



**Global
Venture
S.A. de C.V.**
Clasificadora de Riesgo

2021
Diciembre



Banco G&T Continental
El Salvador

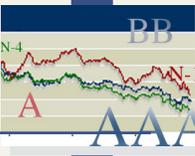
Informe de Clasificación al
31 de Diciembre de 2021

Abril 2022

Clasificación

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

RATING ACTUAL	
Emisor	E AA-
Perspectiva	Estable
Fecha de reunión del Consejo de Clasificación	29 abril 2022
Reunión	ordinaria

1 RATINGS	1	
2 BASES DE CLASIFICACIÓN	3	
3 ANÁLISIS FINANCIERO	10	

Descripción de la Categoría

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

El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior, mientras que el signo “-” indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior

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. *Art. 92 Ley del mercado de valores.*

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió Estudio de factibilidad y proyecciones , información financiera a diciembre 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 proporcionadas por Banco G & T Continental S.A.



Analistas :

**Rafael Antonio Parada M.
Miriam Martinez de Parada
Siomara Brizuela Quezada
Rafael Parada**

**CALLE LA JACARANDA PASAJE.8
#3 URBANIZACIÓN MAQUILISHUAT
SAN SALVADOR
TEL: 2263-3584
GLOBAL.VENTURE@CYT.NET**

Información Financiera	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	2016 vs. 2017	2017 vs. 2018	2018 vs. 2019	2019 vs. 2020	2020 vs. 2021
CONSOLIDADOS											
Total Ingresos de Operación	37,432.80	41,050.40	39,991.30	34,968.80	27,860.30	25,965.10	9.7%	-2.6%	-12.6%	-20.3%	-6.8%
Total Costos de Operación	20,908.20	22,769.20	21,073.20	16,844.50	13,777.20	12,516.60					
Utilidades de Operación	3,459.00	4,404.00	4,349.90	1,215.00	1,769.30	1,700.40					
Utilidades Netas	1,806.50	2,970.50	2,781.70	1,803.30	1,291.00	1,391.30					
Activos Totales	613,456.00	618,584.20	554,451.10	477,781.00	432,783.80	375,723.20	0.8%	-10.4%	-13.8%	-9.4%	-13.2%
Pasivos Totales	560,265.70	558,423.40	492,035.70	414,231.90	374,904.70	316,452.80	-0.3%	-11.9%	-15.8%	-9.5%	-15.6%
Capital Social	47,598.90	51,598.90	51,598.90	51,598.90	51,598.90	51,598.90	8.4%				
Patrimonio	53,190.30	60,160.80	62,415.40	63,549.10	57,879.10	59,270.40	13.1%	3.7%	1.8%	-8.9%	2.4%
POR ACCIÓN											
Total de Acciones a final del Año	47,598,900	51,598,900	51,598,900	51,598,900	51,598,900	51,598,900					
Valor en libros (en US\$)	\$1.117	\$1.166	\$1.210	\$1.232	\$1.122	\$1.149					
RENTABILIDAD											
Margen Bruto de Utilidad	3.24%	3.66%	4.02%	3.82%	3.60%	4.14%					
Margen Neto de Utilidad	0.37%	0.63%	0.66%	0.52%	0.37%	0.47%					
ROE: Rendimiento del Patrimonio	3.40%	4.94%	4.46%	2.84%	2.23%	2.35%					
ROA: Retorno de los Activos	0.29%	0.48%	0.50%	0.38%	0.30%	0.37%					
ROS: Margen de Utilidad Neta	4.83%	7.24%	6.96%	5.16%	4.63%	5.36%					
PRESTAMOS Y DEPOSITOS (EN MILES DE US\$)											
Préstamos Brutos	424,614.57	410,996.29	362,135.65	295,001.72	266,231.87	231,911.69	-3.2%	-11.9%	-18.5%	-9.8%	-12.9%
Préstamos Netos	416,402.00	407,208.00	358,161.80	288,455.60	256,764.20	224,664.30	-2.2%	-12.0%	-19.5%	-11.0%	-12.5%
Préstamos Vencidos	2,578.00	3,788.30	4,017.00	4,042.00	3,614.00	5,800.10	46.9%	6.0%	0.6%	-10.6%	60.5%
Cartera de depósitos	425,481.60	444,078.20	387,980.90	340,821.20	333,255.70	280,229.90	4.4%	-12.6%	-12.2%	-2.2%	-15.9%
EFICIENCIA											
Eficiencia Operativa	0.568	0.559	0.530	0.465	0.492	48.09					
Gts. Operación/Activos Promedio	0.020	0.021	0.023	0.025	0.025	0.0284					
Activos/# de Empleados	1,899.24	1,868.83	1,782.80	1,676.42	1,651.85	1,669.88					
Utilidades Netas/#de Empleados	5.5929	8.97	8.94	6.33	4.9275	6.1836					
Working Ratio	0.8832	0.8655	0.8550	0.9192	0.8628	0.8367					
CAPITAL											
Patrimonio/Activos	8.67%	9.73%	11.26%	13.30%	13.37%	15.78%					
Capital social /Préstamos Brutos	11.21%	12.55%	14.25%	17.49%	17.49%	19.38%					
Patrimonio/Préstamos Brutos	12.53%	14.64%	17.24%	21.54%	21.74%	25.56%					



El rating asignado de es de EAA- perspectiva estable a Banco G&T Continental El Salvador, S.A., tiene su base en los siguientes aspectos : los rangos Críticos de Nuestros Valores de la perspectiva de la resistencia al riesgo fuerte y el grado de la resistencia al riesgo fuerte, buen nivel de resiliencia , profit warning. A pesar del impacto global sin precedentes de COVID-19, la excepcionalidad de la crisis covid 19 , ante el entorno y la crisis del coronavirus mundial, varios meses en confinamiento, en shutdown ,un 'profit warning generalizado ,en este entorno difícil, de cuán resistente sera el desempeño comercial y financiero durante estos tiempos difíciles, ante el entorno y la crisis del coronavirus, un periodo en shutdown , un profit warning, la fortaleza de capital, fondo de maniobra y el soporte financiero del grupo, así como la adecuada cobertura de capital según estimaciones y escenarios considerados, las adyacencias de los core business del Grupo , los niveles de capitalización, la experticia en curva de aprendizaje en el nicho que atiende, la capacidad de adaptación del core business la evolución de la etapa de madurez del ciclo de vida de Banco G&T Continental El Salvador, S.A El nivel de cambio al cual se están moviendo las tendencias de las variables claves del sistema de negocio, nivel del working ratio y en la conformación y proceso del modelo de beneficio y sistema de negocio. El rating tiene su base en el nivel de capitalización y en que se ha tenido unas tasas de crecimiento importantes de los activos de intermediación y los depósitos para el 2016 . Para el 2017- 2019 se evoluciona perdiendo cuota de mercado a un nivel fuerte, se tiene un comportamiento a la alza, con un signo positivo aunque afectado por la ralentización de la economía desde octubre 2016 y la crisis covid .

El tamaño global ha sido un factor importante que afecta la habilidad del Banco para diversificar el riesgo y eliminar la vulnerabilidad. Las instituciones grandes, usualmente, aunque no siempre, están más diversificadas y por lo tanto son menos susceptibles a una baja en un área particular.

El modelo de negocio se ha enfocado en el segmento em-

presarial de la mediana empresa , autilizando ofertar un mejor servicio al cliente, con cercanía a éste, al cual le interesa tener un alto valor agregado en la transacción.

El decrecimiento de los Activos del 2017-2019 ha sido muy importante, ésto genera una situación base para la prueba que afrontara el banco para el segundo semestre del 2022 por la absorción , por la pandemia y posteriormente por la crisis covid. Es un Banco mediano que con la próxima absorción, con una buena capacidad emprendedora y flexibilidad. hará subir de nivel y potencial al grupo Azul.

La industria de los servicios financieros tiene en estos momentos un nivel de rivalidad muy fuerte (bajas tasas de interés, liquidez), que ha generado una baja drástica en el nivel del margen de intermediación de la industria, existe una competencia agresiva entre los bancos, llevando las tasas casi al nivel de costos marginales. . Banco personal y comercial que provee productos y servicios para personas de ingreso medio y a empresas medianas y grandes. Cuenta con un buen numero de Agencias y puntos de servicios en todo el territorio salvadoreño. 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, 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. Se ha buscado un crecimiento sostenido y rentable Un Banco maduro para enfrentar el periodo difícil generado por la epidemia covid-19, y el agudizamiento de la crisis fiscal producto de crisis del coronavirus. El año 2022-2023 podría ser de muchos ajustes en las categorías de los créditos, debido a la crisis de la

Antecedentes

El 20 de julio del 2006 el Banco Americano cambio de denominacion a La sociedad BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A., el BANCO G&T CONTINENTAL, S.A de Guatemala es el accionista relevante con 94.15% .Banco G&T Continental El Salvador, S.A., para el 22 de diciembre del 2008 cuenta con un capital social de \$28.06 millones 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. . Hasta el 7 de diciembre de 2021, el Banco

era una subsidiaria totalmente controlada por Banco G&T Continental, S.A. del domicilio de Guatemala. A partir del 8 de diciembre de 2021, el Banco es una subsidiaria controlada por Inversiones Financiera Grupo Azul, S.A. derivado del contrato de compraventa de acciones celebrado el 30 de junio de 2021. Los estados financieros consolidados se expresan en dólares de los Estados Unidos de América. . El 8 de diciembre de 2021 Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A., adquirio el 99.2% del las acciones del Banco G&T Continental El Salvador por medio de la firma de acuerdo de compra venta. El banco adquirido posee el 99.9 de las acciones de G&T Continental SA de CV casa de corredores de Bolsa.

economía inducida por la depresión que viviremos después del confinamiento y su consecuente crisis fiscal, deadlock y no entendimiento legislativo. Para el segundo semestre del año 2021 hay que esperar el impacto de las elecciones 2021, nueva correlación política, nueva asamblea legislativa, en los resultados y la mejor perspectiva de las inversiones en las empresas en los diferentes sectores, esto llevará a una perspectiva de mejora del clima de negocio en la capacidad de pago de las obligaciones de los clientes. Para los próximos trimestres la tendencia de la relación Préstamos Vencidos / Préstamos Totales, podría afectar este ratio principalmente por la calidad de las prácticas de contratación de créditos de la institución.

El rating asignado tiene su base en que se ha logrado mantenerse en una métrica positiva, sino el nivel de cambio de éstas, proporcionar respuesta rápida, ampliar la mezcla de ingresos, mejorar la confianza en el banco, mejorar la eficiencia operativa, en los niveles de fondeo, depósitos, liquidez, fondo de maniobra, apalancamiento, riesgo económico y financiero, oportunidades futuras de negocio en asesoramiento financiero, tener un mayor nivel de depósitos y el acceso a fuentes alternas de recursos más baratos, depósitos /créditos y utilidades por empleados.

El Banco cuenta con el soporte de capital y los recursos financieros y la capacidad de gestión para abordar los factores claves y de riesgo durante la etapa de ciclo de vida de introducción, la cual será como mínimo siete años. La estructura de las actividades (organizacional, gestión de las relaciones, procesamiento de las transacciones, banca electrónica) ha sido clave, producto de la curva de aprendizaje que posee su alta gerencia.

El rating tiene su base en el comportamiento de los rangos Críticos de Nuestros Valores de la perspectiva de la resistencia al riesgo fuerte y el grado de

la resistencia al riesgo fuerte, buen nivel de resiliencia, de las variables claves del Banco G&T Continental, la estructura de capitales propios, el soporte del grupo, el comportamiento de las ARC, el nivel de respuesta para aprovechar las condiciones del mercado así como un buen nivel de competitividad. El Banco G&T Continental ha tenido una evolución positiva en un ciclo económico en su parte baja en el país, aunque está en la parte baja del ciclo de negocio, en la etapa de ciclo de vida organizacional de madurez; más para obtener rendimientos aceptables; las perspectivas en el manejo de los factores claves de éxito FCE y de las variables económicas - financieras dependerán del posicionamiento y el manejo eficiente de los procesos, del modelo de beneficio y de perfilar el sistema de negocio durante la absorción, que le permitirá enfrentar mejor la coyuntura de recesión y crisis que se desarrolla en el país, pero sobre todo las secuelas en las condiciones económicas -financieras de las empresas y de su segmento atendido en el país. La gestión de la exposición al riesgo será clave sobre todo por el impacto que la recesión tendrá en el sector y específicamente en el micro crédito. La empresa cuenta con un fuerte índice patrimonial en el largo plazo, con un buen nivel de capital ajustado a riesgo, que será clave para el escenario de riesgo de severo a crítico que se tendrá en el 2022 y el 2023 los tiempos son extraordinarios.

Otros de los puntos que han determinado esta clasificación son el nivel del fondo de maniobra, la capitalización, y la estructura de capital, los niveles de crecimiento, el nicho y posicionamiento. La empresa ha manejado aceptablemente los factores críticos del éxito: exposición, adquisición/retención de clientes, ratio de mora.

El tamaño mediano y tipo de segmento es un factor importante que afecta la habilidad de Banco G&T Continental para diversificar el riesgo y eliminar la

vulnerabilidad. La institución ha tenido una habilidad para adaptarse rápidamente a cambios en el mercado y lograr un buen desempeño. Aquí está una de las ventajas comparativas del Banco G&T Continental.

El modelo de negocio que se ha utilizado en Banco G&T Continental le ha permitido contar con la flexibilidad suficiente para abordar la crisis y lograr tener este nivel de resultados.

El mapa de materialidad de riesgos tiene tres categorías: los riesgos previsibles que surgen dentro de las operaciones de la empresa, los riesgos estratégicos y los riesgos externos.

Los riesgos estratégicos de Banco G&T Continental, las amenazas que forman esta categoría -es decir, se tiene una cantidad de eventos y tendencias externas que pueden impactar la trayectoria de crecimiento y el valor de la empresa. Banco G&T Continental voluntariamente acepta el nivel de riesgo alto con el fin de implementar su estrategia de mercado meta, por los nichos que atiende. Esta estrategia con altas expectativas de servicio a este nicho en general obliga a la empresa a asumir riesgos significativos y la gestión de esos riesgos es un factor clave en el nivel de captura de ganancias potenciales.

En el riesgo estratégico tiene un peso importante la industria /sector financiero, los competidores y la crisis fiscal impactarán este mercado (condiciones de este nicho y de su demanda). En cuanto riesgo relevante se tiene la reducción del crecimiento de la industria, volatilidad mediana en el ciclo de negocio. La industria ha pasado por una contracción importante, conllevando a una mayor mora que agudiza la competencia y la situación económica- financiera.

Estos riesgos estratégicos que pueden irrumpir e incluso afectar el negocio, son de nivel medianos para el caso de Banco G&T Continental. Está adaptándose a anticipar y manejar estas amenazas

Fortalezas

- El soporte del Grupo Financiero G&T Continental es uno de los mayores grupos financieros de Guatemala.
- Se tiene un buen nivel de suficiencia de capital social y patrimonial.
- Acceso a fuentes de capital.
- Alto nivel base de depósitos y créditos
- Buena Capacidad de negocio, de emprendimiento de la alta dirección.
- El nivel del working ratio
- Una gran experiencia en el ámbito financiera lo que le permite ofrecer un amplio portafolio de servicios y productos
- Tamaño mediano del Banco que le permite una gran flexibilidad y poder disponer de un ciclo corto de los procesos claves.
- Empresa especializada en el ramo.
- Enfoque comercial agresivo y una estructura 20/80 diversificada.
- Personal con buena experiencia, conocimiento del ramo.
- La estructura organizacional le permite ser flexible y disponer de un ciclo corto de los procesos, interfase con los clientes.
- Cobertura amplia con la red de agencias.
- la eclosión de la digitalización y el proceso de disrupción digital por la pandemia.
- La pandemia provoca : una nueva organización del trabajo,

Debilidades

- El nivel del rendimiento técnico.
- No cuenta con toda la gama de servicios.
- Costo alto del fondeo.
- Cartera de clientes sensible al deterioro por la recesión.
- Costos y gastos de operaciones fuerte.
- Nivel de exposición al riesgo medio.
- Implementación del modelo de beneficio.

Oportunidades

- Introducir medidas duras al principio de la Pandemia de Coronavirus para prevenir el pico de infecciones Las medidas draconianas de distanciamiento social y cierre temprano han sido claramente efectiva
- Los estímulos públicos están llamados a ser el salvavidas de la economía. Focalización en la demanda agregada en el programa de reactivación.
- Escenarios de futuro en la gestión del virus: La lucha no es por aplanar la curva del virus, sino por erradicarlo, algo más fácil cuando actúas antes de tener muchos contagios. Es mejor triturar la curva que aplanarla
- Las empresas se han dado cuenta del peligro que tiene sumar dependencia y lejanía. Pero es cierto que las cadenas de producción nacionales también se paralizan en caso de una pandemia. Da igual. A través del planeta circula una corriente de desencanche.
- El precio del petróleo, esta subiendo, Diciembre 2010 \$88.56 junio 2021 \$62.53, agosto 2021 \$68.11, octubre 2021 \$74.52, diciembre 2021 \$68.88, enero 2022 \$74.98, febrero 2022 \$88.77, marzo 2022 \$116.98 y abril 2022 \$107.75.
- Nichos no atendidos por los bancos grandes e internacionales .
- Nuevas tecnologías que permiten ofrecer servicios de banca especializada
- Un mayor peso del Estado
- Ganadores y perdedores de la pandemia , una recuperación asimétrica

Amenazas

- Impacto global sin precedentes de COVID-19. Adverso shocks. exógeno. Posible depresión
- Shocks económicos
- La dolarización del país, no tener política crediticia y monetaria .
- Por eficaces que sean los bloqueos, en los países que carecen de una red de seguridad social sólida y en los que la mayoría de las personas trabajan en la economía informal,
- La crisis fiscal.
- El Riesgo de contagio se ha vuelto importante (Choques en una parte de la economía o el ecosistema del negocio se extienden rápidamente a otras partes, producto del problema confinamiento y de liquidez del gobierno: instituciones , alcaldías, etc).
- Condiciones Climáticas.
- El ajuste estructural periodo 2019-2020.
- Crisis Fiscal global
- Perspectiva incierta y crecimiento bajo 3.5% para el 2022 (Crecimiento de 2008 1.3%, -3.1% en el 2009, 2010 un 1.4% , 2011 un 2.2% , 2012 un 1.9%, 2013 1.8%, 2014 un 2.0% , 2015 un 2.3%, 2016 un 2.4%, 2017 un 2.3%, 2.5% para el 2018, 2.38% para el 2019, -7.9% para el 2020, 10.3% para el 2021).
- La coyuntura económica y social.
- Una nueva guerra fria
- La pandemia ha Agudizado la crisis de la globalizacion, reversion parcial de la globalizacion .
- Consecuencias a largo plazo sobre la cadena de suministros

sistemáticamente (perfilando mejor el sistema de negocio y su modelo de beneficio) y en el proceso, convertir algunas de ellas en oportunidades de mejora, la cuantificación de sus riesgos de mercado son medianos; por ser una empresa procíclica tiene un nivel de riesgos alto.

En cuanto los riesgos externos, incontrolable, algunos riesgos surgen de acontecimientos externos al Banco G&T Continental y están más allá de su influencia o control. Las fuentes de estos riesgos incluyen : el efecto de la pandemia COVID-19 en el negocio, los resultados de las operaciones, la situación económica -financiera; el efecto de las condiciones económicas globales, regionales y nacionales en el negocio de Banco G&T Continental, incluidos los efectos en las decisiones de colocación, créditos y pago de los clientes, de los consumidores y las empresas, desastres naturales, eventos políticos y los principales cambios macroeconómicos. Los dos años próximos por el efecto de la crisis del coronavirus, del ciclo electoral, la polarización política, desaparacimiento del Deadlock (asamblea legislativa paralizada /estancada, el nivel de crispación, que no se ponen de acuerdo), el deteriorado ambiente político. La posible mejora de la calificación crediticia de El Salvador, a causa de la crisis del coronavirus, la incapacidad y la falta de voluntad a llegar a acuerdos en la Asamblea Legislativa, la crisis fiscal, el ajuste estructural y la crisis nacional serán de crecimiento negativo, caída de la oferta, baja demanda agregada, bajo consumo y baja inversión. . El riesgo de contagio se ha vuelto importante (Choques en una parte de la economía o el ecosistema del negocio se extienden rápidamente a otras partes, producto del problema de Deadlock, lawfare y de liquidez del gobierno, el cual está contagiando a su ecosistema :instituciones, alcaldías, etc .) .

La estructura organizacional es divisional (por producto), con metodologías específicas y está en la etapa de ciclo de gerencia colectiva. Con sistemas de información con un nivel alto de desarrollo en la línea de base.

Mediante la incorporación de estándares de gobernanza empresarial, una mejora en el management, Banco G&T Continental debe adoptar la práctica de los riesgos previsible, “manejo de riesgos empresarial” que busca integrar las técnicas de manejo de riesgo disponibles en un acercamiento comprensivo que abarca toda la organización y buscar segmentos como fuentes de crecimiento sostenible.

Se ha tenido y habrá en los próximos años ajustes en las categorías de los créditos, debido a la crisis de la economía y la disminución de las inversiones en las empresas de los diferentes sectores, al manejo de la exposición, al marketing expedicionario, ésto llevará de nuevo a un desequilibrio en la capacidad de pago de las obligaciones de los clientes, provocando que la mora se incremente y no se crezca e impactando los resultados.

Está buscando definir y perfilar su sistema de negocio por la crisis que se vive en el país y en específico en el sector atendido, buscar aceptables niveles de rendimiento técnico y resultados económicos financieros, en su nicho de mercado.

Las entidades financieras han reducido la oferta crediticia y lo seguirán haciendo. Las moratorias de créditos hipotecarios y de consumo mantienen por ahora a raya la tasa de morosidad a, pero se teme que la delicada situación económica multiplique los impagos próximamente. Y esa inquietud se ha trasladado a la concesión de préstamos. “Los mayores riesgos percibidos en un contexto de fuerte deterioro, tanto de la situación económica general como de la solvencia de prestatarios y sectores concretos, habrían favorecido un endurecimiento de los criterios de concesión en todas las modalidades. Los últimos meses se han endurecido los criterios de concesión de préstamos tanto a las empresas como a los ciudadanos interesados en comprar una vivienda o bienes de consumo. Sus condiciones también son ahora más restrictivas.

Una vez relajado el confinamiento en el tercer trimestre, las operaciones se han congelado El endurecimiento de criterios y condiciones por parte de los bancos”.

Las perspectivas de futuro a corto plazo no son halagüeñas. Se anticipan un nuevo endurecimiento de los criterios de concesión de préstamos en todos los segmentos. Y se espera que las solicitudes de crédito de empresas caiga.

Las necesidades de liquidez de emergencia aumentarán nuevamente en el cuarto trimestre por su efecto negativo en los ingresos de las compañías.

El rating asignado tiene su base en soporte del grupo y en los niveles de los indicadores de actuación de las variables claves: la Gestión histórica, el índice de Capitalización y de capitales propios, la adecuación de la empresa en términos de riesgo tanto en escenarios severos como en escenarios adversos.

ANÁLISIS PROSPECTIVO

El entorno y la coyuntura que se perfila para los próximos años por impacto global sin precedentes de COVID-19, el entorno y la crisis del coronavirus, unos meses en shutdown, un profit warning generalizado, afectará en gran medida el crecimiento económico del país, el cual continúa en crisis y entrara en una depresión corta y severa, una caída rápida y una recuperación a partir de septiembre., con un ultimo trimestre en recuperación. Con el shocks económico de la crisis de salud que se extiende por todo el mundo. El confinamiento necesario para contener el coronavirus está provocando una contracción económica varias veces más profunda que la Gran Recesión. Con el creciente reconocimiento de que es más probable una recuperación en forma de U. También tendrán que tomarse más en serio el riesgo de una L o incluso una I, es decir, un mercado que permanece plano o en caída libre durante algún tiempo, si las dislocaciones financieras severas terminan

agravando los problemas de la economía global. La pandemia no es un shock de demanda negativo (consumo, gasto de capital, exportaciones) que tendría que ser contrarrestado por políticas monetarias y fiscales expansionistas para respaldar el gasto agregado. La pandemia del COVID-19 es, antes que nada, una crisis de oferta.

Vivimos un momento que no tiene parangón, es como un shutdown de la actividad económica. Se avecina un cuarto trimestre del 2020 con la economía en punto muerto. El principal efecto económico de la pandemia en el país se observó en el segundo trimestre, dada una contracción de 19.2%, precedida por el crecimiento de 0.8% en el primer trimestre. Debe señalarse, que esta caída es inferior a la de nuestro principal socio comercial, Estados Unidos, que en el mismo trimestre registró una tasa de -31.4%. Los resultados económicos durante los primeros seis meses de 2020 reflejan una contracción de 9.3% en el Producto Interno Bruto (PIB) respecto al mismo período del año anterior. La cuenta es la siguiente: el PIB de una semana es aproximadamente el 2.0 % del de todo el año. Si este cae un 25% durante cuatro semanas, entonces se están esfumando dos puntos de PIB al mes. Nuestros datos van estar correlacionados con los de Estados Unidos, con el debido rezago. El PIB de nuestro país es -7.9% para el 2020. La idea de que esta es una crisis transitoria; muchos creen que no hay que hacer un esfuerzo excesivo porque el margen fiscal es estrecho y eso alimentaría las expectativas sobre un parón brutal.

Desde la última semana de marzo, el coronavirus ya se mide en números. La producción industrial —una métrica fundamental para “la fábrica del mundo”— cayó un 13,5%. Las ventas al por menor, expresión del consumo, se hundieron un 20,5%. La inversión en activos fijos perdió un 24,5%. No solo los resultados de estos tres indicadores fueron peores de lo esperado, es que en la serie histórica no constan cifras peores para China.. El renacer de la economía china sigue a buen ritmo. Tras ser capaz de controlar en unos meses la pandemia de coronavirus que ahoga a gran parte del mundo. Su PIB creció un 4,9% interanual en el tercer trimestre. Aunque un poco más baja de lo previsto, la cifra es envidiable para el resto, y vuelve a demostrar que una rápida recuperación es posible si se consigue controlar al patógeno.

Tras el desplome del primer trimestre —cayó un 6,8%— y el despegue del segundo —creció un 3,2%—, el tercero apuntala la tan esperada recuperación en forma de V que todos ansían. En total, la segunda economía mundial se expandió durante los primeros nueve meses del año un 0,7%, y se va acercando al 2% pronosticado para este 2020 por el Fondo Monetario Internacional o el Banco Mundial. La cifra está muy por debajo del 6,1% del 2019 y es insuficiente para las necesidades de

esta nación, pero la convierte en la única gran. Entre los datos oficiales desglosados hay factores que invitan al optimismo. El renacer de la economía china sigue a buen ritmo. Para el 2020 creció un 2.3 % . Tras ser capaz de controlar en unos meses la pandemia de coronavirus que ahoga a gran parte del mundo. Su PIB creció un 4.9% interanual en el tercer trimestre. Aunque un poco más baja de lo previsto, la cifra es envidiable para el resto, y vuelve a demostrar que una rápida recuperación es posible si se consigue controlar al patógeno.

Por un lado, la producción industrial creció en septiembre un 6,9% interanual, un 1,2% más que el mes anterior. Por otro, la inversión en activos fijos también creció un 0,8% en estos nueve meses, revirtiendo así la caída del 0,3% que marcaba en agosto. Sus exportaciones siguen fuertes, en particular de aquellos productos cuya demanda ha crecido durante la pandemia (equipos de protección sanitaria, bienes electrónicos, etcétera), y sus importaciones también han crecido, aunque todavía presentan margen de mejora.

La economía estadounidense retrocedió un 1,2% durante el primer trimestre equivalente a una caída del 4,8% en tasa trimestral anualizada, lo que puso fin al periodo de crecimiento más largo de su historia. El desempleo estuvo en un pico récord en muchos países —más de 20 millones de personas en Estados Unidos perdieron su empleo sólo en abril, lo que llevó la tasa de desempleo de Estados Unidos al 14,7%. La economía de Estados Unidos creció a un nivel sin precedentes en el tercer trimestre, con un aumento del 7,4% del PIB equivalente a un ritmo anualizado del 33,1%, según el Departamento de Comercio. El alza se produce después de enormes pérdidas durante el segundo trimestre, cuando el PIB colapsó tras los confinamientos masivos durante la primera ola del covid-19 y cayó un 9%, la mayor caída. El PIB estadounidense sigue un 3,5% por debajo del nivel precrisis. El PIB estadounidense para el 2020 es un -3.5% por debajo del nivel precrisis estimación llevada a cabo por la Oficina de Análisis Económico BEA, una inflación del 1.4 % , con una tasa de desempleo de 8.1%. El PIB estadounidense para el 2021 creció un 5.7% , una inflación del 7.0% , con una tasa de desempleo de 3.9%. El PIB estadounidense para el primer trimestre del 2022 es un -1.4% , una inflación del 8.5% , con una tasa de desempleo de 3.6%.

A finales de marzo, el Gobierno de EE UU logró sacar adelante un plan de rescate de 2,2 billones de dólares, el mayor plan de estímulos económicos lanzado por un país en la historia. El programa, denominado Cares (las siglas en inglés de Ayuda, Alivio y Seguridad económica ante el coronavirus), incluía una partida de 250.000 millones en cheques directos a los ciudadanos con sueldos de hasta 75.000 dólares. En abril, se añadieron otros 484.000 millones de dólares (unos 450.000

millones de euros) para ayudar a los hospitales y a las pequeñas y medianas empresas. En total, Washington ha movilizado casi tres billones de dólares en ayudas a familias y empresas, si bien las ayudas del plan Cares concluyeron en mayo.

El índice de paro ha bajado de forma relevante desde el 14,7% de abril, en el momento de máximo impacto del cierre de negocio y las medidas de distancia social. Sin embargo, el porcentaje del 7,9% en septiembre todavía está lejos del 4,8% de la fecha en la que Donald Trump tomó posesión de la presidencia en enero de 2017. Y aún más lejos del 3,5%, el índice más bajo en medio siglo, de febrero de 2020.

El nuevo paquete de estímulo fiscal de US\$1.9 trillones propuesto por el presidente Joe Biden fue finalmente aprobado por el Congreso y ratificado en las primeras semanas de marzo. Este plan de fomento fiscal, sin precedentes en la historia reciente, sería complementado dentro de los próximos meses con un plan de infraestructura federal y mitigación del cambio climático cuyo valor estimado estaría cerca de los US\$4.0 trillones.

Un punto clave cuando pase la emergencia sanitaria es reflotar el empleo, esto desencadenaría un círculo virtuoso que devolvería el equilibrio al mercado, ya que permitiría aumentar a la vez la oferta y los ingresos familiares que desembocan en el consumo, es decir, la demanda.

Este último punto, el consumo, es un nudo. Ahora que los focos más peligrosos del coronavirus se han desplazado a Europa y Estados Unidos. La Gran Depresión es el modelo más próximo a lo que sucederá en los próximos meses, más que la crisis financiera de 2008. La clave reside en que se trata de un shock simétrico que afecta a todo el mundo a la vez. Estamos pensando en términos de ciclo cuando no hay tal cosa: el mundo se ha parado. No es una recesión, es una depresión.

Se trata de una crisis temporal, _ shutdown _ presiona el botón de shutdown, luego presiona el botón de inicio y la máquina comienza a funcionar nuevamente. Pero ninguna economía sale ilesa de un congelamiento trimestral e inquieta que muchos no superen el primer vigor. En la crisis actual, desenlaces macroeconómicos y financieros sombríos se han materializado en tres semanas. El vigor de la salida de la crisis depende de la respuesta sanitaria, el primero que salga se recuperará mejor.

Pero eso depende también de que los paquetes de rescate y resulten efectivos, no es algo seguro. En el típico shocks económicos, el gobierno gasta dinero para tratar de alentar a las personas a salir y gastar. En esta crisis, las autoridades exigen que las personas se queden adentro para limitar el virus. Mientras más dure esto, es más probable que haya destrucción de la capacidad productiva. Entonces, la naturaleza

de la crisis se transforma de temporal a algo un poco más duradero.

En todo el mundo, la inversión extranjera directa está en camino de disminuir en un 40 por ciento este año, según la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. Esto amenaza con daños duraderos a las redes de producción global y las cadenas de suministro.

Para nuestro país es clave el proponer una moratoria del pago de deudas por periodos que ayuden a normalizar la situación.

Cuanto más dure la crisis, sanitaria mayor será el daño económico y social.

Es probable que la mayoría de las economías tarden de dos a tres años en volver a sus niveles de producción previos a la pandemia.

Desde ahora y hasta el final del próximo año, los países en desarrollo están en peligro de pagar alrededor de \$ 2.7 trillones de deuda, según un informe publicado por el organismo de comercio de la ONU. En tiempos normales, podían permitirse transferir la mayor parte de esa deuda a nuevos préstamos. Pero el abrupto éxodo de dinero ha llevado a los inversores a cobrar tasas de interés más altas por nuevos préstamos. El gran temor de los países en desarrollo es que los shocks económicos realmente han afectado a la mayoría de ellos antes de que los shocks de salud realmente hayan comenzado a golpear. En esos momentos, el famoso mercado puede ser un obstáculo. Esta pandemia no habría sido igual sin la destrucción de la sanidad pública por las fuerzas del mercado y que la salud desigual no les sirve a nadie.

Las economías dolarizadas que no tienen su propia moneda y, por ende, no tienen un prestamista de última instancia, como El Salvador, debe buscar mecanismos financieros especiales para que el banco central pueda respaldar a su sistema bancario.

Las prospectiva de Banco G&T Continental con respecto al impacto de la pandemia COVID-19; ingresos, margen bruto, cuentas por cobrar, gastos operativos, otros ingresos / (gastos) y tasa impositiva; y planes. Implican riesgos e incertidumbres, y los resultados reales pueden diferir materialmente de cualquier resultado futuro expresado o implícito, un profit warning. Los riesgos e incertidumbres incluyen, entre otros: el efecto de la pandemia COVID-19 en el negocio de la Compañía, los resultados de las operaciones, la situación económica -financiera; el efecto de las condiciones económicas globales, nacionales y regionales en el negocio de la Compañía, incluidos los efectos en las decisiones de compra de los consumidores y las empresas.

Se cifran entre el 2% y el 3% la caída del PIB por cada mes de confinamiento. Pero la única forma de recuperar la economía es controlando el virus: hay una realidad sanitaria. Todo

el mundo quiere saber cuándo acabará la pandemia, pero no es la pregunta correcta. La pregunta correcta sería: ¿Cómo va a continuar.

El respaldo crediticio indiscriminado es buena idea si se parte del supuesto de que las presiones recientes en los mercados sólo fueron una contracción de liquidez transitoria que se resolverá pronto, cuando después de la COVID-19 haya una recuperación fuerte y sostenida. Pero ¿y si esa recuperación rápida no se materializa? ¿Si, como uno sospecha, le lleva años a la economía de Estados Unidos y del mundo volver a los niveles de 2019? Si así fuera, no parece probable que todas las empresas sigan siendo viables, o que todos los gobiernos y municipalidades conserven la solvencia

Dada la escala del desastre económico, necesitamos un programa de ayudas enorme, tanto para limitar los problemas financieros como para evitar el daño económico que persistirá cuando la pandemia remita. Los créditos a bajas tasas o la moratorias salvarían del default a muchas empresas, instituciones, alcaldías. Con una implementación correcta, reforzar la demanda agregada y aumentar el nivel de empleo. Hay que lanzarse a reestructurar deudas por doquier, sería mejor probar una dosis de estímulo monetario/ crediticio normal. El camino es dar respaldo a casi todas las deudas de la economía (privadas y de las instituciones y alcaldías municipales. Una crisis que (esperamos) sólo ocurre una vez en un siglo exige una intervención gubernamental a gran escala

Los gobiernos están planificando grandes paquetes fiscales para expandir la provisión de atención sanitaria, proteger las nóminas, ofrecer seguro de desempleo adicional, demorar los pagos de impuestos, evitar quiebras innecesarias, apuntalar el sistema financiero y ayudar a las empresas y hogares a capear la tormenta. Los economistas se refieren a la capacidad de endeudamiento de los gobiernos como espacio fiscal. En resumidas cuentas, cuanto más plana uno quiere que sea la curva de contagio o erradicar el virus, más necesario será cerrar el país –y más espacio fiscal hará falta para mitigar la depresión más profunda que resultará de ello.

Eso deja a los países en desarrollo en la estacada. Aún en la mejor de las circunstancias, muchos de ellos tienen un bajo espacio fiscal, un acceso precario a los mercados financieros, y recurrir a imprimir dinero. Y éstas no son las mejores circunstancias.

Y si El Salvador arriesga a aumentar el gasto y los mercados olfatean niveles excesivos de deuda, el fantasma de la austeridad terminará de arruinar cualquier esperanza de recuperación en el corto plazo

Probablemente la mayoría de las economías tardarán entre dos y tres años en regresar a los niveles de producción que tenían antes de la epidemia.

Los ingresos serán afectados de forma fuerte por el nuevo escenario económico y político, ya que la depresión golpeará fuerte desde el segundo trimestre del 2020 y las secuelas continuarán en los próximos años.

El entorno y la coyuntura que se perfila para los próximos años por la crisis del coronavirus y para un país con dolarización de nuestra economía, en crisis fiscal, afectará en gran medida el crecimiento económico del país,

El entorno y la coyuntura que se perfila para los próximos años la depresión global y su recuperación afectará en gran medida el crecimiento económico del país, el cual continúa en crisis. La actual crisis modificará el modelo de negocio y la estructura de los jugadores del sector financiero y presionará la cartera de negocio y la liquidez durante el 2020 - 2021; es clave el trabajar en el nivel de exposición, controlar el riesgo residual, mejorando el marketing, la calidad de los controles de gestión y el management.

La cartera de clientes y de créditos será afectada por la depresión y la crisis delincencial y por la efectividad organizacional, esto puede repercutir en un bajo crecimiento y que se alcance el punto de equilibrio y la rentabilidad más tarde. La absorción va a lograr una cuota de mercado aceptable.

Sin embargo es importante no afectar los niveles actuales de riesgo con malos clientes, debe mejorarse el proceso de crédito, marketing, ROI y continuar creciendo fuerte en el nivel de colocaciones.

Cuenta con suficiente liquidez con tendencia a mantenerse, y ésta podría ser susceptible de mejora. Los factores de protección son suficientes.

Banco G&T Continental va a mejorar su situación de calce, con el acceso a fondos mediante emisiones, tanto a corto como otros a más largo plazo, proporcionándole fuentes a un menor costo que le permitirán ser más competitivo y mejorar su rendimiento técnico.

Cuenta con una serie de competencias medulares (proceso de crédito, gestión de las relaciones) que le pueden permitir un giro táctico a sus resultados y operaciones.

ANÁLISIS

FINANCIERO

Banco G &T, Continental El Salvador S.A.
Balance General Resumido al 31 de Diciembre
(Cantidades en Miles de US \$)

Año	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Activo de Intermediación	599,351.40	603,315.50	541,896.30	466,095.90	422,446.70	365,928.10
Caja y Bancos	115,442.50	129,930.40	123,132.20	118,061.90	73,771.30	66,905.20
Inversiones Financieras	67,506.90	66,177.10	58,601.90	53,296.90	91,436.30	74,358.60
Cartera Neta de Préstamos	416,402.00	407,208.00	358,161.80	288,455.60	256,764.20	224,664.30
Reportos			2,000.40	6,281.50	474.90	
Otros Activos	6,059.70	7,367.20	6,909.50	6,467.60	4,899.50	4,661.00
Activo Fijo	8,044.90	7,901.50	5,645.30	5,217.50	5,437.60	5,134.10
Total Activo	613,456.00	618,584.20	554,451.10	477,781.00	432,783.80	375,723.20
Total Pasivo	560,265.70	558,423.40	492,035.70	414,231.90	374,904.70	316,452.80
Pasivos de Intermediación	547,217.10	550,401.60	485,337.30	410,506.30	370,722.40	313,113.50
Otros Pasivos	13,048.60	8,021.80	6,698.40	3,725.60	4,182.30	3,339.30
Total Patrimonio	53,190.30	60,160.80	62,415.40	63,549.10	57,879.10	59,270.40
Capital Social	47,598.90	51,598.9	51,598.9	51,598.9	51,598.9	51,598.9
Total Pasivo y Capital	613,456.00	618,584.20	554,451.10	477,781.00	432,783.80	375,723.20

Banco G &T, Continental El Salvador S.A.
Estado de Resultado Resumido al 31 de Diciembre
(Cantidades en Miles de US \$)

Año	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos de Operación	37,432.80	41,050.40	39,991.30	34,968.80	27,860.30	25,965.10
Costos de Operación	20,908.20	22,769.20	21,073.20	16,844.50	13,777.20	12,516.60
Margen Bruto	15,693.40	17,333.80	16,844.00	13,292.90	12,554.90	12,378.50
Menos: Gastos de Operación	12,234.40	12,929.80	12,494.10	12,077.90	10,785.60	10,678.10
Resultado de Operación	3,459.00	4,404.00	4,349.90	1,215.00	1,769.30	1,700.40
Resultado antes de Impuestos	2,844.40	4,114.80	4,147.00	2,476.80	1,919.70	1,760.90
Resultado Post Impuestos	1,806.50	2,970.50	2,781.70	1,803.30	1,291.00	1,391.30

Las tablas presentan información financiera de Banco G & T, S.A no se han incluido todas las cuentas, esta información se ha tomado de los Estados Financieros de la empresa a Diciembre 31 de 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 y proyecciones de la empresa 2017-2021 (Cantidades en Miles de \$)

VOLUMENES DE OPERACIÓN DE INTERMEDIACIÓN

La utilidades del periodo a Diciembre fueron \$1,806.50 Miles en Diciembre de 2016, \$2,970.50 Miles en Diciembre 2017, \$ 2,781.70 Miles en Diciembre 2018, \$ 1,803.30 Miles en Diciembre 2019, \$ 1,291.00 Miles en Diciembre 2020 y \$ 1,391.30 Miles en Diciembre 2021.

Banco G & T Continental, El Salvador S.A. está en la parte del ciclo organizacional de madurez, con un ritmo de crecimiento en el periodo del 2016 al 2021, y que se ha desenvuelto en una situación de crisis económica y bastante adversa del país, con cambios en el mercado y en la demanda agregada ocasionada por la pandemia, los problemas de nuestro modelo económico y por el desarrollo de la crisis fiscal. Con una coyuntura económica y política particular sesgada por el deadlock y lawfare, que se aúna a una alta rivalidad en el sector financiero, que se sitúa en un marco general que afecta a todo el país, el cual se ve particularmente marcado por una desaceleración económica dentro de un bajo crecimiento crónico y que el crecimiento de la actividad económica se ha ralentizado, que a su vez, propicia una disminución en la demanda de los productos de intermediación bancaria, guerra de precios y morosidad.

Al ir aumentando los ingresos por intereses y otros productos, tal como lo muestra el Estado de Resultados Comparativo, se ve una tendencia a mejorar la cuota de mercado; los Resultados Post Impuestos producto de la posición del ciclo de vida organizacional, el de la etapa de introducción con el modelo de negocio actual y de la operatividad de éste, problemas de manejo de segmentos y de crecimiento de la cartera. Sin embargo, este efecto positivo de cuota de mercado y de los ingresos va acorde con el incremento porcentual en los costos y Gastos de Operación. A Diciembre del 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021, los Resultados de Operación son positivos, con un

total de \$3,459.00 Miles, \$4,404.00 Miles, \$4,349.90 Miles, \$1,215.00 Miles, \$1,769.30 Miles y \$1,700.40 Miles.

Para diciembre del 2016 la cartera de Préstamos netos fue de \$416.40 Millones.

En diciembre del 2017 la cartera de Préstamos netos fue de \$407.20 Millones, con una disminución del -2.2% con relación al periodo anterior.

A diciembre del 2018 la cartera de Préstamos netos mostró un decrecimiento del -12.2% con relación al periodo anterior con un total de \$ 358.16 Millones.

Para diciembre del 2019 la cartera de Préstamos netos mostró un decrecimiento del -19.5% con relación al periodo anterior con un total de \$288.45 Millones.

A diciembre del 2020 la cartera de Préstamos netos mostró un decrecimiento de -11.0% con relación al periodo anterior con un total de \$ 256.76 Millones.

A diciembre del 2021 la cartera de Préstamos netos mostró un decrecimiento de -12.5% con relación al periodo anterior con un total de \$ 224.66 Millones. Para el periodo del 2016 al 2021 se ha tenido una baja del -46.0% .

INGRESOS Y RESULTADOS OPERATIVOS

Ingresos de Operación:

Los Ingresos Operativos de la Institución provienen principalmente de sus Intereses por Préstamos, pero también influyen en ellos las Comisiones y Otros Ingresos por Préstamos seguidos en tercer lugar por intereses sobre depósitos.

Se ha vivido un efecto combinado de un aumento porcentual de los Costos de Operación, los gastos de operación, con un entorno interno y externo complicado.

A Diciembre de 2017 los Ingresos Operativos tuvieron un crecimiento de 9.7% con relación al periodo anterior \$41.05 millones , en su mayoría motivados por los intereses provenientes de la Cartera de Préstamos y las utilidades netas son negativas, con tendencia a la alza en los Costos de Operación así como en los Gastos de Operación.

Para Diciembre de 2018 los Ingresos Operativos tuvieron un decrecimiento de 2.6% con relación al periodo anterior , \$39.99 millones, en su mayoría motivados por los intereses provenientes de la Cartera de Préstamos y las utilidades

netas son negativas, con tendencia a la alza en los Costos de Operación así como en los Gastos de Operación Para Diciembre de 2019 los Ingresos Operativos tuvieron un decrecimiento de 12.6% con relación al periodo anterior, \$34.96 millones , en su mayoría motivados por los intereses provenientes de la Cartera de Préstamos y las utilidades netas son positivas, con tendencia a la alza en los Costos de Operación así como en los Gastos de Operación.

Para Diciembre de 2020 los Ingresos Operativos tuvieron un decrecimiento de 20.3% con relación al periodo anterior, \$27.86 millones en su mayoría motivados por los intereses provenientes de la Cartera de Préstamos y las utilidades netas son positivas, con tendencia a la alza en los Costos de Operación así como en los Gastos de Operación.

Para Diciembre de 2021 los Ingresos Operativos tuvieron un decrecimiento de 6.8% con relación al periodo anterior, \$25.96 millones en su mayoría motivados por los intereses provenientes de la Cartera de Préstamos y las utilidades netas son positivas, con tendencia a la alza en los Costos de Operación así como en los Gastos de Operación.

Al analizar el aporte de los rubros principales dentro del ingreso, se puede observar que los «Intereses de Préstamos» varían su participación dentro del total de los Ingresos, constituyendo el 78.72%, 78.21%, 76.26%, 73.88%, 76.14% y 67.59% para los meses de Diciembre de 2016, 2017 2018, 2019, 2020 y 2021 respectivamente.

Los Ingresos por Comisiones y Otros Ingresos de Préstamos a Diciembre del 2016 tienen una menor participación en los ingresos totales del 6.18%, disminuyeron la tendencia a convertirse en una buena parte de los ingresos porcentuales: 4.78%, 4.65%, 3.87%, 2.50% y 3.46% para los meses de Diciembre de 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.

Durante el período analizado, Banco G & T Continental , El Salvador S.A. ha decrecido frente a grandes situaciones adversas: el bajo crecimiento de nuestra economía ; todo ésto enmarcado en un ambiente de recesión, con una gran liquidez en el sistema financiero y marcadas asimetrías de acceso en el segmento atendido. Por otra parte, Banco G & T Continental, El Salvador S.A. ha logrado cierto tamaño de la cartera, a pesar de la cerrada competencia y baja de los márgenes.

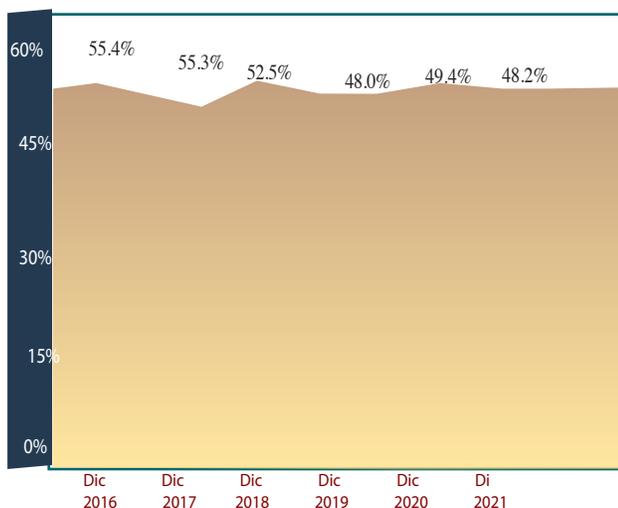
Costos de Operación:

Así como los Ingresos provienen principalmente de las operaciones Activas, los Costos de Operación son el

Ingresos de Operación	2016 Dic	2017 Dic	2018 Dic	2019 Dic	2020 Dic	2021 Dic
Intereses de Préstamos	78.72%	78.21%	76.26%	73.88%	76.14%	67.59%
Comisiones y otros Ing. de Préstamos	6.18%	4.78%	4.65%	3.87%	2.50%	3.46%
Intereses e Ingresos de Inversiones	6.50%	10.61%	11.02%	10.34%	15.86%	24.65%

ESTADO DE RESULTADOS : ESTRUCTURA %

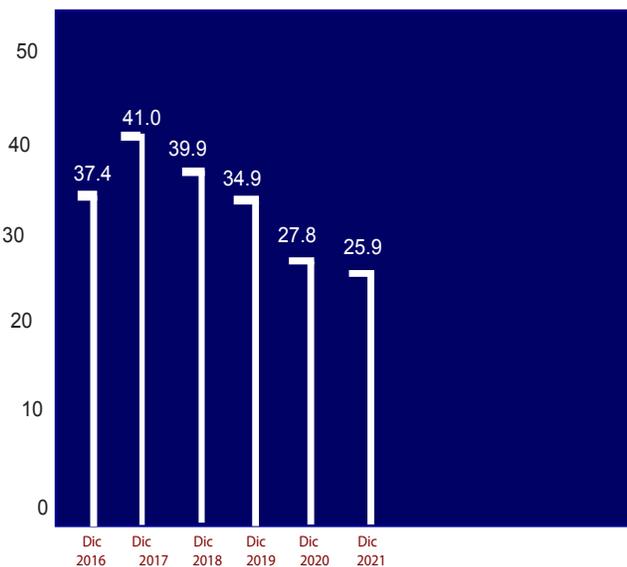
Costo de Operación
como porcentaje del Ingreso de Operación



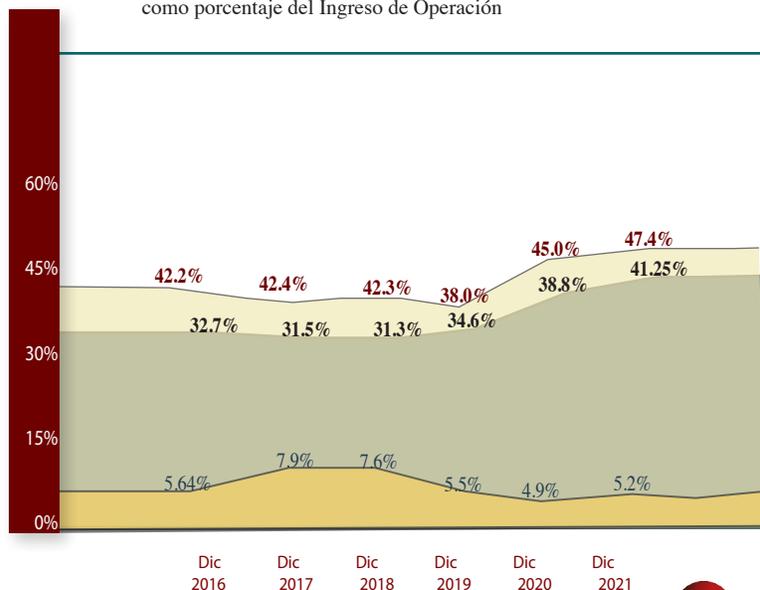
resultado, en su mayoría, de las operaciones Pasivas de la institución, compuestos principalmente por los «Intereses y otros costos de operación», y luego por «intereses sobre préstamos».

Al analizar los Estados de Resultados reportados a

Ingresos de Operación millones de US\$



Utilidad Bruta, Gasto de Operación, y Utilidad Neta
como porcentaje del Ingreso de Operación

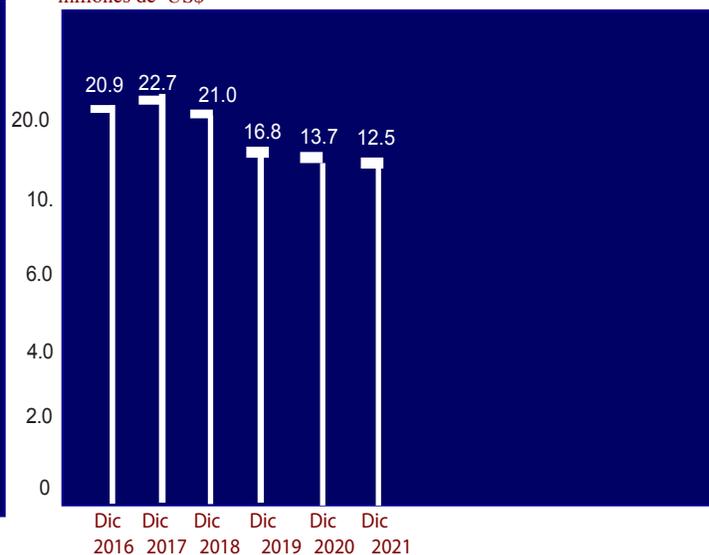


Utilidad neta después de Impuestos Utilidad antes de Impuestos Gastos de Operación

Fuente: Banco G & T, S.A., 2021

12

Costos de Operación
millones de US\$



Costos (en Porcentajes)	2016 Dic	2017 Dic	2018 Dic	2019 Dic	2020 Dic	2021 Dic
Intereses y costos de depósitos	35.55%	36.53%	35.10%	30.07%	36.36%	36.78%
Intereses sobre préstamos	11.43%	10.43%	9.00%	8.69%	3.37%	1.17%
Total Costos de Operación	55.49%	55.3%	52.5%	48.05%	49.46%	48.20%

Gastos de Operación (en Porcentajes)	2016 Dic	2017 Dic	2018 Dic	2019 Dic	2020 Dic	2021 Dic
Gastos de Funcionarios y empleados	15.67%	15.19%	14.09%	15.86%	18.88%	21.01%
Generales	14.58%	13.63%	13.56%	14.15%	14.19%	14.57%
Depreciación y Amortizaciones	2.44%	2.72%	3.62%	4.62%	5.74%	5.68%
Total Gastos de Operación	32.7%	31.5%	31.3%	34.64%	38.81%	41.25%

finales de Diciembre, vemos que G & T, S.A. ha disminuido anualmente sus Costos de Operación, pasando del 55.49% en el 2016, al 55.3% en Diciembre de 2017, al 52.5% en Diciembre de 2018, al 48.05% en Diciembre de 2019, al 49.82% en Diciembre de 2020 y al 48.20% en Diciembre de 2021.

El peso porcentual de las reservas de Saneamiento pasó de constituir el 2.2% a Diciembre del 2016, al 2.3% en Diciembre de 2017, al 5.2% en Diciembre de 2018. El efecto mayor se advierte en el 2017, 2018 y el 2019 en que representaron \$947.40 miles, \$2,074.10 miles, \$4,831.40 miles. En 2020 este rubro es de \$1,528.20 miles ésto refleja el manejo de la exposición al riesgo cuando se ha crecido en operaciones de créditos determinados.

En 2021 este rubro es de \$1,070.00 miles ésto refleja el manejo de la exposición al riesgo cuando se ha crecido en operaciones de créditos determinados.

El peso porcentual de los Intereses y otros costos de depósitos recibidos pasó de constituir el 14.4% en Diciembre de 2015, al 37.72% en Diciembre de 2016, al 34.04% en Diciembre de 2017, al 29.7% en Diciembre de 2018, al 30.5% en Diciembre de 2019, al 29.6% en Diciembre de 2020 y al 28.2% en Diciembre de 2021.

Gastos de Operación:

Los Gastos de Operación han mantenido un comportamiento variable pero dentro de un rango acorde con el tamaño del Banco en cada uno de los años. Utilizando el 32.7% de los ingresos totales del 2016, su mayor concentración se encuentra en los Gastos de Funcionarios y Empleados, en sueldos y salarios.

A diciembre del 2017 los Gastos de Operación representan el 31.5% de los Ingresos Totales con el 15.16% como Gastos de Funcionarios y Empleados, en sueldos y salarios.

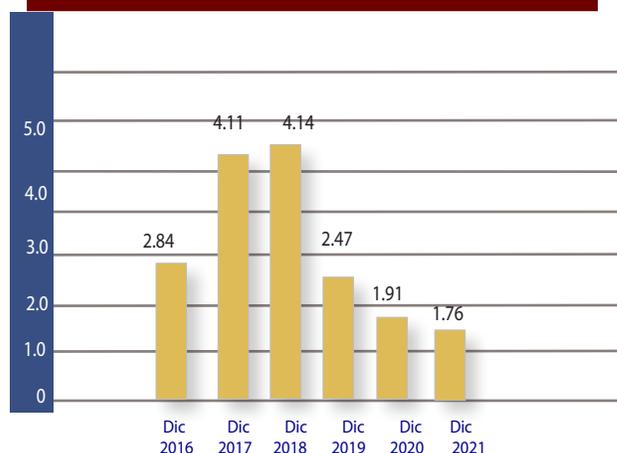
Para diciembre del 2018 los Gastos de Operación representan el 31.2% de los Ingresos Totales con el 14.07% como Gastos de Funcionarios y Empleados, en sueldos y salarios.

A diciembre del 2019 los Gastos de Operación representan el 34.54% de los Ingresos Totales con el 15.82% como Gastos de Funcionarios y Empleados, en sueldos y salarios.

A diciembre del 2020 los Gastos de Operación representan el 38.71% de los Ingresos Totales con el 18.83% como Gastos de Funcionarios y Empleados, en sueldos y salarios.

A diciembre del 2021 los Gastos de Operación representan el 41.12% de los Ingresos Totales con el 20.94% como Gastos de Funcionarios y Empleados, en sueldos y salarios.

Utilidades Netas Antes de Impuestos- en Millones de dólares



Las Utilidades:

A Diciembre del 2016, 2017, 2018, 2019, 2021 y 2021 los Resultados Operativos permitieron cerrar operaciones con utilidades del 9.2%, 10.7%, 10.9%, 3.47%, 6.35% y 6.55 % respectivamente.

Para Diciembre de 2021 la utilidad operativa es \$1,700.04 Miles. A Diciembre de 2020 la utilidad operativa es \$1,769.30 Miles. En Diciembre de 2019 la utilidad operativa es \$1,215.00 Miles Para Diciembre de 2018 la utilidad operativa es \$4,349.90 Miles y al igual que los ejercicios anteriores la principal fuente de resultados proviene de la operaciones corrientes.

A Diciembre de 2017 la utilidad operativa es \$4,404.00 Miles y al igual que los ejercicios anteriores la principal fuente de resultados proviene de la operaciones corrientes.

A Diciembre 2016, la utilidad operativa es de \$3,459.00 Miles, la fuente mayoritaria de los resultados provino de las operaciones corrientes.

DE LOS PRÉSTAMOS

Para el 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021, los Resultados Operativos permitieron cerrar operaciones con una utilidad del 4.83%, 7.2 %, 7.0 %, 5.16%, 4.63% y 5.36% respectivamente.

Para Diciembre 2016 , 2017, 2018 y 2019 la Utilidad Operativa es de \$1,806.50 Miles, de \$2,970.50 Miles, de \$2,781.70 Miles y de \$1,803.30 Miles. En Diciembre de 2020 la Utilidad Operativa es de \$1,291.00 Miles y en Diciembre de 2021 la Utilidad Operativa es de \$1,391.30 Miles

Es importante hacer notar que en el 2016, la sumatoria de Costos y Gastos más Reservas constituyen el 90.8% del total de los Ingresos de Operación, en el 2017 representan el 89.3%, en el 2018 representan el 89.1%, en el 2019 representan el 96.5%, en el 2020 el 93.6% y en el 2021 el 93.5%; por lo que sería válido asumir que la única posibilidad de reducción de estos porcentajes a futuro es a través de la cartera de créditos y de los costos de operación particularmente en el rubro intereses sobre préstamos y disminuir los Gastos de Operación, particularmente en el rubro de Gastos Generales, escogiendo mejor el nivel de exposición de los clientes.

Composición de la Cartera de Préstamos

Para el 2016 la cartera pasó a \$416.40 Millones en préstamos netos. A Diciembre de 2017 la cartera tuvo un decremento de -2.2% con total de \$407.20 Millones en préstamos netos. A Diciembre de 2018 la cartera tuvo un decremento de -12.0% con total de

\$358.16 Millones en préstamos netos. Para Diciembre de 2019 la cartera tuvo una disminución de -19.5% con total de \$288.45 Millones en préstamos netos. A Diciembre de 2020 la cartera tuvo un decremento de -11.0% con total de \$256.76 Millones en préstamos netos. A Diciembre de 2021 la cartera tuvo un decremento de -12.5% con total de \$224.66 Millones en préstamos netos.

En cuanto a la exposición en la colocación de fondos, la Institución presenta un buen grado de desconcentración de la cartera crediticia, ya que debido al segmento en el que trabaja, no tiene exposiciones relevantes de concentración lo que es un factor bajo de vulnerabilidad y exposición de riesgo crediticio para la Institución ante cualquier cambio en el entorno económico-financiero. Salvo en el caso actual de la situación de crisis nacional que aumenta el riesgo sistémico, por depender sus resultados de forma directa con los ciclos económicos de nuestro país. Hay que ver este aspecto como una ventaja competitiva siempre y cuando se midiera adecuadamente la exposición del riesgo de cada cliente, lo cual ha sido el escollo que se ha vivido.

Cartera Total y Préstamos Vencidos:

En Diciembre del 2015 la distribución por calificación de cartera estaba compuesta en un 97.54% por Préstamos Clase «A1», ésto implica que durante ese año, sólo el 97.54% de la cartera se encontraba libre de mora de cualquier naturaleza, ocupando el segundo lugar la cartera

Clase «A2» con un 0.82%, y el tercer lugar la Cartera Clase «B» 0.09%. Pero es de hacer notar que la mora se concentra en las carteras clase C1 un 0.58% y C2 un 0.01% y que las carteras problemáticas, las clasificaciones D1, D2 y E, representaron un 0.00%, 0.11% y 0.85 % respectivamente.

Para el 2016, en Diciembre la cartera Clase «A1» fue un 95.78% del total de Cartera Bruta; el segundo lugar fue ocupado por los préstamos Clase «A2» 2.39% y los préstamos «B» 0.74% ocuparon el tercer lugar de la cartera al día. Pero es de hacer notar que la mora se concentra en las carteras clase C1 un 0.23% y C2 un 0.05% y que las carteras problemáticas, las clasificaciones D1, D2 y E, representaron un 0.00%, 0.08% y 0.74% respectivamente.

Para el 2017, en Diciembre la cartera Clase «A1» fue un 93.26% del total de Cartera Bruta; el segundo lugar fue ocupado por los préstamos Clase «A2» 2.40% y los préstamos «B» 2.40% ocuparon el tercer lugar de la cartera al día. La mora se concentra en las carteras clase C1 un 0.62% y C2 un 0.16% y que las carteras problemáticas, las clasificaciones D1, D2 y E, representaron un 0.07%, 0.01% y 1.10% respectivamente.

CARTERA BRUTA POR CLASIFICACIÓN DE RIESGO A DICIEMBRE (EN PORCENTAJE)

Clase	2015 Dic	2016 Dic	2017 Dic	2018 Dic	2019 Dic	2020 Dic	2021 Dic
A1	97.54%	95.78%	93.26%	90.56%	90.49%	86.06%	87.71%
A2	0.82%	2.39%	2.40%	1.28%	1.29%	3.60%	4.09%
B	0.09%	0.74%	2.40%	1.97%	0.95%	2.44%	0.91%
C1	0.58%	0.23%	0.62%	2.27%	0.85%	0.77%	0.31%
C2	0.01%	0.05%	0.16%	0.76%	0.30%	0.28%	0.47%
D1	0.00%	0.00%	0.07%	1.48%	0.04%	0.04%	0.02%
D2	0.11%	0.08%	0.01%	0.43%	2.10%	2.40%	1.60%
E	0.85%	0.74%	1.10%	1.26%	3.99%	4.42%	4.89%

Indices de Administración de los Créditos Cifras en miles US\$

Datos	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 19	Dic 20	Dic 21
Cartera Préstamos Brutos	424,614.57	410,996.29	362,135.65	295,001.72	266,231.87	231,911.69
Cartera de Préstamos Netos	416,402.00	407,208.00	358,161.80	288,455.60	256,764.20	224,664.30
Préstamos Vencidos	2,578.00	3,788.30	4,017.00	4,042.00	3,614.00	5,800.10
Reserva contabilizada	4,287.60	3,788.30	4,019.80	6,547.70	9,207.70	7,269.90
Reservas de Saneamiento/ Préstamos Vencidos	166%	100%	100%	162%	255%	125%
Préstamos Venc./ Patrimonio y Res. de Saneamiento	4.49%	5.9%	6.05%	5.77%	5.39%	8.72%



En el 2018, en Diciembre la cartera Clase «A1» fue un 90.56% del total de Cartera Bruta; el segundo lugar fue ocupado por los préstamos Clase «A2» 1.28% y los préstamos «B» 1.97% ocuparon el tercer lugar de la cartera al día. La mora se concentra en las carteras clase C1 un 2.27% y C2 un 0.76% y que las carteras problemáticas, las clasificaciones D1, D2 y E, representaron un 1.48%, 0.43% y 1.26% respectivamente.

En el 2019, en Diciembre la cartera Clase «A1» fue un 90.49% del total de Cartera Bruta; el segundo lugar los préstamos «A2» 1.29%, los préstamos Clase «B» 0.95% ocuparon el tercer lugar de la cartera al día. La mora se concentra en las carteras clase C1 un 0.85% y C2 un 0.30% y que las carteras problemáticas, las clasificaciones D1, D2 y E, representaron un 0.04%, 2.10% y 3.99% respectivamente.

En el 2020, en Diciembre la cartera Clase «A1» fue un 86.06% del total de Cartera Bruta; el segundo lugar fue ocupado los préstamos «A2» 3.60% ,los préstamos Clase «B» 2.44% ocuparon el tercer lugar de la cartera al día. La mora se concentra en las carteras clase C1 un 0.77% y C2 un 0.28% y que las carteras problemáticas, las clasificaciones D1, D2 y E, representaron un 0.04%, 2.40% y 4.42% respectivamente.

En el 2021, en Diciembre la cartera Clase «A1» fue un 87.71% del

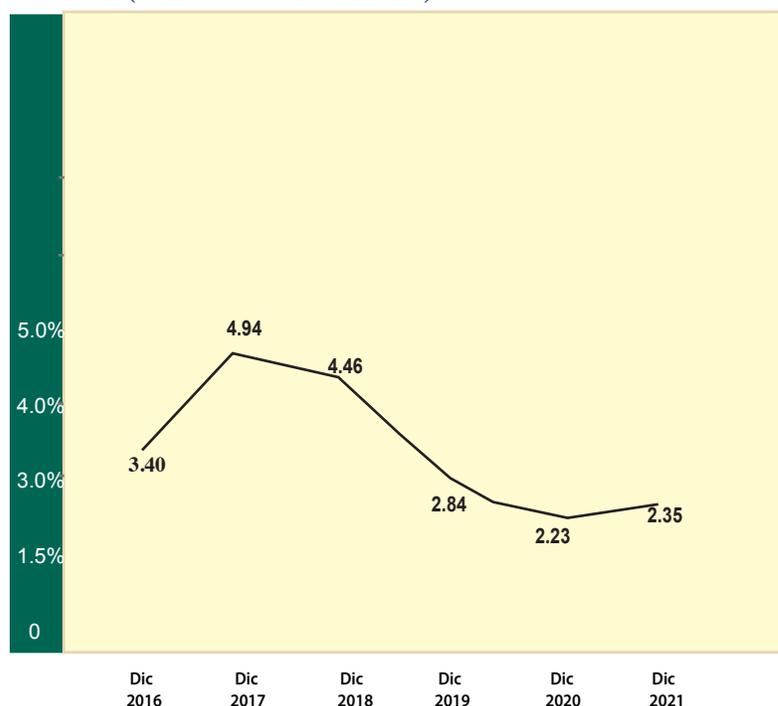
total de Cartera Bruta; el segundo lugar fue ocupado por los préstamos Clase «E» 4.89% ,los préstamos «A2» 4.09% ocuparon el tercer lugar de la cartera al día, y los préstamos «B» 0.91% de la cartera. La mora se concentra en las carteras clase C1 un 0.31% y C2 un 0.47% y que las carteras problemáticas, las clasificaciones D1, D2, representaron un 0.02%, y 1.60% respectivamente.

Sin embargo la pandemia, el shut down el impacto de estos en la economía, en la crisis fiscal y de liquidez del gobierno impactara en el mercado, deprimiendo la economía, lo que afectara al país.

A Diciembre del 2021 el Banco posee unos pasivos de intermediación de \$313.11 Millones diversificado en las líneas y en los tipos de fuentes, los depósitos de clientes son la fuente principal del fondeo, presentaban saldos con depósitos de clientes 74.6 % \$280.22 millones , préstamos otros bancos 1.8% \$6.67 millones, Titulos emisión propia 6.7% \$25.102 millones (Emision CIG&T02 tramo 1).

A Diciembre del 2020 el Banco posee unos pasivos de intermediación de \$370.72 Millones diversificado en

ROE (Utilidad Neta/Patrimonio)



Generadores Claves del Rendimiento del Patrimonio

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021
Retorno del Patrimonio (ROE)	0.0340	0.0494	0.0446	0.0284	0.0223	0.0235
Margen Bruto de Utilidad	0.0324	0.0366	0.0402	0.0382	0.0360	0.0414
Retorno de los activos (ROA)	0.0029	0.0048	0.0050	0.0038	0.0030	0.0037
Margen de Utilidad Neta (ROS)	0.0483	0.0724	0.0696	0.0516	0.0463	0.0536
Ingresos de Operación/Activos Totales	0.0610	0.0664	0.0721	0.0732	0.0644	0.0691
Gastos de Operación/Total de Activos	0.0199	0.0209	0.0225	0.0253	0.0249	0.0284

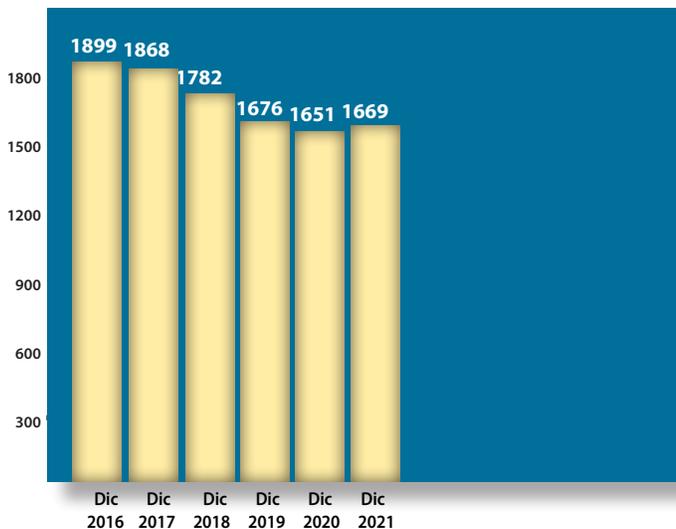
las líneas y en los tipos de fuentes, los depósitos de clientes son la fuente principal del fondeo, presentaban saldos con depósitos de clientes 77.0% \$333.25 millones, préstamos un 0.3%(Bandesal), préstamos otros bancos 2.3%, Titulos emisión 5.8% \$25.102 millones (Emision CIG&T02 tramo 1).

A Diciembre del 2019 el Banco posee unos pasivos de intermediación de \$410.5 Millones diversificado en las líneas y en los tipos de fuentes, los depósitos de clientes son la fuente principal del fondeo, presentaban saldos con depósitos de clientes 71.33% \$340.82 millones, préstamos un 0.44%(Bandesal), préstamos otros bancos 6.81%, Titulos emisión 7.14% \$34.119 millones (Emision CIG&T01 CIG&T02, tramos 1 y III).

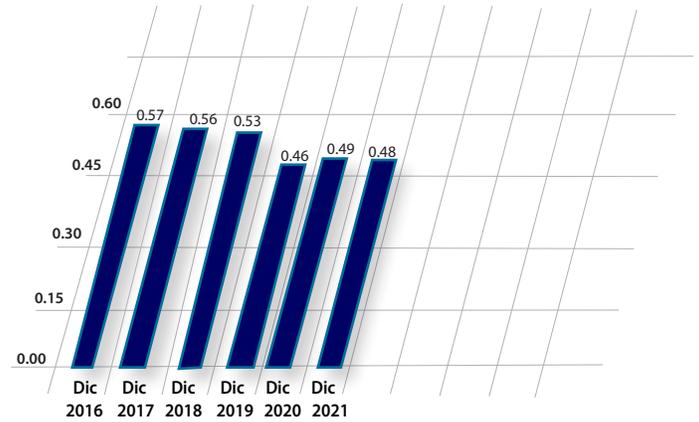
A Diciembre del 2018 el Banco posee unos pasivos de intermediación de \$485.33 Millones diversificado en las líneas y en los tipos de fuentes, los depósitos de clientes son la fuente principal del fondeo, presentaban saldos con depósitos de clientes 69.98% \$387.98 millones, préstamos un 0.71%(Bandesal), préstamos otros bancos 11.04%, Titulos emisión propia 5.4% \$30.185 millones (Emision CIG&T01, tramos I, II y III).

A Diciembre del 2017 el Banco posee unos pasivos de intermediación de \$550.40 diversificado en las líneas y en los tipos de fuentes, los depósitos de clientes son la fuente principal del fondeo, presentaban saldos con depósitos de clientes 71.79% \$444.078 Millones, préstamos

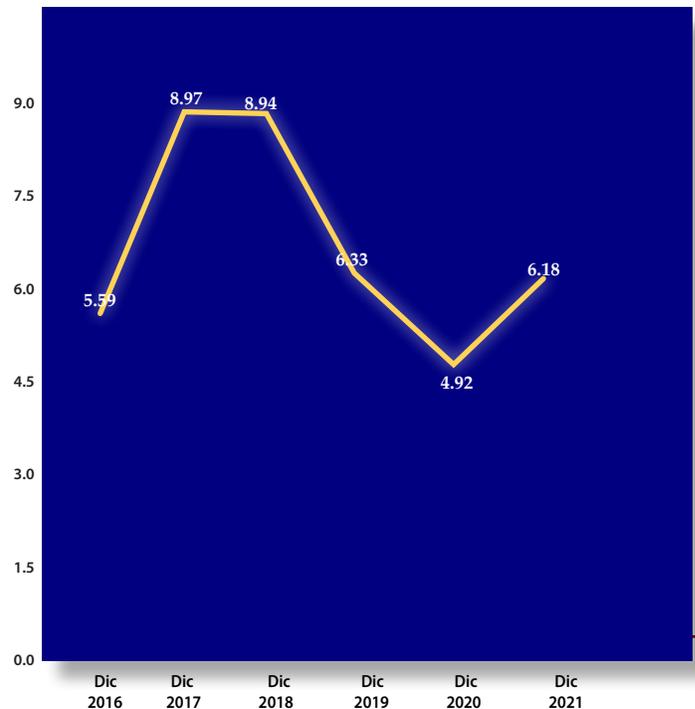
Activos Totales/Número de Empleados
en miles de \$



Eficiencia Operativa



Utilidades Netas/Número de Empleados
en miles de \$



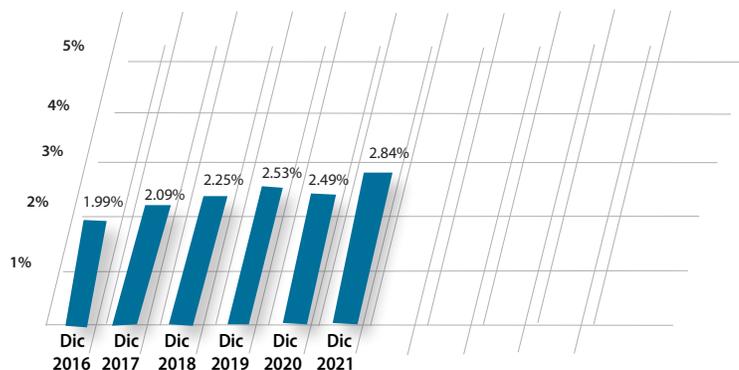
un 0.97%(Bandesal), préstamos otros bancos 10.92%, Titulos emisión propia 4.88% \$30.1651 millones (Emision CIG&T01, tramos I, II y III).

A Diciembre del 2016 posee unos pasivos de intermediación de \$547.21 Millones. De igual manera, aunque los depósitos de clientes son la fuente principal del fondeo, al 31 de Diciembre de 2016, los fondos presentaban saldos con depósitos de clientes 69.36% \$425.48 Millones, préstamos un 1.23%(Bandesal), préstamos otros bancos 13.27%, Titulos emisión propia 4.91% \$30.1458 millones (Emision CIG&T01, tramos I, II y III).

Coefficientes de Eficiencia

	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021
Eficiencia Operativa	0.568	0.559	0.530	0.465	0.492	0.4809
Gastos de Operación / Activos	0.020	0.021	0.023	0.025	0.025	0.028
Activos Totales / Número de Empleados	1899.245	1868.834	1782.801	1676.425	1651.847	1669.881
Utilidades Netas / Número de Empleados	5.593	8.974	8.944	6.327	4.927	6.184
Rendimiento Técnico / ingresos de Operación		0.235	0.211	0.157	0.079	0.198

Gastos de Operación/Activos



Patrimonio / Activos en porcentaje

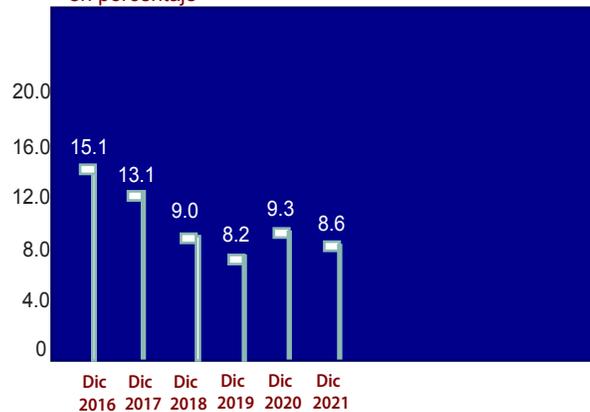


Razones de Rentabilidad

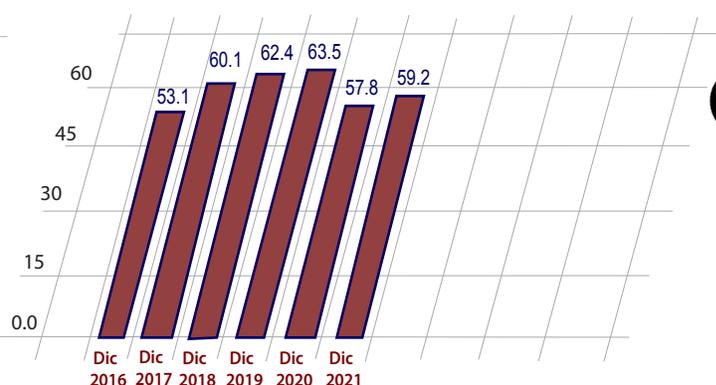
El Rendimiento sobre los Activos (ROA) a Diciembre del año 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, ha reflejado un 0.37%, 0.30%, 0.38%, 0.50%, 0.48%, mientras que en el año 2016 fue un 0.29%. Banco G&T Continental El Salvador S.A. está expandiendo su cartera a un ritmo alto de crecimiento su situación, mejorando y buscando recuperar su estructura de costos.

El Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE). Para Diciembre de 2021 el ROE mostraba

Activo Fijo / Patrimonio en porcentaje



Patrimonio - en Millones de dólares



una situación llegando al 2.35%. Para Diciembre de 2020 el ROE mostraba una situación llegando al 2.23%. Para Diciembre de 2019 el ROE mostraba una situación llegando al 2.84%. Para Diciembre de 2018 el ROE mostraba una situación llegando al 4.46%. A Diciembre de 2017 el ROE mostraba una situación llegando al 4.94%. Al 31 de Diciembre del 2016 el ROE mostraba una situación llegando al 3.40.

El Margen de Utilidad Neta (ROS) al 31 de Diciembre tuvo el comportamiento siguiente: de haber presentado cifras del 5.36% a Diciembre de 2021, 4.63% a Diciembre de 2020, 5.16% a Diciembre de 2019, del 6.96% a Diciembre de 2018, luego pasó al 7.24% a Diciembre de 2017, pasó a 4.83% en Diciembre del 2016.

Razones de Eficiencia

La eficiencia operativa está en correlación con los anteriores indicadores en Banco G&T Continental El Salvador S.A. y se refleja en la relación entre los Gastos de Operación y los Ingresos por intereses más los otros ingresos. Para Diciembre 2016 se obtuvo un coeficiente del

56.79%, durante el 2017 el índice de Eficiencia Operativa en Diciembre es un 55.86%, en Diciembre de 2018 es de 52.96%, en Diciembre de 2019 es de 46.49%, en Diciembre de 2020 es de 49.19% y en Diciembre de 2021 es de 48.09%

La razón de Activos/Número de Empleados a Diciembre del 2016 muestra un resultado de \$1,899.24 Miles, de \$1,868.83 Miles a Diciembre de 2017, de \$1,782.80 Miles a Diciembre de 2018, de \$1,676.42 Miles a Diciembre de 2019, de \$1,651.85 Miles a Diciembre de 2020 y de \$1,669.88 Miles a Diciembre de 2021, ésto se debe al número de empleados que han manejando las operaciones de Banco G&T Continental El Salvador S.A. y al gran aumento en los activos al crecer los créditos y operaciones.

Similar tendencia en el comportamiento refleja el índice de Utilidad Neta/Número de Empleados, para Diciembre 2016 este ratio fue de \$5.59 Miles, en Diciembre de 2017 de \$8.97 Miles, en Diciembre de 2018 de \$8.94 Miles, en Diciembre de 2019 de \$6.33 Miles, en Diciembre de 2020 de \$4.92 Miles en Diciembre de 2020 y de \$6.18 Miles en Diciembre de 2021. La búsqueda del *rightsizing, perfilar el sistema y modelo de negocio* de Banco G&T Continental El Salvador S.A., conllevará a mejorar este índice y los otros índices de eficiencia, aunado al trabajo de continuar en los niveles actuales de la exposición al riesgo de sus clientes, el marketing, el fondeo, de captación y colocación que mejorará el rendimiento técnico y apalancamiento de Banco G&T Continental El Salvador S.A. ...

La relación Gastos de Operación/Activos reflejó al 31 de Diciembre una proporción del 1.99% en el 2016, en Diciembre de 2017 en 2.09%, en Diciembre de 2018 en 2.25%, en Diciembre de 2019 en 2.53%, en Diciembre de 2020 en 2.49% y en Diciembre de 2021 en 2.84%

Coeficientes de Capital:

El coeficiente Patrimonio/Activos a Diciembre refleja una tendencia positiva en el 2016, 2017, 2018 2019, 2020 y 2021 un 8.67%, 9.73%, 11.26%, 13.30%, 13.37% y 15.78%. Esto último refleja el aumento del activo originado en el incremento en cartera.