

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

Informe de Mantenimiento de Clasificación de Riesgo

Sesión Ordinaria: Nº 6182018 del 18 de octubre del 2018.

Fecha de ratificación: 29 de octubre del 2018.

Información Financiera: no auditada al 30 de junio 2018.

Contactos: Claudia Córdova Larios
Marco Orantes Mancía

Analista Financiero ccordova@scriesgo.com
Analista Financiero morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Banco Atlántida), con información financiera no auditada al 30 de junio del 2018.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

Banco Atlántida El Salvador, S.A.				
Tipo	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EAA- (SLV)	Estable	EAA- (SLV)	Estable

*La clasificación actual no varió con respecto a la anterior.

Los valores recibieron las siguientes clasificaciones de riesgo:

Banco Atlántida El Salvador, S.A.				
Tipo	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
CIBAES1 (Con garantía)	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
CIBAES1 (Sin garantía)	AA- (SLV)	Estable	AA- (SLV)	Estable

*Las clasificaciones actuales no variaron con respecto a las anteriores.

Explicación de las clasificaciones otorgadas¹:

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

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”.

“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.”

¹ El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com.

Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

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 riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

(SLV): Indicativo de país para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

2. FUNDAMENTOS

Las clasificaciones asignadas a Banco Atlántida, se fundamentan en:

Fortalezas

- La clasificación está vinculada al soporte que Banco Atlántida recibiría por parte de su principal accionista en caso que este lo necesite. Lo anterior, es evidenciado por las aportaciones de capital realizadas a finales del 2017 (US\$15.0 millones) y los incrementos de capital aprobados para el último trimestre del 2018 (US\$15.95 millones).
- El Banco se beneficia del reconocimiento de marca y estrategia corporativa del Grupo al que pertenece. Esto se manifiesta en el apoyo comercial, operativo y técnico brindado de forma permanente.
- La especialización alcanzada gestionando su modelo de negocios y tecnología crediticia, le permiten

flexibilidad para alinear sus estrategias comerciales a las condiciones cambiantes del entorno.

- La calidad de la cartera es buena, exhibe niveles de morosidad bajos y coberturas con reservas superiores al mínimo prudencial. Además, se beneficia de los esquemas de garantías hipotecarias como mitigante de las pérdidas esperadas.
- Las sinergias de la franquicia a la que representaba y a la que actualmente pertenece, permite al Banco tener un sistema de administración de riesgo con niveles de sofisticación en herramientas de gestión y aplicativos informáticos.
- Importante base de clientes en el segmento de PYMES.
- Equipo de trabajo con experiencia en Banca Universal y mercado de capitales.

Retos

- Diversificación de sus fuentes de financiamiento, que le permita mejorar el costo promedio de fondeo y la posibilidad de incursionar en otros segmentos de mercado.
- Adaptarse a la estrategia de la casa matriz, dirigida a balancear el portafolio crediticio potenciando otros segmentos de mercado.
- Mejorar los niveles de eficiencia operativa, los cuales comparan desfavorablemente frente a los promedios del sector.
- Lograr un proceso de transición exitoso, sin afectar los objetivos estratégicos de rentabilidad, las métricas en calidad de activos, eficiencia y solvencia patrimonial.
- Lograr una integración eficiente de los sistemas tecnológicos utilizados por el Grupo Atlántida.
- Obtener mayor participación de mercado en una plaza bancaria altamente competitiva y con un portafolio de productos y servicios diversificados para diferentes segmentos.

Amenazas

- La tendencia al alza de los tipos de interés internacional.

- El contexto económico de bajo crecimiento del país puede afectar su entorno operativo y limitar el volumen de negocios.
- Cambios regulatorios y fiscales, pueden limitar el ambiente operativo y de negocios.

3. RESUMEN DE LA EMISIÓN

El 30 de julio del 2018, Banco Atlántida colocó su primera Emisión de Certificados de Inversión (CIBAES1), el monto colocado del tramo uno fue por US\$50.0 millones, a un plazo de siete años, con una estructura de tasa de interés creciente fija anual, partiendo de un 4.5% hasta llegar al 8.0%, garantizada con créditos hipotecarios "A1" y "A2" por el 125% del valor de la emisión y 3 amortizaciones de capital. La colocación se realizó a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, con el objetivo de obtener fondos de largo plazo para financiar proyectos de inversión.

De acuerdo con la metodología de SCRiesgo, el tipo y tamaño de la garantía permite que la clasificación de la emisión esté un nivel arriba de la clasificación del banco. En nuestra opinión, este tipo de emisiones contribuyen a la diversificación de las fuentes de fondeo y favorecen el calce de los plazos. El Banco no descarta más emisiones en el corto plazo.

Características de la Emisión de Certificados de Inversión	
Emisor	Banco Atlántida El Salvador, S.A.
Denominación de la Emisión	CIBAES1
Clase de valor	Certificados de Inversión representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
Monto de la emisión	US\$50,000,000.00
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América
Plazo	Los tramos de la emisión podrán tener un plazo máximo de diez años, contados a partir de la fecha de su colocación.
Forma de pago de capital	Al vencimiento o de acuerdo al tramo.
Forma de pago de intereses	Podrá ser mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento.
Garantía de la Emisión	1) Préstamos hipotecarios con categoría "A" por el 125% del monto del tramo. 2) No tener garantía específica.
Tasas de interés	Fija o variable. Se definirá al momento de la colocación.
Destino	Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por el banco para operaciones activas y pasivas de corto, mediano y largo plazo.

Fuente: Prospecto de emisión CIBAES1 de Banco Atlántida.

4. CONTEXTO ECONÓMICO

4.1 Análisis de la Plaza Local

El Salvador continúa realizando esfuerzos por dinamizar el crecimiento económico; las expectativas favorables de expansión para EEUU, la ampliación de relaciones con mercados desarrollados y la simplificación de trámites fronterizos y para hacer negocios, podrían generar una mayor diversificación de mercados, incremento de la inversión y del financiamiento. El país ha logrado una mejora sustancial en el índice de factibilidad para hacer negocios (Doing Business); al avanzar del puesto 95 al 73, para un total de 22 posiciones de un ranking de 190 países, favorecido por las mejoras efectuadas en el clima de negocios y competitividad.

Como factores de riesgo para alcanzar los objetivos se señalan, las afectaciones al sector agrícola derivadas del cambio climático (sequías y depresiones tropicales); endurecimiento de políticas migratorias y la tendencia al alza en las tasas de interés internacional que repercuten en los costos de financiamiento. El ambiente electoral que finalizará con la elección para presidente de la república en febrero de 2019, imprime incertidumbre a la estabilidad política, la cual ha sido exacerbada por los acontecimientos recientes en casos de corrupción. Por su parte, la falta de acuerdos para realizar cambios estructurales, y la problemática social, continúan como uno de los mayores desafíos.

De acuerdo con estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI); en su revisión del Artículo IV, el crecimiento económico de El Salvador se ubicará en 2.2% para 2018, explicado por una mejora en la capacidad de producir bienes y servicios, expansión de la demanda interna y una mayor demanda de exportaciones. Según datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), el Producto Interno Bruto (PIB) presentó un crecimiento interanual del 2.5% a junio 2018, favorecido principalmente por una mayor demanda interna y crecientes flujos derivados de remesas.

Explotación de minas y canteras (9.1%), actividades profesionales, ciencias y técnicas (7.6%), actividades de servicio administrativo y apoyo (4.8%) y actividades de atención de la salud humana y de asistencia social (4.4%); fueron los sectores con mayor dinamismo.

El déficit fiscal ha mostrado una tendencia a la baja, favorecido por la reforma de pensiones y una disminución

en los subsidios, no obstante, el incremento del precio del petróleo podría elevar los subsidios y presionar el gasto. El cambio realizado en la reforma de pensiones ha aliviado temporalmente la presión financiera que la deuda previsional provocaba sobre el presupuesto nacional, la resolución ha tenido buena percepción entre los inversionistas y analistas de riesgo. El FMI estima que el déficit rondará el 2.2% del PIB (2017: 2.5%).

4.2 Deuda Pública

El saldo de la deuda pública total fue de US\$18,604.3 millones, dicho monto exhibió un crecimiento interanual del 4.1%, equivalente a US\$728 millones al finalizar junio 2018, representado cerca del 72.7% del PIB. La alta participación es explicada por las dificultades para reducir las necesidades de financiación de parte del gobierno.

4.3 Comercio Exterior

Las exportaciones registraron un saldo de US\$3,047.2 millones a junio 2018, reflejando un crecimiento del 5.6% (US\$162.6 millones) sobre el monto alcanzado en junio 2017. Las principales ramas por actividad económica que mostraron una desaceleración son suministro de electricidad, gas, vapor y aire, comercio al por mayor y al por menor y café. Al término de junio 2018, las importaciones al país marcaron un total de US\$5,752.3 millones, un crecimiento de 12.4% (US\$632.9 millones); con respecto a junio 2017. Los bienes de consumo tuvieron un incremento del 10.2%, intermedios 12.9%, capital 4.2% y maquila 45.4%.

4.4 Remesas Familiares

El dinamismo mostrado en el flujo de remesas familiares desde el 2017, es explicado por la estrategia de ahorro de los salvadoreños radicados en el exterior con riesgo de ser deportados de Estados Unidos y ante la incertidumbre de una potencial cancelación de programas como el TPS (estatus de protección temporal). Según datos publicados por el BCR a junio 2018, la tasa de crecimiento de las remesas familiares fue del 9.3%, acumulando US\$2,688.6 millones, cifra superior en US\$229.2 millones en igual mes hace un año.

5. SECTOR BANCARIO

A junio 2018, el dinamismo de las colocaciones crediticias continúa moderado dado el lento crecimiento que

experimenta la economía salvadoreña. Las carteras crediticias de los bancos de mayor tamaño continúan determinadas por los créditos destinados al consumo; mientras que sus indicadores en calidad de cartera están en función de bajos índices de incumplimiento de sus créditos vencidos mayores a 90 días (2.0%), amplias coberturas con reservas (122.0%) y más del 90% de sus créditos concentrados en las categorías A y B consideradas de mejor calidad.

A junio 2018, los activos totales del sistema financiero bancario se expandieron interanualmente en 5.4%, la cartera crediticia concentro el 70.1%, mientras que las disponibilidades lo hacen en 28.2%. El dinamismo mostrado en el sector inmobiliario y construcción ha originado un desplazamiento positivo de las colocaciones en los rubros de adquisición de vivienda y construcción (+21.3%), industria manufacturera (+10.2%); tal dinámica se observa en los principales Bancos.

La cartera de depósitos ha crecido de manera importante (junio 2018: +8.5%), ese desempeño podría estar en función de un fuerte flujo de remesas familiares generado por la incertidumbre de las nuevas políticas migratorias por parte de los EEUU. Lo anterior, fortalece la liquidez de los bancos de mayor tamaño en un contexto de tasas pasivas crecientes debido a su bajo costo. Cabe señalar que los bancos de menor tamaño podrían estar expuestos a absorber mayores costos de fondeo como resultado del alza de los tipos de interés internacionales.

Luego de la pasada crisis financiera, la posición de liquidez del sistema bancario ha sido conservadora, y ha influido en el lento crecimiento del crédito vinculado directamente al bajo dinamismo que muestran los sectores productivos. A junio del 2018, el coeficiente de liquidez neta fue de 33%, (junio 2017: 32.3%); mientras que las disponibilidades (caja + bancos e inversiones); se expandieron en 8.1%. Cabe mencionar, que el BCR firmó un contrato de una línea de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$200 millones, con el objetivo de apoyar a las instituciones financieras solventes que tengan problemas transitorios de liquidez. Sin embargo, el espacio como prestamista de última instancia por parte del BCR aún es limitado.

La Banca comercial muestra niveles patrimoniales robustos que le permiten enfrentar potenciales pérdidas esperadas. El coeficiente patrimonial registró un 16.2%, y no mostró cambios respecto al periodo de junio 2017, el resultado

continúa siendo superior al mínimo exigido por la SSF, cuyo indicador no puede ser menor al 12.0%.

El margen financiero (67.7%); ha mostrado signos de estabilidad en relación al mismo periodo del año anterior (67.1%); favorecido por la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los costos financieros frente a los ingresos financieros. No obstante, el nivel de competitividad de la industria y la subida en los tipos de interés en EE.UU. podrían a futuro presionar los márgenes. SCRiesgo estima que el sistema bancario continuará mejorando el margen de intermediación, trasladado de forma gradual los costos derivados del fondeo, a través de incrementos en los tipos de interés activos en ciertos segmentos.

Los resultados finales del sector bancario mostraron una expansión del 22.3%, determinado por el desempeño de los ingresos derivados de la intermediación financiera (+6.4%), los cuales muestran tasas de crecimientos superior a los costos operativos (+4.6%). Al finalizar junio 2018, el ROA y ROE alcanzaron un ratio de 0.9% y 7.8%, respectivamente.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

6.1 Estructura Financiera del Grupo Financiero Atlántida

Inversiones Atlántida Holding Company es el accionista mayoritario del conjunto de empresas que conforman el Grupo Atlántida, y dentro de la estrategia está ofrecer un servicio integral a sus clientes a través de sus subsidiarias, que abarcan actividades en: banca, seguros, leasing financiero, servicios de administración de fondos de pensiones, almacenamiento y casas corredoras de bolsa. El Grupo tiene su sede en Tegucigalpa, Honduras y actualmente se encuentra en un proceso de regionalización, cuenta con operaciones en El Salvador, Belice; y a finales del año 2018 esperan iniciar operaciones en Nicaragua.

Dentro de las principales ventajas competitivas del Grupo están, aplicar economías de escala, transferencias de tecnología y facilidad para la introducción de nuevos productos con relativa rapidez y con una prudente gestión de riesgos. El apoyo de la Holding para las distintas operaciones locales genera beneficios en términos de aportes oportunos de capital, facilidades para el acceso a financiamientos de bancos internacionales, bilaterales, multilaterales y ofrece respaldo al perfil de liquidez de los bancos, así como el aprovechamiento de economías de escalas entre las empresas que constituyen el grupo.

6.2 Reseña Histórica de la Entidad

Los orígenes del Banco Atlántida en El Salvador se remontan a Financiera Calpiá que inició operaciones en 1995, con un modelo de negocios que facilitó el acceso al crédito a usuarios provenientes del sector de la micro, pequeña y mediana empresa. Después de nueve años de operar como entidad regulada en el sistema financiero salvadoreño, en el mes de junio de 2004, Financiera Calpiá se convirtió en Banco ProCredit mediante una alianza de inversionistas internacionales con orientación al desarrollo y que compartían una misma visión y filosofía. Los socios fundadores en El Salvador fueron: IFC, FMO, DEG, FUNDASAL, IMI (posteriormente ProCredit Holding), e IPC.

En noviembre del 2017, Inversiones Atlántida, S.A. (Invatlán), Holding del Grupo Financiero Atlántida de Honduras, a través de su subsidiaria en El Salvador Inversiones Financieras Atlántida, S.A. (IFA), adquirió a Banco ProCredit El Salvador, para conformar Banco Atlántida El Salvador, esto como parte del proceso de expansión en Centroamérica y con la estrategia de consolidar un grupo financiero. Lo anterior, favorecido por un aprovechamiento de sinergias entre ambas instituciones, logrando así, consolidar su estrategia de expansión y posicionamiento.

6.3 Perfil de la Entidad

Banco Atlántida es una entidad relativamente pequeña en el mercado salvadoreño, con una participación de 2.3% en activos totales, 2.4% en préstamos brutos y 2.3% en depósitos totales a junio 2018. La estrategia comercial sigue enfocada hacia los segmentos corporativos, pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, el Banco ha iniciado un proceso de ampliar su apetito de riesgo en función de las oportunidades del mercado e implementación de las estrategias alineadas con los objetivos del Grupo Atlántida. Establecer relaciones a largo plazo con el cliente, intensificar la atención personalizada en segmentos empresariales y banca de consumo, son factores claves para consolidar la estrategia comercial.

El modelo de negocios se desarrollará principalmente fortaleciendo el área comercial, de finanzas, implementación tecnológica como factor clave y ambiente de control. De acuerdo con la administración, el objetivo es que el Banco sea más eficiente, ágil e innovador para dar servicios ajustados a sus clientes. Asimismo, la cultura organizacional y valores estarán alineados a su casa matriz,

pero con una identidad local que permita diferenciarse y atender las particularidades del mercado.

A junio 2018, el Banco cuenta con 22 agencias ubicadas en las principales cabeceras departamentales del país. En el corto plazo, la Entidad ha desarrollado un plan de expansión en el que se estima abrir de tres a cinco nuevas agencias, la reubicación de algunas agencias actuales y la ampliación de la red de cajeros automáticos en diferentes puntos estratégicos al alcance del público de interés.

6.4 Gobierno Corporativo y Estrategia

Banco Atlántida implementa adecuadas prácticas de gobierno corporativo, alineadas con las exigencias de la regulación local, se rige por su Código de Gobierno Corporativo, Pacto Social, Leyes específicas que regulan su funcionamiento y demás normativa interna. La máxima autoridad es la Junta Directiva y la gestión del Banco es ejercida por la alta gerencia, en apoyo de los comités creados por la Junta Directiva. El sistema de gobierno corporativo incluye un manual, que comprende la definición de las políticas, de los órganos de gestión, instancias de monitoreo y control dentro de la Entidad.

La Junta Directiva es elegida en Asamblea General de Accionistas, está conformada por cinco miembros propietarios y cinco suplentes que poseen alta experiencia regional en banca. El perfil de los miembros favorece una supervisión independiente, lo que constituye un factor positivo en nuestro análisis y madurez de buenas prácticas de gobierno corporativo. La Junta Directiva fue nombrada con fecha 10 de octubre de 2017, para el período de dos años contados a partir del 3 de noviembre de 2017, quedando conformada de la siguiente manera:

Junta Directiva de Banco Atlántida	
Arturo Hernan Medrano Castañeda	Director Presidente
Guillermo Bueso Anduray	Director Vicepresidente
Franco Edmundo Jovel Carrillo	Director Secretario
José Faustino Láinez Mejía	Primer Director
Fernando Luis De Mergelina Alonso de Velasco	Segundo Director
Ilduara Augusta Guerra Leví	Director Suplente
Manuel Santos Alvarado Flores	Director Suplente
Manuel Enrique Dávila Lázarus	Director Suplente
Héctor Adolfo Ávila Sánchez	Director Suplente
Francisco Rodolfo Bertrand Galindo	Director Suplente

Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

El Banco tiene en funcionamiento diecisiete comités en los que participan miembros de Junta Directiva y de la Alta Gerencia, dentro de los cuales están: riesgos; auditoría;

cumplimiento y anti lavado de dinero; activos y pasivos (CAPA); dirección y supervisión; nacional de crédito; provisiones y seguimiento de mora; productos y servicios; innovación y tecnología; recursos humanos; legal; crisis; compras; gobierno corporativo; vicepresidentes y gerentes; FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act, por sus siglas en inglés); y, crédito de banca personas.

Actualmente, existe una permanente y robusta transferencia de buenas prácticas en gestión de riesgos, gobierno corporativo, cumplimiento, tecnología y respaldo financiero de parte de su principal accionista, para cumplir con los objetivos de expansión de forma equilibrada entre el riesgo y apetito comercial. Cabe señalar, que los miembros de la Junta Directiva mantienen una participación en la definición de la estrategia.

La administración del Banco espera crecer en el segmento de consumo, incrementar la captación de depósitos a la vista y reducir los costos operativos. Las iniciativas comerciales abarcan todos los segmentos, varios de los cuales no habían sido atendidos por el banco en los últimos años, a fin de llevar a la Entidad a una estructura de banca universal, de tamaño mayor y con cobertura geográfica ampliada.

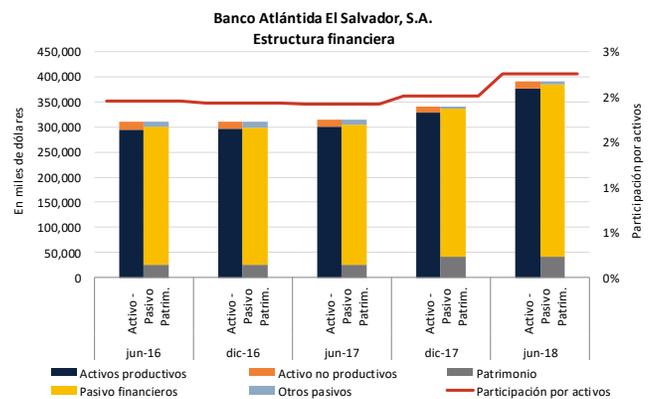
SCRiesgo no identifica debilidades en el esquema de gobierno corporativo ni otras respecto a las transacciones con entidades relacionadas. Los depósitos relacionados son significativos, pero dentro de los parámetros de mercado y, en nuestra opinión, reflejan el compromiso y la capacidad de soporte operativo del Grupo. Por otra parte, los créditos relacionados son bajos y representan el 1.2% del patrimonio a junio 2018.

7. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros comprendidos en el período 2016-2017, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una calificación limpia. Para complementar los procedimientos analíticos, la Entidad proporcionó información financiera adicional. Los estados financieros a junio 2018 son no auditados.

7.1 Estructura financiera

A junio 2018, los activos totales acumularon un saldo de US\$391.5 millones, exhibiendo un crecimiento del 24.2%, superior a la expansión moderada de 1.2% registrada un año antes. Tal dinámica obedece a los resultados obtenidos en el cambio de estrategia implementado por la nueva administración del Banco, además del incremento de capital por US\$15.0 millones en noviembre 2017, que impulsó el crecimiento en el volumen de negocios. La cartera de créditos representó el 73.1% del tamaño del balance y en menor medida, las disponibilidades (20.1%) e inversiones (3.7%).



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

Las fuentes de fondeo han estado caracterizadas por una estructura concentrada en depósitos de clientes (80.8%) y en menor medida por préstamos con instituciones especializadas de crédito que significaron el 16.0% de las obligaciones totales. Para complementar la deuda global, la cuenta de otros pasivos mantiene un residual del 3.2%. De forma combinada, las partidas antes mencionadas registraron US\$349.6 millones a junio 2018, mostrando un desplazamiento interanual del 21.0%, (junio 2017: +1.3%).

Los recursos propios experimentaron una expansión significativa del 59.9%, principalmente por la aportación de capital fresco, para consolidar un saldo de US\$41.9 millones (junio 2017: US\$26.2 millones). A nuestro criterio, el patrimonio ofrece un soporte sólido de capital para absorber pérdidas esperadas, continuar rentabilizando el modelo de negocios y financiar futuros incrementos de cartera. La posición patrimonial continuará fortaleciéndose a través de nuevas aportaciones de capital en el corto plazo y por la generación orgánica.

7.2 Administración de riesgos

SCRiesgo considera, que Banco Atlántida, cuenta con un equipo gerencial con experiencia bancaria, favorecido por el conocimiento técnico, proceso de formación logístico y transferencia tecnológica para medir y controlar el apetito de riesgo, asumir nuevas posiciones de negocios y la ejecución de pruebas de estrés como análisis clave para la gestión de riesgos crediticios, liquidez y riesgos de tipo operacional.

7.2.1 Riesgo cambiario

Banco Atlántida, no enfrenta riesgos materialmente importantes derivados de su exposición a esta variable de mercado, en virtud de que opera bajo un entorno de economía dolarizada; por tanto, expresa la totalidad de su balance en dólares estadounidenses, moneda que en El Salvador tiene curso legal irrestricto.

7.2.2 Riesgo de tasa de interés

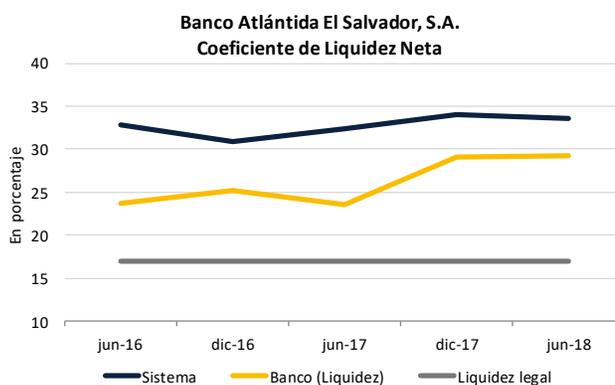
Este riesgo es monitoreado por la Gerencia de Riesgo y de Finanzas, y se administra con el apoyo de los Comités de Riesgos. Dentro de las herramientas utilizadas está el análisis de brecha de plazos y pruebas de estrés para medir y analizar el impacto de movimientos de las tasas de interés sobre los ingresos financieros.

Banco Atlántida, protege sus márgenes mediante los esquemas de contratación de sus operaciones a tasas variables, con facultades para ajustarlas de acuerdo con las condiciones del mercado. Como medida de control, la Entidad restringe las transacciones especulativas de tasas de interés y mantiene una revisión detallada de las operaciones sensibles a tasa de interés que exceden el 5.0% del capital.

7.2.3 Riesgo de liquidez

La posición de liquidez refleja la visión prudente del Banco y su gestión se realiza con diversos límites de exposición internos, acompañado de las disposiciones regulatorias. Además, la administración de liquidez se encuentra respaldada por la estabilidad comprobada de sus depósitos a través de los ciclos económicos y la disponibilidad de financiamiento con entidades especializadas de crédito. A junio 2018, la liquidez inmediata (disponibilidades + inversiones) sumaron US\$78.8 millones, representando el 20.1% de los activos totales, superior al 17.2% de junio 2017.

El coeficiente de liquidez legal exhibió un incremento, al situarse en 29.3% en junio 2018, desde un 23.6% observado un año antes, y muy superior al requerimiento mínimo del 17.0%. Mientras que, la industria promedió un coeficiente de liquidez neta del 33.6% a junio 2018. Por otra parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 100.4% al cierre del primer semestre del 2018, el cual fue inferior al 123.0% de junio 2017, explicado por la mayor captación de depósitos a la vista que la Institución ha utilizado como fuente de financiamiento.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

A junio 2018, la Institución administra US\$14.3 millones en su portafolio de inversiones financieras (3.7% de los activos), este cumple principalmente con funciones de reserva de liquidez y está concentrado en títulos valores emitidos por el Estado (97.9%), el resto está colocada en valores emitidos por entidades del sistema financiero. El rendimiento promedio del portafolio fue de 5.7% a junio 2018, superior al 4.4% registrado un año antes.

El análisis de vencimiento del Banco, muestra descalce en sus activos y pasivos estructurales en las bandas mayores a 60 días y menores a un año, lo cual es natural por el tipo de obligaciones que predominan en su fondeo, permitiéndole a su vez, mantenerse en cumplimiento de los límites regulatorios. A nuestro criterio, la Institución debe fortalecer la liquidez estructural, diversificando sus recursos de financiamiento, compensando de mejor manera la estrategia de expansión y sus proveedores de recursos.

El Banco realiza pruebas de estrés con escenarios definidos según los estándares alineados a las buenas prácticas de gestión de liquidez y estricto cumplimiento de requerimientos locales. Asimismo, como plan de contingencia, la Entidad puede recurrir al financiamiento de empresas que pertenecen al Grupo Atlántida.

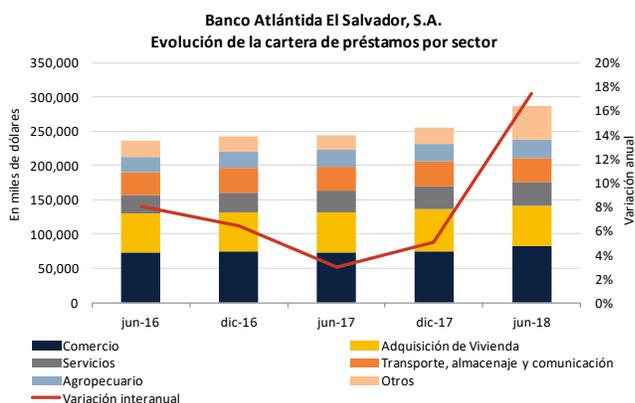
Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Indicadores de liquidez y Fondeo	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	19.7%	18.1%	19.1%	22.0%	23.8%	28.2%
(Efectivo + Títulos valores) / Oblig. Financ.	22.3%	20.4%	21.5%	25.2%	26.9%	33.0%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	130.6%	128.3%	123.0%	108.0%	100.4%	97.6%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.2.4 Riesgo de crédito

El principal riesgo del Banco se deriva de sus activos crediticios, los cuales representaron el 73.1% de los activos totales, sumando US\$286.3 millones a junio 2018. El modelo de negocios tiene características de riesgo controlado, en virtud de la experiencia del Banco administrando segmentos de mercado de este tipo. No obstante, SCRiesgo estima que uno de los desafíos de la Institución será gestionar exitosamente su perfil de riesgo crediticio en medio de un proceso de ampliación de servicios a banca de consumo.

Al cierre de junio 2018, Banco Atlántida exhibió una expansión interanual del 17.4%, reflejando un mejor desempeño al experimentado en igual mes hace un año (junio 2017: +2.9%) e incluso superando a la media sectorial (+4.3%). Los principales sectores económicos que impulsaron el crecimiento son: construcción (+220.3%), comercio (+13.8%) y agropecuario (13.6%).

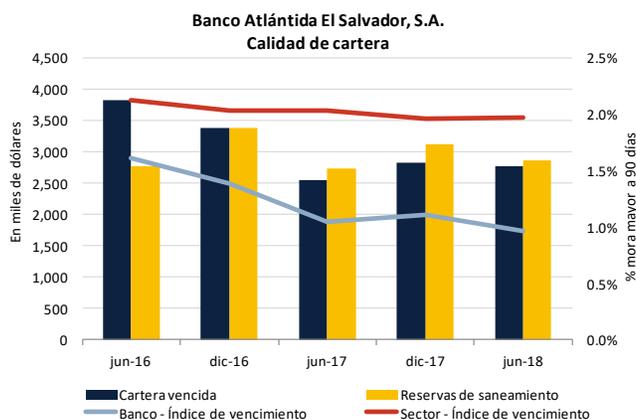


Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

La cartera de Banco Atlántida está compuesta por actividad económica de la siguiente manera: comercio (28.7%); adquisición de vivienda (20.7%); transporte, almacenaje y comunicación (12.0%); servicios (12.0%); agropecuario (9.6%); construcción (9.8%); industria manufacturera (4.0%); electricidad, gas, agua y servicios (2.2%); consumo (1.1%); y otros (1.9%). Con lo cual, la Entidad muestra una moderada concentración por destino económico.

Las concentraciones por deudor son moderadas, los 25 primeros deudores representaron el 17.4% del total de préstamos otorgados a junio 2018, acumulando un saldo de US\$49.8 millones. El Banco mostró una desmejora en términos de diversificación de sus acreditados, luego de que estos representaran 10.7% del total de créditos a junio 2017. Sin embargo, todos están en la categoría de menor riesgo relativo (A1) y la mayoría cuenta con garantía hipotecaria, lo que mitiga un posible deterioro crediticio por parte de los mismos.

El Banco ha mantenido una buena calidad de su cartera crediticia, favorecida por el comportamiento de pago de sus acreditados, lo cual se traduce a bajos ratios de incumplimiento. A junio 2018, el índice de vencimiento de cartera, se ubicó en 1.0%, igual a lo observado en el mismo período del 2017, comparando mejor que la media sectorial, cuyo indicador fue de 2.0%.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

Las coberturas con reservas de la cartera en mora se redujeron a 103.4% a junio 2018, desde un 107.5% observado un año antes, manteniéndose por encima del mínimo prudencial establecido por el organismo de supervisión local del 100%; no obstante, continúan siendo menores al promedio de la industria de 122.0%. Los esquemas de garantía hipotecarias sobre el total de la cartera bruta (junio 2018: 83.8%) y prendaria (12.3%), proporcionan una protección adicional ante eventuales incumplimientos en el pago. Dicho soporte le ha permitido mantener las pérdidas crediticias efectivas en niveles relativamente bajos.

A junio 2018, los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 97.0% del portafolio bruto, mostrando una mejora respecto a lo observado en junio 2017 (95.9%). El desplazamiento de los

créditos con categorías de mayor riesgo a los de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco.

El *ratio* de bienes de nula productividad netos de reservas (cartera vencida + activos extraordinarios) frente al patrimonio, se ubicó en 7.6% de la base patrimonial, mejorando en relación a lo registrado en junio 2017 (13.5%), como resultado de la mayor dinámica de venta de los activos recibidos en pago y el incremento en el patrimonio por nuevas aportaciones de los accionistas. Cabe señalar, que este indicador se encuentra muy por encima del promedio de la industria bancaria (-0.8%).

Históricamente, el Banco había tenido un apetito de riesgo conservador; no obstante, en su etapa de transición, ha buscado un balance de sus colocaciones con un mayor énfasis en segmentos de banca empresarial y en el mediano plazo ejecutará la estrategia de Banca Universal en línea con las políticas de la franquicia. SCRiesgo considera, que el plan de incrementar la participación del sector consumo, podría contribuir con la obtención de mayores ganancias de rentabilidad. No obstante, este sector es más vulnerable a las fluctuaciones del ciclo económico, lo cual generará nuevos desafíos para la gestión de riesgo.

En nuestra opinión, la capacidad de gestión del riesgo crediticio, las políticas prudentes de suscripción de créditos y la adecuada atomización de la cartera, serán factores importantes para sostener los *ratios* en calidad de activos.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Indicadores de calidad de activos	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	72.6%	100.0%	107.5%	111.1%	103.4%	122.0%
Cartera vencida / Cartera bruta	1.6%	1.4%	1.0%	1.1%	1.0%	2.0%
Cartera vencida + activos extraord. / Patrim.	21.7%	13.1%	13.5%	7.7%	7.6%	-0.8%
Estimaciones / Créditos C, D y E	30.9%	35.7%	27.5%	35.7%	33.3%	49.3%
Reservas / Cartera bruta	1.2%	1.4%	1.1%	1.2%	1.0%	2.4%

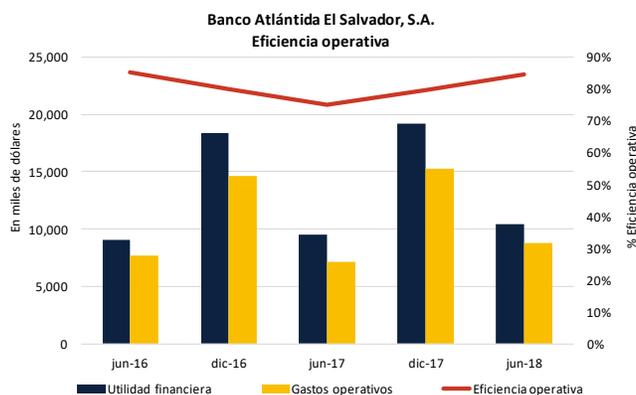
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.2.6 Riesgo de gestión y manejo

La eficiencia operativa, cuyo resultado mide el nivel de absorción de los ingresos fundamentales del negocio frente a los gastos operativos representó el 84.7%, registrando una desmejora si se compara con el 75.0% de junio 2017, como resultado natural de la integración de operaciones tras la adquisición del Banco. Este indicador compara desfavorablemente con la media sectorial de 58.4% a junio 2018.

Los gastos operativos reflejaron una expansión del orden del 23.5%, (junio 2017: -7.3%). Este resultado es explicado

por el aumento de gastos generales (+26.6%), funcionarios y empleados (+22.5%), y depreciaciones y amortizaciones (+14.5%). A junio 2018, los gastos representaron el 51.7% de los ingresos de operación, mientras que la industria promedió el 39.5% a la misma fecha. Cabe mencionar, que el número de empleados del Banco se ha incrementado a 442 a junio 2018, desde 372 en el mismo mes del 2017. De los cuales, el 49.8% (64.5% en 2017) se dedican a los negocios del Banco y el 50.2% (35.5% en 2017) es personal de apoyo.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

El *ratio* de gastos operativos a los activos promedio desmejoró al pasar a 5.0% en junio 2018 desde un 4.5% en el mismo mes del 2017, presentando retos en relación a la media sectorial (3.6%).

El Banco contempla expandir el crecimiento en los sectores y productos tradicionales e iniciar operaciones en aquellos segmentos que no han sido tradicionalmente atendidos por la Entidad, acción que realizará paulatinamente mientras consolida sus operaciones, este proceso podría impactar en la estructura de gastos en el corto y mediano plazo. SCRiesgo estima que la Institución se ajustará a la estructura de gastos que es administrada por Banco Atlántida Honduras y buscará balancear su portafolio entre segmentos empresariales y banca de consumo en línea con la estrategia regional.

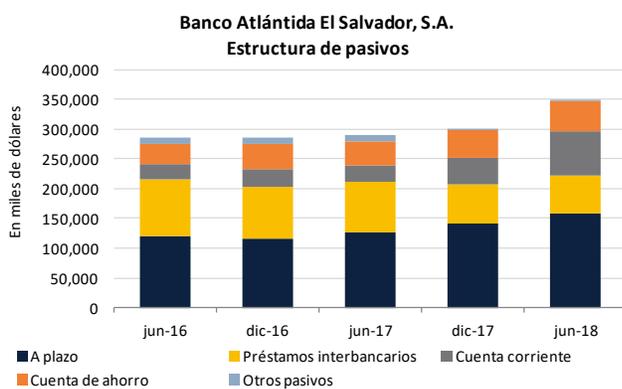
En nuestra opinión, el Banco ha desarrollado esfuerzos planificados en los últimos años para contener sus gastos y mejorar las relaciones de eficiencia en sus principales procesos, incorporando tecnología y capacidades técnicas. No obstante, estimamos que, en adelante, ganancias provendrán de un mayor volumen de negocios y de avances en la rentabilidad por cliente, así como de la evolución del proceso de integración.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Indicadores de gestión y manejo	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	Sector
Gastos operativos / Margen intermediación	85.1%	79.8%	75.0%	79.5%	84.7%	58.4%
Gastos operativos / Activos totales promedio	5.2%	4.8%	4.5%	4.7%	5.0%	3.6%
Costos en reservas / Margen intermediación	4.5%	10.2%	9.7%	12.8%	10.0%	24.2%
Activos productivos / Gastos operativos	19.2	20.2	21.1	21.5	21.4	27.5

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.3 Fondeo

Con un crecimiento interanual del 21.0%, los pasivos totales acumularon un saldo de US\$282.4 millones a junio 2018. Los depósitos de clientes (80.8% de las obligaciones totales) y en menor medida, los préstamos con instituciones especializadas de crédito (16.0%), constituyen las principales fuentes de fondeo del Banco.



La captación de depósitos creció a un mayor ritmo a junio 2018 (+44.1%), comparado con el 9.4% observado un año antes. Las cuentas corrientes incrementaron interanualmente en 153.2% (junio 2017: 14.9%); las cuentas de ahorro aumentaron en 28.6% (junio 2017: +16.7%) y las cuentas a plazo sostuvieron una expansión del 24.1% (junio 2017: +6.1%).

La estructura de depósitos está concentrada en un 56.0% en cuentas a plazo (Sector: 40.8%), 18.0% en cuentas de ahorro (Sector: 29.1%) y 26.0% en cuentas corrientes (Sector: 30.1%). Los 20 mayores depositantes presentan una alta concentración con respecto al total de depósitos (26.8%). No obstante, la institución exhibe indicadores de volatilidad de depósitos estables y controlados.

Dentro de las estrategias del Banco, se considera que los depósitos continuarán siendo el recurso más importante de fondeo. No obstante, la Administración contempla modificar la estructura de captaciones, reduciendo los depósitos a plazo e incrementando la participación de los depósitos a la vista. Esto con el propósito de disminuir los

costos financieros, mejorar los niveles de rentabilidad del Banco y reducir las concentraciones en los mayores depositantes.

Los préstamos bancarios (excluyendo los créditos con BANDESAL) reportaron una contracción del orden del 34.6% a junio 2018, debido a la sustitución de deuda subordinada a través de la inyección de capital del Grupo Atlántida a finales del 2017 y el reemplazo de la deuda senior de ProCredit Holding con financiamiento de organismos internacionales y la captación de depósitos del público.

A junio 2018, el fondeo con instituciones especializadas de crédito proviene de BANDESAL (54.5%), Blue Orchard Microfinance Fund (27.1%), Microfinance Enhancement Facility SA (18.0%) y el BID (0.4%). Cabe señalar, que la línea de crédito de BANDESAL presentó una expansión interanual del 16.6%.

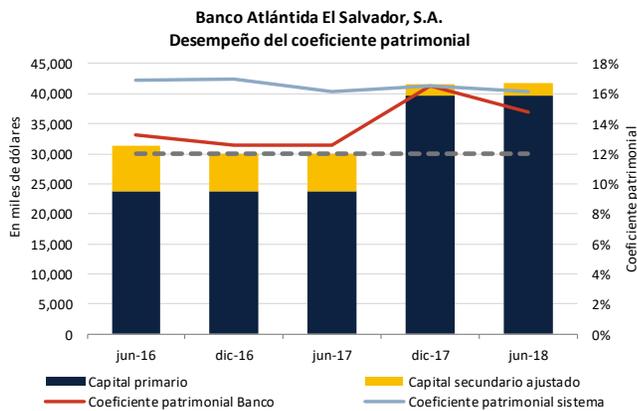
En línea con su estrategia de diversificación del fondeo, el Banco enfocará sus esfuerzos en la ampliación de financiamiento con instituciones financieras y más emisiones en el mercado bursátil salvadoreño. Cabe señalar, que la Entidad realizó la primera colocación de certificados de inversión por un monto de US\$50 millones el 30 de julio de 2018. En nuestra opinión, esta estrategia podría favorecer la estructura de costos del fondeo y mejorar el calce de plazos de la Entidad.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Indicadores de liquidez y Fondeo	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	19.7%	18.1%	19.1%	22.0%	23.8%	28.2%
(Efectivo + Títulos valores) / Oblig. Financ.	22.3%	20.4%	21.5%	25.2%	26.9%	33.0%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	130.6%	128.3%	123.0%	108.0%	100.4%	97.6%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.4 Capital

En noviembre 2017, Banco Atlántida obtuvo una inyección de capital por US\$15.0 millones con el fin de fortalecer la capacidad de crecimiento. Lo anterior, significó una mejora en los indicadores patrimoniales; sin embargo, tras el acelerado crecimiento exhibido en la cartera crediticia, el indicador de coeficiente patrimonial muestra una tendencia decreciente durante el 2018, ubicándose en 14.7% a junio 2018 (diciembre 2017: 16.5%). No obstante, continúa siendo superior al 12.5% registrado en junio 2017 y al límite regulatorio exigido por el Supervisor local (12.0%). La industria promedió un *ratio* del 16.2% a junio 2018.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

La casa matriz ha autorizado una inyección patrimonial adicional por US\$15,950,000.0 a realizarse en 2 períodos, la primera en octubre 2018 por \$5,950,000.0 y la segunda a finales del 2018 por US\$10,000,000.0. Se destaca de manera positiva, el compromiso de su principal accionista, para dar soporte financiero al Banco.

Se espera que los *ratios* de adecuación de capital muestren una trayectoria estable, a pesar de las presiones vinculadas a los planes de expansión futura. Cabe señalar, que rápidos incrementos en los activos ponderados de riesgo puede generar tensiones en la solvencia patrimonial. De presentarse este escenario, el Banco mantiene el apoyo de su principal accionista para recurrir a aportes de capital en caso de necesitarlo.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Indicadores de solvencia	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. x riesgo	13.3%	12.6%	12.5%	16.5%	14.7%	16.2%
Capital social / Activos pond. x riesgo	9.8%	9.7%	9.7%	15.6%	13.8%	9.8%
Activos productivos / Patrimonio	11.3	11.7	11.5	7.9	9.0	7.9
Patrimonio / Activos totales	8.4%	8.2%	8.3%	12.1%	10.7%	12.3%
Deuda / Patrimonio	10.9	11.2	11.0	7.3	8.4	7.1

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.5 Rentabilidad

Los ingresos fundamentales del Banco exhibieron un desempeño favorable a junio 2018, desplazándose interanualmente en 9.4% (junio 2017: +5.1%), acumulando un saldo de US\$17.0 millones, soportados principalmente en sus negocios de colocación crediticia (83.0% del total) y de forma marginal, los derivados de inversiones y comisiones. Mientras que, los costos de financiamiento registraron un saldo de US\$6.6 millones a junio 2018, reflejando una expansión interanual del 9.3%, (junio 2017: +5.0%).

La utilidad financiera registró un saldo de US\$10.4 millones a junio 2018, incrementándose interanualmente en 9.4%. No obstante, el margen de interés neto (MIN) disminuyó a 5.1% en junio 2018, desde el 5.4% observado a junio 2017, debido a la reducción en la participación de los ingresos con mayor rendimiento (intereses de préstamos junio 2018: 83.0%; junio 2017: 87.0%). Cabe mencionar, que el MIN fue ligeramente inferior al promedio de la banca comercial (junio 2018: 5.3%).

En nuestra opinión, el MIN mejorará en la medida que el Banco diversifique su cartera de préstamos y tenga una mayor participación en la banca de personas. También sería mediante la atomización de la base de depositantes y la reducción de la participación de los certificados de depósito a plazo, lo cual mitigaría los mayores costos de fondeo y el escenario de tasas pasivas al alza.

Los gastos operativos reflejaron una expansión del orden del 23.5% y los gastos por reservas incrementaron en 13.4% (junio 2017: 123.8%), este último como medidas conservadoras dado la incursión en nuevos negocios. En este sentido, el *ratio* de costos en reservas a margen de intermediación se ubicó en 10.0%, superior a lo observado un año antes (junio 2017: 9.7%), pero muy por debajo del promedio de la industria (24.2%).

Como resultado de los mayores gastos de operación, la utilidad neta de la Entidad se contrajo en 42.5% a junio 2018, frente a lo observado en el mismo período del 2017, registrando un saldo de US\$492.7 mil. En consecuencia, el margen neto se situó en 2.9%, desde un 5.5% registrado en junio 2017. Los *ratios* de rentabilidad de la Institución, ROA (0.3%) y ROE (2.9%); fueron menores frente a los promedios del sector bancario a junio 2018 (1.0% y 7.8%, respectivamente).

SCRiesgo estima que Banco Atlántida mejorará gradualmente su desempeño financiero, conforme su cartera de préstamos crezca y se amplíe el MIN, junto con un control adecuado sobre la calidad del activo y las concentraciones por cliente en créditos. En cuanto a la carga operativa consideramos que tenderá a diluirse en la medida que se expandan los ingresos de la operación.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Indicadores de rentabilidad	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18	Sector
Utilidad financiera / Activos ponder. x riesgo	7.9%	7.8%	8.0%	7.8%	8.0%	8.5%
Margen de interés neto	5.4%	5.3%	5.4%	5.2%	5.1%	5.3%
Margen neto	0.4%	-2.3%	5.5%	1.7%	2.9%	10.4%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.04%	-0.22%	0.55%	0.17%	0.28%	0.95%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	0.4%	-2.7%	6.6%	1.6%	2.9%	7.8%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

SCRiesgo da servicio de clasificación de riesgo a este Emisor desde el año 2018. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”.

“La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la Entidad clasificada de administrar riesgos”.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

ANEXO 1

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.
BALANCE GENERAL
(EN MILES DE DÓLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Balance general	jun-16	%	dic-16	%	jun-17	%	dic-17	%	jun-18	%
Activos										
Caja y bancos	55,619	18%	50,390	16%	54,365	17%	68,482	20%	78,770	20%
Inversiones financieras	5,700	2%	5,700	2%	5,700	2%	6,710	2%	14,334	4%
Valores no negociables	5,700	2%	5,700	2%	5,700	2%	6,710	2%	14,334	4%
Préstamos (brutos)	236,896	76%	243,230	78%	243,797	77%	255,366	75%	286,313	73%
Vigentes	233,069	75%	239,850	77%	241,248	77%	252,545	74%	283,546	72%
Vencidos	3,826	1%	3,379	1%	2,549	1%	2,821	1%	2,767	1%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,780	1%	3,379	1%	2,739	1%	3,133	1%	2,862	1%
Préstamos después de reservas	234,116	75%	239,850	77%	241,058	76%	252,233	74%	283,451	72%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	4,610	1%	3,319	1%	3,724	1%	3,513	1%	3,266	1%
Activo fijo neto	8,426	3%	8,440	3%	8,232	3%	8,406	2%	8,507	2%
Otros activos	2,923	1%	2,803	1%	2,152	1%	2,089	1%	3,185	1%
TOTAL ACTIVO	311,393	100%	310,502	100%	315,230	100%	341,433	100%	391,513	100%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	25,218	8%	28,193	9%	28,979	9%	45,627	13%	73,371	19%
Depósitos de ahorro	33,840	11%	43,336	14%	39,489	13%	45,962	13%	50,784	13%
Depósitos a la vista	59,058	19%	71,529	23%	68,467	22%	91,588	27%	124,155	32%
Cuentas a Plazo	120,138	39%	115,428	37%	127,494	40%	142,056	42%	158,254	40%
Depósitos a plazo	120,138	39%	115,428	37%	127,494	40%	142,056	42%	158,254	40%
Total de depósitos	179,195	58%	186,958	60%	195,961	62%	233,645	68%	282,409	72%
Banco de Desarrollo de El Salvador	26,576	9%	28,309	9%	26,034	8%	33,464	9.8%	30,343	8%
Préstamos de otros bancos	51,379	16%	41,288	13%	39,035	12%	29,071	8.5%	25,543	7%
Títulos de emisión propia	17,048	5%	17,052	5%	17,024	5%	-	0.0%	-	0%
Otros pasivos de intermediación	1,289	0%	1,737	1%	1,360	0%	2,504	0.7%	3,397	1%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	-	0.0%	5,000	0%
Otros pasivos	2,096	1%	2,646	1%	3,357	1%	1,373	0.4%	2,957	1%
Deuda subordinada	7,742	2%	7,165	2%	6,276	2%	0	0.0%	0	0%
TOTAL PASIVO	285,325	92%	285,154	92%	289,047	92%	300,057	87.9%	349,649	89%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	23,250	7%	23,250	7%	23,250	7%	39,050	11%	39,050	10%
Reservas y resultado acumulado	2,763	1%	2,786	1%	2,076	1%	1,783	1%	2,322	1%
Resultados del ejercicio	55	1%	(688)	1%	857	1%	542	1%	493	1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	26,068	8%	25,348	8%	26,184	8%	41,376	12%	41,865	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	311,393	100%	310,502	100%	315,230	100%	341,433	100%	391,513	100%

ANEXO 2

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(EN MILES DE DÓLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Estado de resultado	jun-16	%	dic-16	%	jun-17	%	dic-17	%	jun-18	%
Ingresos de operación	14,808	100%	30,322	100%	15,567	100%	31,644	100%	17,023	100%
Intereses de préstamos	12,806	86%	26,259	87%	13,541	87%	27,425	87%	14,135	83%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	170	1%	342	1%	170	1%	351	1%	180	1%
Intereses y otros ingresos de inversiones	89	1%	217	1%	126	1%	258	1%	344	2%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	7	0%	6	0%
Intereses sobre depósitos	75	1%	147	0%	148	1%	437	1%	496	3%
Operaciones en M.E.	25	0%	43	0%	38	0%	54	0%	27	0%
Otros servicios y contingencias	1,642	11%	3,314	11%	1,545	10%	3,113	10%	1,835	11%
Costos de operación	5,782	39%	11,952	39%	6,069	39%	12,483	39%	6,631	39%
Intereses y otros costos de depósitos	3,142	21%	6,618	22%	3,404	22%	7,386	23%	4,574	27%
Intereses sobre emisión de obligaciones	582	4%	1,104	4%	520	3%	834	3%	0	0%
Intereses sobre préstamos	1,773	12%	3,643	12%	1,856	12%	3,681	12%	1,703	10%
Operaciones en M.E.	19	0%	38	0%	19	0%	21	0%	19	0%
Otros servicios y contingencias	266	2%	549	2%	270	2%	562	2%	335	2%
UTILIDAD FINANCIERA	9,026	61%	18,369	61%	9,497	61%	19,161	61%	10,392	61%
Reserva de saneamiento	411	3%	1,870	6%	919	6%	2,446	8%	1,043	6%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	8,616	58%	16,500	54%	8,578	55%	16,715	53%	9,349	55%
Gastos de operación	7,685	52%	14,664	48%	7,124	46%	15,230	48%	8,799	52%
Personal	3,280	22%	6,447	21%	3,232	21%	6,713	21%	3,959	23%
Generales	3,365	23%	6,543	22%	3,190	20%	7,081	22%	4,037	24%
Depreciación y amortización	1,041	7%	1,674	6%	701	5%	1,435	5%	803	5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	930	6%	1,836	6%	1,454	9%	1,486	5%	550	3%
Otros ingresos netos	(666)	-4%	(1,700)	-6%	(168)	-1%	(371)	-1%	182	1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	264	2%	137	0%	1,287	8%	1,115	4%	732	4%
Impuestos y contribuciones	209	1%	825	3%	429	3%	572	2%	240	1%
UTILIDAD DEL PERIODO	55	0%	(688)	-2%	857	6%	542	2%	493	3%