plazo.

Gráfico 24
Depósitos Banco G&T Continental El Salvador (Miles de US$)



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

Con respecto a la concentración de los depósitos, los 100 mayores depositantes del Banco G&T Continental El Salvador representa el 74.3% de los depósitos totales.

Riesgo de Solvencia

Banco G&T Continental El Salvador muestra una tendencia creciente en su fondo patrimonial, mostrando un incremento de 28.9% sobre junio 2012, fomentado por el aumento en su capital primario, que ha pasado de US$28.4 millones en junio 2012, a US$35.6 millones a junio 2013. Este aumento ha sido producto del incremento en el capital social, siendo aprobado por la Junta General de Accionistas el 23 de febrero de 2012 por US$7 millones.

Durante este periodo, también se cumplieron los requisitos mínimos establecidos por el artículo N° 41 de la Ley de Bancos, donde muestra un 13.6% de coeficiente de fondo patrimonial (Mínimo legal: 12.00%), y un 9.8% de coeficiente de endeudamiento legal (Mínimo legal: 7.00).

Cuadro 20 - Fondo Patrimonial							
Indicadores de liquidez	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Fondo Patrimonial	27,948	27,477	28,129	29,259	37,445	29,645	38,213
1. Capital Primario	28,137	28,138	28,259	28,410	35,591	28,410	35,591
2. Capital Complementario	56	-376	235	1,273	2,354	1,735	3,222
3. Menos: Deducciones	245	285	365	425	500	500	600
Requerimientos de Activos							
1. Total de Activos en riesgo	158,698	226,263	258,538	354,578	380,226	361,015	432,212
2. Total de Activos Ponderados	116,505	136,952	159,394	231,437	250,202	230,575	280,989
3. Req. del 12% sobre Act. Ponderados	13,981	16,434	19,127	27,772	30,024	27,669	33,719
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	13,967	11,043	9,001	1,486	7,420	1,976	4,494
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	24.0%	20.1%	17.7%	12.6%	15.0%	12.9%	13.6%
Requerimientos de Pasivos							
1. Total de Pasivos.Comp. Fut. y Cont.	129,223	196,110	226,905	322,945	339,642	328,970	391,195
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	9,046	13,728	15,883	22,606	23,775	23,028	27,384
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	18,902	13,749	12,245	6,653	13,670	6,617	10,829
4. Coeficiente (I.I /III.1)	21.6%	14.0%	12.4%	9.1%	11.0%	9.0%	9.8%

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

Cabe mencionar que Banco G&T Continental El Salvador, cuenta con el apoyo de sus principales accionistas, Corporación G&T Continental y Banco G&T Continental; ambos parte del grupo financiero. Ambos organismos se han responsabilizado de manera solidaria para proveer al banco del sufriente capital para que cumpla con todos los requisitos legales de la Republica de El Salvador, así como proporcionar fuentes para que el banco cumpla con todas sus obligaciones y pueda operar durante el 2013, y el futuro previsible.

Riesgo Operativo[4]

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. También se ha desarrollado el plan de continuidad del negocio a fin de asegurar la continuidad y normalidad de operaciones ante eventos no esperados que pudieran afectar el servicio hacia los clientes.

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.

Manejo del Riesgo Tecnológico: Se cuenta como parte del plan de continuidad del negocio con un sitio alterno al Data center de GBM, ubicado en el Edificio de World Trade Center de El Salvador, donde en caso de desastres, fallas o casos fortuitos se podrán habilitar los servicios críticos definidos por el Banco. El sitio de contingencia actual es Activo – Pasivo, es decir, toda la información de los sistemas críticos se está replicando desde el Data Center de GBM hasta el Data Center de World Trade Center cada cierto periodo de tiempo, lo cual da un tiempo de recuperación o habilitación de los servicios entre 45 minutos a 90 minutos. Los Gerentes y Directores del banco, junto con la Gerencia General, son los responsables de definir con el Comité de Contingencia de TI los sistemas que por su nivel de criticidad en cuanto al servicio son requeridos se encuentre en el Sitio de Contingencia.

La Dirección de TI es el ente responsable de la administración, mantenimiento y soporte de todos los sistemas de software y hardware del Banco. Dentro del Plan de Contingencia de Tecnología, su responsabilidad consiste en verificar y determinar el grado de impacto de lo acontecido y su incidencia en los procesos críticos identificados, para proveer de las soluciones tecnológicas de contingencia correspondientes.

Continuidad a Nivel Operativo: Se puede considerar como un repositorio que recoge toda la gestión necesaria para la ejecución, mantenimiento, pruebas, etc. de todas las acciones a tomar para recuperar la continuidad del negocio 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.

Análisis de la Cartera Hipotecaria del Emisor

A continuación, se presenta el análisis de la cartera hipotecaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., la cual podrá ser garantía de la presente emisión. Es importante destacar que es deber de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) dar seguimiento a la situación de las garantías que amparen la emisión, esto con el fin de ser transparentes con el mercado de valores y con los inversionistas. En ese sentido, es importante mencionar que la Superintendencia, establece la regulación para el manejo de la garantía de las emisiones de certificados de inversión, cuando esta se constituya con préstamos hipotecarios; en ese sentido dicha garantía debe cumplir con las siguientes condiciones:

a) Calificados con categoría “A”;
b) Por un monto de al menos ciento veinticinco por ciento del monto comprendido en el tramo a negociar hasta el vencimiento.
c) Que se encuentren inscritos a favor de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., en los Registros de la Propiedad Raíz e Hipotecas;
d) La garantía permanecerá vigente por el plazo de la emisión o hasta su completa cancelación;

[4] De acuerdo al nuevo Acuerdo de Basilea II, el riesgo operativo considera el riesgo de pérdida directa e indirecta causada por una insuficiencia o falla de procesos, gente, sistemas internos o acontecimientos externos. Incluye también el riesgo legal.

e) Los préstamos con garantía hipotecaria serán detallados en listado anexo a la certificación expedida por el auditor externo de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., el que contendrá: Número único identificador del deudor dentro de Banco G&T Continental El Salvador, S.A., Tipo de identificador, Fuente de los recursos, Nombre del deudor hipotecario, Número de referencia, Monto original del préstamo, 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;

f) 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;

g) 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 el Representante Legal, el Notario y el Auditor Externo;

h) La escritura de garantía se presentará conforme se hagan las negociaciones de los tramos que cuenten con dicha garantía.

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

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

a) Banco G&T Continental El Salvador, S.A., se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A", de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría;

b) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o de la hipoteca o deterioro en la clasificación de riesgo, Banco G&T Continental El Salvador, S.A. deberá sustituir el préstamo por otro u otros de características análogas al resto de la garantía;

c) Las sustituciones deberán efectuarse en instrumento público conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones de certificados de inversión aprobadas por la Superintendencia de Valores ahora Superintendencia del Sistema Financiero;

d) En caso de que el Banco G&T Continental El Salvador, S.A., no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionadas, se compromete a constituir a más tardar dentro de los 5 días hábiles siguientes, una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida, conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener hasta que se proceda a la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias;

e) Los préstamos podrán contar con hasta 30 días mora, siempre y cuando su categoría actual siga siendo "A" de acuerdo a 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-022[5] el porcentaje de la reserva de saneamiento es entre el 0% y 1%, 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 a la fecha de análisis; en este sentido, al cierre de junio 2013, dicha cartera ascendió a US$121.4 millones, cifra superior en US$16.9 millones en comparación a lo registrado al 31 de diciembre de 2012, cuando se situaba en US$104.5 millones, o un crecimiento del 16.1%. Cabe mencionar que del total de la cartera de créditos de banco G%T Continental El Salvador, el 47.7% del saldo vigente cuenta con garantías hipotecarias.

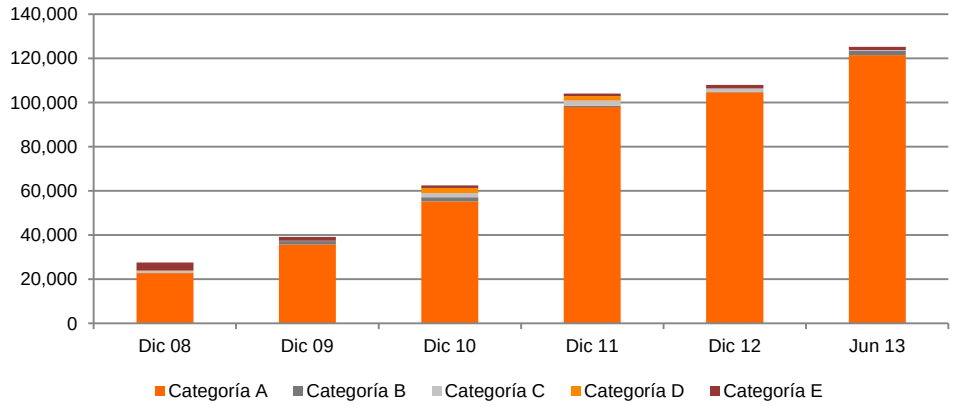
Por otro lado, los créditos tipo A en el periodo analizado, poseen una participación del 97.0% sobre el total de la cartera hipotecaria de la institución, lo que implica que dicha cartera se encuentra adecuadamente sana, y esto puede visualizarse en el gráfico 25. Cabe mencionar que este porcentaje refleja un leve incremento comparado con diciembre de 2012, cuando el 96.8% de la cartera hipotecaria era de categoría A.

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

Cuadro 21 - Cartera de Créditos con garantía hipotecaria						
Indicador	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 13
Categoría A	22,680	35,692	55,165	97,988	104,537	121,394
Categoría B	9	1,549	1,926	465	198	1,936
Categoría C	980	98	1,827	2,367	1,664	463
Categoría D	176	0	2,308	2,056	-	-
Categoría E	3,651	1,794	1,196	1,146	1,558	1,359
Total	**27,497**	**39,133**	**62,422**	**104,023**	**107,958**	**125,152**

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

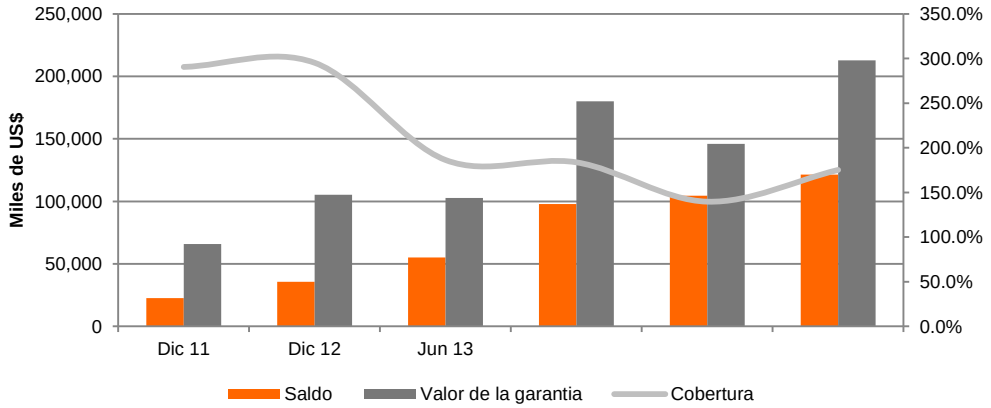
Grafico 25
Cartera de Préstamos hipotecarios (Miles de US$)



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

A la fecha de análisis, del total de los créditos en categoría E, con garantía hipotecaria, no se encuentran ninguno en proceso judicial.

Gráfico 26
Valor de las garantías hipotecarias y Cobertura de los prestamos Categoría A



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

Asimismo, el respaldo de los créditos hipotecarios de categoría A, tienen garantías por un valor de US$212.7 millones, o un 175.2% de cobertura sobre el momento adeudado al 30 de junio de 2013. En total, la cartera completa hipotecaria tiene una cobertura de 171.4%.

Estados Financieros Banco G&T Continental El Salvador

Cuadro 22 - Balance General (Miles US$)							
Activo	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
Activos de Intermediación	141,631	207,771	242,406	337,063	361,581	342,829	416,495
Fondos Disponibles	16,873	26,795	32,135	44,045	54,716	44,883	72,038
Adquisición temporal de Documentos	849	-	-	-	-	175	1,381
Inversiones Financieras	30,757	62,566	69,382	82,441	75,160	90,957	80,846
Préstamos	93,153	118,409	140,888	210,577	231,705	206,813	262,230
Préstamos vencidos	3,656	2,052	2,169	1,704	2,094	4,390	1,721
Provisión para incobrabilidad de préstamos	(4,326)	(1,931)	(2,282)	(2,355)	(1,955)	(2,658)	(1,825)
Otros activos	7,700	6,999	6,371	4,294	6,497	3,992	6,151
Activo Fijo Neto	2,156	2,679	2,839	6,308	7,477	7,131	7,148
Depreciación Acumulada	(316)	(565)	(884)	(1,295)	(1,685)	(1,454)	(1,912)
Amortizables	810	1,264	1,373	1,290	1,043	1,149	906
TOTAL ACTIVOS	151,488	217,448	251,615	347,665	375,554	353,952	429,795
Total Derechos Futuros Y Contingencias	7,210	8,815	6,922	6,913	4,672	7,064	2,417
TOTAL DE ACTIVOS Y DERECHOS FUTUROS Y CONTIN.	158,698	226,263	258,538	354,578	380,226	361,015	432,212
Pasivo							
Pasivos de intermediación	118,385	182,588	216,052	312,898	331,235	318,251	385,445
Depósitos	102,939	158,520	188,095	263,204	286,524	286,295	341,613
Depósitos En Cuenta Corriente	14,245	24,407	41,957	81,096	85,068	76,052	92,702
Depósitos de Ahorro	1,936	3,173	8,689	12,276	11,290	13,518	18,497
Depósitos a menos de un año	86,403	126,576	133,658	156,747	185,376	192,946	228,675
Depósitos a más de un año	4	4	4	0	-	0	-
Depósitos Restringidos E Inactivos	351	4,361	3,786	13,086	4,791	3,778	1,739
Préstamos	7,656	10,918	12,469	30,958	41,081	30,636	43,021
Préstamos Hasta Un Año Plazo	7,656	10,918	12,469	30,958	41,081	30,636	38,045
Préstamos A Más de Un Año Plazo	-	-	-	-	-	-	4,976
Obligaciones A La Vista	218	1,573	487	1,843	1,043	1,320	811
Documentos Transados	7,572	11,577	15,000	16,893	2,587	-	-
Otros Pasivos	2,571	3,677	2,808	1,801	2,320	2,281	1,880
TOTAL PASIVO	120,957	186,265	218,859	314,699	333,555	320,532	387,325
Capital Social Pagado	28,068	28,069	28,069	28,069	35,099	28,069	35,099
Reservas de Capital	69	69	190	341	492	341	492
Resultados por Aplicar	(795)	(549)	231	1,097	1,920	806	1,330
Utilidades No Distribuibles	289	296	409	640	640	640	1,231
Recup. de Activos Castigados	25	25	25	25	-	-	-
Provisiones	1,819	2,244	2,709	1,459	2,433	1,669	2,397
Utilidad Del Periodo	-	-	-	-	-	520	469
TOTAL PATRIMONIO	29,475	30,153	31,633	31,633	40,585	32,046	41,017
TOTAL Pasivo + Patrimonio	150,432	216,419	250,492	346,332	374,139	352,578	428,342
TOTAL Compromisos Futuros Y Contingencias	8,266	9,844	8,046	8,246	6,087	8,437	3,870
TOTAL DE PASIVOS, PATRIMONIO Y COMPROMISOS FUTUROS Y CONTIN.	158,698	226,263	258,538	354,578	380,226	361,015	432,212

***Fuente**: G&T Continental/ **Elaboración**: PCR*

Cuadro 23 - Estado de Resultados (Miles US$)							
	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Jun 12	Jun 13
TOTAL INGRESOS	12,853	15,344	16,865	19,234	21,718	10,186	10,710
Ingresos de Operaciones de intermediación	9,913	14,257	16,446	17,177	19,967	9,238	10,325
Ingresos de Otras Operaciones	91	140	195	275	484	199	243
Ingresos No Operacionales	2,848	947	224	1,782	1,267	750	141
TOTAL COSTOS	8,582	9,647	9,676	8,646	10,290	4,940	5,810
Costos de Operaciones de intermediación	8,562	9,610	9,627	8,546	10,193	4,886	5,774
Captación de Recursos	5,977	7,952	7,145	6,748	8,504	4,106	5,563
Saneamiento de Activos de Intermediación	2,584	1,658	2,482	1,799	1,689	779	211
Costos de Otras Operaciones	20	37	49	100	97	54	36
MARGEN DE INTERMEDIACION BRUTA	**1,352**	**4,648**	**6,820**	**8,631**	**9,774**	**4,352**	**4,551**
MARGEN BRUTO	**4,271**	**5,697**	**7,189**	**10,588**	**11,428**	**5,246**	**4,900**
Gastos de Operación	4,203	4,778	5,764	7,603	8,901	4,329	4,180
Gastos de Funcionarios Y Empleados	1,797	2,295	2,803	3,648	4,240	2,139	2,062
Gastos Generales	2,044	2,056	2,452	3,325	3,883	1,837	1,740
Depreciaciones Y Amortizaciones	362	427	508	630	778	353	378
MARGEN DE OPERACIÓN	**68**	**920**	**1,425**	**2,985**	**2,527**	**918**	**720**
Gastos No Operacionales	862	616	525	1,468	1,022	345	177
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	**(794)**	**303**	**901**	**1,517**	**1,505**	**572**	**543**
Impuestos Directos	-	-	-	237	360	52	74
GANANCIA O PERDIDA	**(794)**	**303**	**901**	**1,281**	**1,145**	**520**	**469**

***Fuente**: G&T Continental/ **Elaboración**: PCR*