BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Extraordinaria: Nº 6212019 del 11 de noviembre del 2019.
Fecha de ratificación: 11 de noviembre del 2019.
Información financiera: no auditada a junio 2019.

Contactos: Claudia Córdova Larios — Analista Senior — ccordova@scriesgo.com
Marco Orantes Mancia — Analista Senior — morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Banco Atlántida) y sus emisiones, con información no auditada a junio 2019.

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 (Emisión de largo plazo con garantía)	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de largo plazo con garantía)	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de largo plazo sin garantía)	AA- (SLV)	Estable	AA- (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de corto plazo con garantía)	N-1 (SLV)	Estable	N-1 (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de corto plazo sin garantía)	N-2 (SLV)	Estable	N-2 (SLV)	Estable

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

Explicación de las clasificaciones otorgadas[1]:

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."

Nivel 1 (N-1): "Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más 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."

Nivel 2 (N-2): "Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía".

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 de 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.

"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.*

2. FUNDAMENTOS

Las clasificaciones asignadas a Banco Atlántida y sus emisiones, 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 cual se ha reflejado en aumentos de capital desde su adquisición.

- 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.

- Adecuada posición patrimonial, favorecida por aportaciones constantes de capital, acorde con la etapa de crecimiento en que se encuentra el Banco.

- El Banco cuenta con un sistema de administración de riesgo con niveles de sofisticación en herramientas de gestión y aplicativos informáticos.

- Equipo de trabajo con experiencia en banca universal y mercado de capitales.

Retos

- Obtener mayor participación de mercado en una plaza bancaria altamente competitiva y con un portafolio de productos y servicios diversificados para diferentes segmentos.

- Sostener un crecimiento en la colocación crediticia equilibrado entre riesgo y apetito comercial.

- Adaptarse a la estrategia de la casa matriz, dirigida a balancear el portafolio crediticio potenciando otros segmentos de mercado.

- Avanzar en la atomización de la cartera de créditos y de depósitos. A junio 2019, las concentraciones por deudor y por depositante son altas.

- Mostrar mejoras sostenidas en rentabilidad, derivadas de avances constantes en sus niveles de eficiencia operativa y diversificación de ingresos.

- Lograr una integración eficiente de los sistemas tecnológicos utilizados por Grupo Atlántida.

Oportunidades

- Desarrollo de nuevos productos y plataformas tecnológicas.

Amenazas

- El contexto económico de bajo crecimiento del país puede afectar su entorno operativo y limitar el volumen de negocios.

- Regulaciones futuras pueden dificultar el ambiente operativo y de negocios.

3. EMISIÓN DE PAPEL BURSÁTIL

Características de la Emisión de Papel Bursátil	
Emisor	Banco Atlántida El Salvador, S.A.
Denominación de la emisión	PBAES1
Clase de valor	Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por Banco Atlántida El Salvador, S.A., a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos.
Monto máximo de la emisión	Cien millones de dólares de los Estados Unidos de América (US$100,000,000.00).
Plazo de la emisión	El plazo máximo de duración es de hasta once años, contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil. Cada uno de los tramos a colocar podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo de hasta tres años, sin exceder el monto máximo autorizado.

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

Interés moratorio	5.0% anual sobre la cuota correspondiente a capital.
Custodia y Depósito	Anotaciones electrónicas depositadas en los registros electrónicos de CEDEVAL, S.A. de C.V.
Plazo de negociación	La sociedad emisora dispone del plazo de once años contados a partir de la autorización de inscripción de la Bolsa de Valores, para negociar los diversos tramos de la emisión. Este plazo no podrá prorrogarse.

Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

Redención de los Valores: El Banco no podrá redimir anticipadamente ni obligarse a dar liquidez a los valores bajo cualquier modalidad.

Garantía de la emisión: En el momento de ser emitidos, los tramos del Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta podrán o no estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios otorgados por Banco Atlántida El Salvador, hasta por al menos el 125.0% del monto emitido.

La cartera que garantiza la emisión deberá estar calificada en su totalidad en una categoría de "A" y sustituir los préstamos que no cumplan para que se mantenga en todo momento en dicha clasificación. Las sustituciones de préstamos deberán efectuarse mediante instrumento público, conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones, aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Asimismo, La calificación de préstamos categoría "A", deberá ser establecida de conformidad a la normativa emitida por la SSF para calificar activos de riesgo de las instituciones financieras.

El periodo de vencimiento será igual o mayor a la caducidad de la emisión y por un monto de al menos el 125.0% del monto comprendido en el tramo a negociar hasta el vencimiento. Cabe señalar, que la garantía permanecerá vigente por el plazo de la emisión o hasta su completa cancelación.

En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o deterioro en la clasificación de riesgo de los mismos, el Banco, deberá sustituir el préstamo o préstamos por otro u otros de características análogas al resto de la garantía. El Auditor Externo del Banco expedirá una certificación de los préstamos que constituyen la garantía, anexando el detalle de cada uno de los préstamos.

Prelación de pagos. En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de autorización para operar, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los certificados de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los interés generados por estos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112-A de la Ley de Bancos.

Destino de los Recursos. Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por el Banco para operaciones activas y pasivas de corto y mediano plazo.

4. CONTEXTO ECONÓMICO

4.1 Análisis de la plaza local

El Salvador continúa favorecido por la demanda constante de EEUU vinculada a sus productos manufacturados y el aumento en las entradas de remesas familiares. No obstante, la probabilidad de una recesión en dicho país plantea riesgos en las perspectivas de El Salvador, tal contexto debilitaría el envío de remesas impactando directamente en el consumo interno y por otra parte afectaría los niveles de exportación ante una reducción de la demanda de los productos salvadoreños en EEUU.

El nuevo gobierno ha iniciado procesos para fortalecer las relaciones comerciales, mejorar el entorno empresarial y la percepción de país; combatiendo la criminalidad con el denominado Plan Control Territorial; y la corrupción a través de la instalación de una Comisión Internacional Contra la Impunidad en El Salvador (CICIES). Los altos niveles de deuda suponen un desafío para las finanzas del estado, la reforma de pensiones en 2017 ha flexibilizado temporalmente la liquidez del gobierno, permitiendo que el déficit fiscal promedie por debajo del 2.5% del Producto Interno Bruto (PIB). Sin embargo, el gasto público en materia de seguridad e inversión puede incrementarse presionando los ingresos del gobierno.

En opinión de SCRiesgo, aún persiste un nivel de incertidumbre para lograr consensos que permitan agilizar la aprobación del presupuesto, contratación de deuda de manera expedita y realizar cambios estructurarles, reflejo de la tensión entre el ejecutivo y la mayoría del congreso.

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

4.2 Producción nacional

El crecimiento económico de El Salvador se ubicó en 2.0% a junio 2019, menor al observado en junio 2018 cuando registró un 2.9%, la disminución obedece a contracciones en sectores como actividades profesionales, científicas y técnicas (-4.5%) y actividades artísticas (-1.3%). Adicionalmente, la disminución en el flujo de remesas, las cuales crecieron a una tasa menor (+3.5%) que la registrada hace un año (+9.0%). Las actividades de suministro de electricidad, gas y aire acondicionado (7.1%); construcción (6.6%) y financieras y seguros (5.4%) fueron los sectores con mayor dinamismo.

4.3 Finanzas públicas

El déficit fiscal del Gobierno Central al primer semestre de 2019 registró un 0.5% del PIB a precios corrientes, manteniendo una tendencia a la baja, favorecido por la reforma de pensiones y por ajustes en el gasto por subsidios. El cambio realizado en materia de pensiones ha aliviado temporalmente la presión financiera que la deuda previsional provocaba sobre el presupuesto nacional.

El saldo de la deuda pública total fue de US$19,280.9 millones a junio 2019, dicho monto exhibió un crecimiento interanual del 3.7%, equivalente a US$679.3 millones. El creciente endeudamiento es explicado por las dificultades para reducir las necesidades de financiamiento por parte del Gobierno.

4.4 Comercio exterior

Las exportaciones registraron un saldo de US$3,033.9 millones a junio 2019, reflejando una contracción del 0.4% (US$13.6 millones) sobre el monto registrado hace un año, principalmente por el bajo desempeño de las actividades de maquila (-2.5%) y de industria manufacturera (-0.3%). Por otra parte, la actividad que mostró mayor dinamismo fue agricultura y ganadería (+0.4%).

Al término de junio 2019, las importaciones alcanzaron US$5,975.7 millones, con un crecimiento de 4.0% (US$227.4 millones) en el periodo de un año. Los sectores que mostraron un mayor dinamismo fueron: agricultura y ganadería (21.4%); industrias manufactureras de maquila (4.6%) e industrias manufactureras (3.3%).

4.5 Inversión Extranjera Directa

El Salvador continúa captando la inversión extranjera directa (IED) más baja de Centroamérica. De acuerdo con datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), la IED acumuló un valor neto de US$435.9 millones durante el primer semestre de 2019, US$67.3 millones menos que lo reflejado en igual periodo del año pasado significando una contracción del 13.4%.

Los sectores con disminuciones de IED más sensibles son: industrias manufactureras (-US$201.6 millones); y transporte y almacenamiento (-US$116.6 millones). Los sectores que recibieron más IED fueron información y comunicaciones (+US$157.0 millones) y suministro de electricidad (+US$132.0 millones).

4.6 Remesas familiares

El flujo de remesas al país continúa creciendo, pero muestra señales de disminuir su acelerado crecimiento de los últimos dos años. Según datos publicados por el BCR a junio 2019, la tasa de crecimiento interanual de las remesas familiares fue del 3.5%, acumulando US$2,743.6 millones, cifra superior en US$92.3 millones a la registrada en el período anterior.

4.7 Inflación

La inflación medida por las variaciones en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró 0.5% al cierre del segundo trimestre de 2019. Entre los rubros en los que se observan disminuciones destacan: transporte (-1.9%); comunicaciones (-1.1%) y prendas de vestir y calzado (-1.1%). Por otro lado, los rubros con aumento de precios fueron principalmente alimentos y bebidas no alcohólicas (+2.8%) y bebidas alcohólicas y tabaco (1.8%).

5. SECTOR BANCARIO

El sector bancario continúa con robustos niveles de solvencia, aunque con tendencia a disminuir de manera gradual en los últimos periodos, asimismo exhibe una alta liquidez, una tendencia a la baja del índice de mora y un fortalecimiento de reservas para pérdida esperada. A partir del 2017, los depósitos han experimentado una tendencia al alza superando el ritmo de expansión en relación al PIB al cierre del primer semestre del 2019. El crédito experimenta un mayor dinamismo en los sectores de comercio y construcción, este último explicado por un

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

incremento de la oferta de las construcciones de tipo vertical (viviendas y oficinas) y centros comerciales.

Se observan avances en los esquemas regulatorios y la incursión de nuevos participantes a la plaza bancaria ante la desinversión de grupos bancarios internacionales. La banca enfrenta el desafío de ampliar su oferta de productos y servicios digitales ante la creciente preferencia por los medios digitales de su mercado objetivo.

A junio 2019, los cuatro bancos de mayor tamaño concentraron el 64.9% de los activos, conformado por Banco Agrícola (25.4%), Banco de América Central (14.3%), Banco Davivienda (14.3%) y Scotiabank (10.9%). Las diez entidades restantes representaron el 35.1%. Cabe señalar, que la potencial compra de Scotiabank por Imperia Continental Inc., incrementaría la participación de Banco Cuscatlán en la plaza bancaria salvadoreña, ubicándolo entre los participantes más grandes.

Los activos totales del sistema financiero bancario se expandieron interanualmente en 5.7%, la cartera crediticia representó el 68.2% del balance y está concentrada principalmente en los sectores de consumo (34.3%), vivienda (19.5%), comercio (13.0%) e industria manufacturera (10.9%). Se señala como factor positivo el repunte en el sector construcción (+45.7%), originado por la industria inmobiliaria, aunque su participación con relación a la cartera total continúa modesta (4.5%).

A junio 2019, el indicador de créditos vencidos mayor a 90 días registró un 1.8%; la cobertura con reservas sobre los créditos vencidos se ubicó en 131.3% y el 94.7% de sus créditos están concentrados en las categorías A y B consideradas de mejor calidad.

La cartera de depósitos creció 5.2% a junio 2019 (junio 2018: 8.5% y junio 2017: 3.8%); y continúa como la fuente principal de fondeo para las operaciones crediticias. El coeficiente de liquidez neta fue de 33.0% (junio 2018: 33.6%); mientas que, las disponibilidades (caja + bancos e inversiones) se expandieron en 3.7%.

Con el propósito de apoyar la gestión de liquidez y el capital de trabajo de las instituciones financieras, el BCR renovó dos líneas de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US$200 millones cada una. Sin embargo, el espacio como prestamista de última instancia por parte del BCR aún es limitado. Por otra parte, el BCR anunció una potencial liberación de reservas liquidez para el tejido productivo.

A junio 2019, el coeficiente patrimonial registró un 15.3%, inferior al 16.2% observado un año atrás, explicado por el mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo. No obstante, el resultado continúa siendo superior al mínimo exigido por la SSF, cuyo indicador no puede ser menor al 12.0%.

A junio 2019, el margen financiero (67.0%) ha mostrado signos de relativa estabilidad en relación con el mismo período del año anterior (67.7%); favorecido por la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los costos financieros frente a los ingresos financieros. 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.

A junio 2019, los resultados finales del sector bancario mostraron una expansión del 25.4%, determinado por el desempeño de los ingresos derivados de la intermediación financiera. En este sentido, el ROA y ROE alcanzaron un ratio de 1.1% y 9.5%, respectivamente.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

6.1 Reseña histórica de la Entidad

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, logrando así, consolidar su estrategia de expansión y posicionamiento.

Invatlán es la tenedora de acciones del Grupo Financiero Atlántida de Honduras, compuesta por una serie de instituciones financieras que ofrecen diversos servicios, como banca, seguros, administración de fondos de pensión, corretaje de valores, almacén de depósito, arrendamiento, procesamiento de tarjetas de crédito, entre otros. La subsidiaria principal es Banco Atlántida, S.A., uno de los bancos más importantes de Honduras, con amplia participación de mercado y con una posición relevante en el segmento corporativo.

El conglomerado constituido en El Salvador está integrado por las siguientes sociedades: Inversiones Financieras Atlántida S.A., como sociedad controladora de finalidad exclusiva, y las sociedades subsidiarias: Banco Atlántida El Salvador, S.A., Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa

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

Corredora de Bolsa; Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión; y Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas, la cual actualmente no se encuentra operando dentro del mercado financiero.

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 Perfil de la Entidad

Banco Atlántida es una institución bancaria enfocada en el financiamiento de la pequeña y mediana empresa (PYME) del sector formal, los créditos empresariales representaron el 85.1% de su cartera total a junio 2019 y fueron colocados en diferentes sectores de la economía. Atlántida se posiciona en el octavo lugar por tamaño de activos de un ranking de 14 Bancos dentro de la industria bancaria (3.0%), es onceavo en depósitos (2.4%) y número 13 en tamaño de utilidades (0.4%).

La estrategia de la administración se orienta hacia el desarrollo de un modelo de banca universal, mediante la atención de nuevos segmentos, principalmente consumo y corporativo, este último, en línea con la operación hondureña. Además, se contempla la diversificación de las fuentes de fondeo, la ampliación de su red de servicios y una relevante inversión en tecnología, con el objetivo de estandarizar los sistemas y la plataforma tecnológica con la operación en Honduras y aprovechar sinergias operativas y tecnológicas.

El Banco se enfoca en la diversificación y el desarrollo de productos graduales que, de acuerdo a la administración, permitirán alcanzar los segmentos objetivos, entre ellos: clientes empresariales con negocios basados o relacionados en Honduras, clientes minoristas jóvenes, pretendiendo fidelizarlos con ofertas de valor coherentes con sus fases en el ciclo de vida, otros empresariales y comerciales. Se estima que, a finales del 2019 se lanzará al mercado el producto de tarjetas de crédito, mientras que el mayor crecimiento en banca de personas se espera para el 2020.

En cuanto a la red de servicios, el Banco inauguró dos agencias en el primer semestre del 2019, alcanzando un total de 25 agencias en todo el país. Para el resto del 2019, se estima abrir una agencia más. La Administración estima contar con un total de 30 agencias al finalizar el año 2023. Cabe señalar, que durante el 2018 y 2019 se han reubicado algunas oficinas y se amplió la red de cajeros en diferentes puntos estratégicos.

La cultura organizacional y valores se encuentran alineados a su casa matriz, pero con una identidad local que permita diferenciarse y atender las particularidades del mercado. A junio 2019, el Banco fortaleció la estructura organizacional, cerrando con un promedio de 494 empleados (junio 2018: 422). De ese número, el 50.4% (junio 2018: 49.8%) se dedican a los negocios del Banco y el 49.6% (junio 2018: 50.2%) es personal de apoyo.

En nuestra opinión, la consecución exitosa de la estrategia del Banco favorecerá el desempeño financiero, con crecimientos de cartera en segmentos de alta rentabilidad y menores costos de fondeo, lo que contribuiría a compensar los mayores gastos operativos, generados por la inversión en red de servicios y tecnología y a estabilizar la generación de utilidades. Asimismo, los indicadores de calidad de cartera podrían verse sensibilizados, a medida que el Banco profundice en segmentos que suelen presentar un mayor deterioro y los *ratios* de solvencia podrían estar más presionados ante tasas de crecimiento de activos agresivas.

6.3 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 y que pueden ser reelectos. El perfil de los miembros favorece una supervisión independiente, lo que constituye un factor positivo en nuestro análisis y

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

madurez de buenas prácticas de gobierno corporativo. La Junta Directiva fue nombrada con fecha 15 de febrero del 2019, para el período de cinco años contados a partir del 14 de marzo del 2019 y está conformada de la siguiente manera:

Junta Directiva de Banco Atlántida	
Arturo Hernán Medrano Castañeda	Director Presidente
Guillermo Bueso Anduray	Director Vicepresidente
Franco Edmundo Jovel Carrillo	Director Secretario
José Faustino Laínez Mejía	Primer Director
Ilduara Augusta Guerra Leví	Segundo Director
Francisco Rodolfo Bertrad Galindo	Director Suplente
Manuel Santos Alvarado Flores	Director Suplente
Manuel Enrique Dávila Lázarus	Director Suplente
Carlos Javier Herrera Alcántara	Director Suplente
Gabriel Eduardo Delgado Suazo	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.

La administración directa del Banco está asignada a la Presidencia Ejecutiva, facultada para representar al Banco judicial y extrajudicialmente, realizando los negocios y actividades del mismo, con las más amplias facultades y de acuerdo a las disposiciones y normas dictadas por la Junta Directiva y el Pacto Social. Cabe señalar, que algunos ejecutivos del equipo gerencial provienen de Banco Atlántida de Honduras.

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. Conforme a lo anterior, Banco Atlántida ha implementado las mismas políticas de su casa matriz, adecuándose, según corresponde, a los estándares regulatorios locales.

En la estructura organizacional, destacan diversas gerencias especializadas, con clara separación de funciones y ejecutivos con experiencia en banca y negocios de inversión. Las funciones de auditoría y gestión de riesgos están bien definidas acorde al tipo de negocios y siguen los principios de gobierno corporativo y políticas del Grupo.

La función estratégica de la administración de los riesgos está radicada en el directorio del banco y en los diversos comités. Las labores operativas de implementación y ejecución de las acciones específicas definidas en las políticas radican en cada una de las unidades de negocio. Por su parte, la gerencia de riesgos establece los métodos para identificar, medir, evaluar y monitorear el grado de exposición a riesgos de los distintos procesos. Mientras que, la auditoría interna tiene por objetivo la evaluación independiente y periódica de la eficacia de los procedimientos establecidos para control y gestión de riesgos.

En relación a las transacciones con entidades relacionadas, revisten importancia los depósitos, aunque su gestión está dentro de los parámetros normativos. En nuestra opinión, las operaciones relacionadas reflejan las sinergias y compromiso a nivel Grupo. Cabe señalar, la baja concentración de los créditos relacionados que representan el 1.5% del patrimonio a junio 2019 (límite legal: hasta 5.0%).

El Banco opera conforme a su plan estratégico 2019-2023, el cual refleja un mayor apetito de riesgo, ya que tiene contemplado incrementar su participación de mercado en un horizonte de 5 años, hasta alcanzar la sexta posición en el sector financiero en términos de activos, lo que supone crecimientos anuales superiores a los registrados por la media sectorial.

En nuestra opinión, la Institución enfrenta un entorno de alta competencia en sectores donde proyecta crecer, por la presencia de un grupo de bancos con énfasis en banca corporativa y de bancos grandes con extensas redes de agencias en condiciones de ofrecer diversos productos ajustados a sus mercados objetivos. En consecuencia, será un desafío para el Banco el cumplimiento de las metas de crecimiento en largo plazo.

La estrategia es ambiciosa y comprende un cambio largo y profundo de la Institución, de una banca especializada en PYMES a uno universal con una oferta de productos y servicios amplia hacia el largo plazo. En este sentido, será un reto para el Banco la mejora de los resultados financieros, la diversificación de ingresos y líneas de negocio, la estabilidad y atomización de depósitos,

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

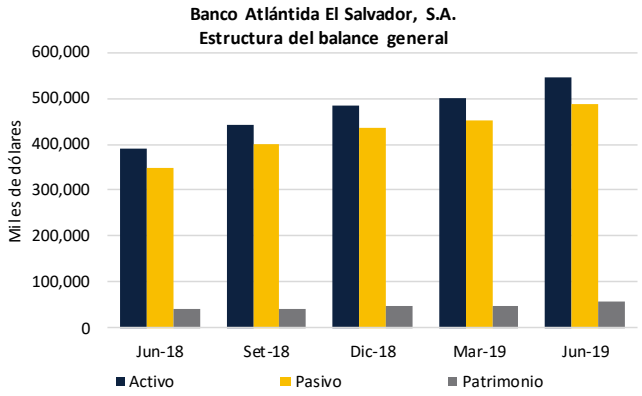
sostener una adecuada solvencia patrimonial y calidad de sus activos.

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 2017-2018, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia. Los estados financieros a junio 2019 son no auditados.

7.1 Estructura financiera

La evolución de los activos ha estado en función de las altas tasas de crecimiento de la cartera crediticia en línea con los objetivos establecidos en la planeación estratégica. A junio 2019, los activos totales se expandieron a una tasa anual del 39.1%, (junio 2018: +24.2%), registrando un saldo de US$544.7 millones, La cartera de créditos neta (72.2%), las disponibilidades (14.7%) e inversiones financieras (9.6%), fueron las partidas más relevantes dentro los activos.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

Las obligaciones totales presentaron un saldo de US$486.2 millones a junio 2019, mostrando un desplazamiento interanual del 39.0%, (junio 2018: +21.0%), impulsado por un crecimiento generalizado de todas sus fuentes de fondeo, principalmente las provenientes del mercado bursátil (certificados de inversión, reportos y otras obligaciones bursátiles). Los depósitos de clientes continúan como la principal fuente de fondeo (62.3%), seguidos por los préstamos de otros bancos (20.3%), títulos de emisión propia (10.5%) y otros pasivos (7.0%).

El patrimonio creció en 40.0% respecto a junio 2018, totalizando US$58.6 millones, debido al incremento del capital social proveniente de aportaciones de los accionistas. Los niveles patrimoniales han sido suficientes para soportar el ritmo de crecimiento acelerado de los activos en los últimos dos años, permitiendo estar en cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital establecidos por la normativa local.

SCRiesgo considera que, ante la baja generación interna registrada por el Banco y proyecciones de utilidades modestas para el corto y mediano plazo, éste requerirá de aportaciones recurrentes de capital para lograr las metas de crecimiento de cartera y continuar rentabilizando el modelo de negocios.

7.2 Administración de riesgos

SCRiesgo considera que, el Banco cuenta con un equipo gerencial con experiencia bancaria, favorecido por el conocimiento técnico, proceso de formación logístico y trasferencia 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 los riesgos de crédito, liquidez y operativo.

La gestión de riesgos es parte esencial de la administración estratégica de la institución, y es aplicada en todas las áreas. Banco Atlántida El Salvador cuenta con un sistema de gestión integral de riesgos que aporta a la consecución de sus objetivos estratégicos a través del adecuado manejo de los diferentes riesgos que enfrenta en el curso de sus operaciones.

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

Más información
www.scriesgo.com

Oficinas
Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

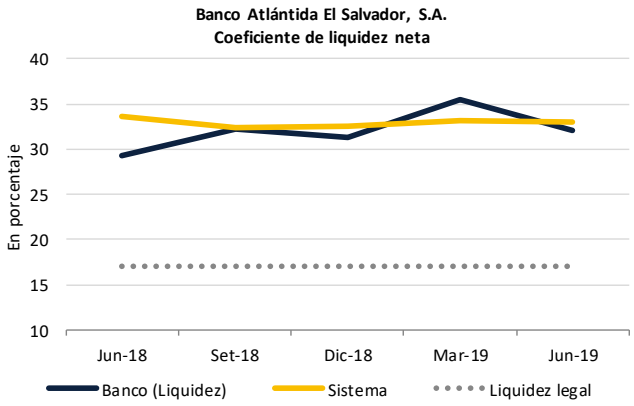
San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

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. Cabe señalar que, los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos.

7.2.3 Riesgo de liquidez

La liquidez inmediata (disponibilidades + inversiones financieras) presentó un saldo de US$132.2 millones, representando el 24.3% de los activos totales a junio 2019. El coeficiente de liquidez legal exhibió un incremento, al situarse en 32.1%, desde un 29.3% observado un año antes, y muy superior al requerimiento mínimo legal del 17.0%. Mientras que, la industria promedió un coeficiente de liquidez neta del 33.0% a junio 2019. Por otra parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 129.9%, superior al 100.4% de junio 2018, explicado por la mayor diversificación de las fuentes de fondeo y el crecimiento acelerado de la cartera de crédito.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

A junio 2019, la Institución administra US$52.3 millones en su portafolio de inversiones financieras (9.6% de los activos), este cumple principalmente con funciones de reserva de liquidez, está concentrado en títulos valores emitidos por el Estado (99.2%) y el resto está colocada en valores emitidos por entidades del sistema financiero de El Salvador (0.8%). El rendimiento promedio del portafolio fue de 6.9% a junio 2019, superior al 5.7% 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, resultado de una cartera mayoritariamente de largo plazo con fondeo concentrado en depósitos del público, principalmente depósitos a plazo fijo. Sin embargo, este riesgo se mitiga por la buena estabilidad de los depósitos, la fácil realización de los activos líquidos y el soporte que le brinda su casa matriz. 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 a Grupo Atlántida.

En opinión de SCRiesgo, 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. 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.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	23.8%	23.2%	22.6%	24.9%	24.3%	28.4%
(Efectivo + Títulos valores) / Obligaciones Financ.	26.9%	26.3%	25.9%	28.3%	27.4%	32.9%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	100.4%	122.7%	124.0%	122.5%	129.9%	97.8%

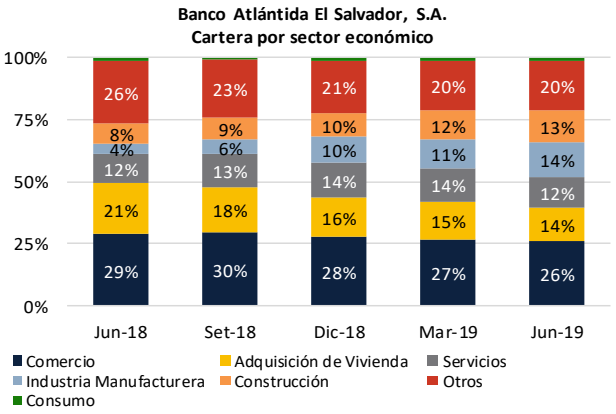
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.2.4 Riesgo de crédito

Atlántida finalizó el primer semestre del 2019 con una cartera de 8,114 créditos, los cuales totalizaron US$395.6 millones, representando el 72.6% de los activos totales. El portafolio de crédito está orientado al largo plazo con una duración promedio de 7.3 años y un saldo promedio de US$48.5 mil. El Banco continúa exhibiendo una importante expansión de las colocaciones crediticias (junio 2019: +38.2%), superando ampliamente las tasas de crecimiento del sistema financiero (+5.4%) y la registrada por la Entidad un año antes (junio 2018: +17.4%).

En nuestra opinión, las tasas de crecimiento agresiva que exhibe el Banco imponen nuevos retos a la gestión integral de riesgos, debido a que los indicadores de calidad del portafolio crediticio podrían verse sensibilizados como resultado de la maduración de la cartera y el riesgo operativo podría estresarse por la capacidad para manejar en el corto plazo volúmenes de negocio aumentados. Adicionalmente, la sostenibilidad del crecimiento del balance en el largo plazo podría estar limitada por la disponibilidad patrimonial para cubrir activos ponderados de riesgos.

Por actividad económica, la cartera está compuesta de la siguiente manera: comercio (26.0%); adquisición de vivienda (13.8%); industria manufacturera (13.7%); construcción (13.0%); servicios (12.1%); consumo (1.1%); y otros (20.3%). Con lo cual, el Banco muestra una adecuada diversificación de la cartera por destino económico. Los principales sectores que mostraron un mayor dinamismo son: industria manufacturera (+371.5%); construcción (+130.2%); y comercio (+25.1%). Mientras que, vivienda (-7.8%) mostró un comportamiento contrario.

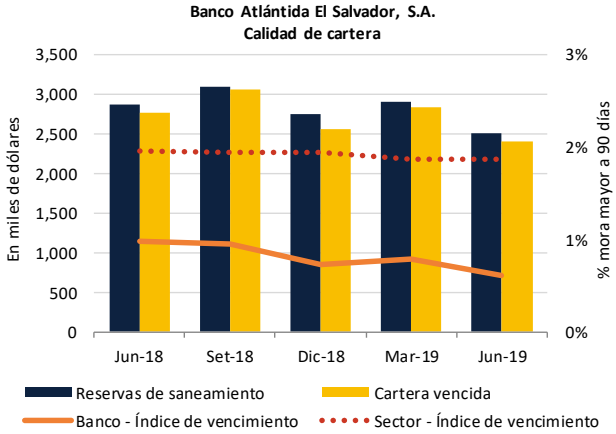


Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

Resultado de la estrategia de ampliación de los límites de crédito, las concentraciones por deudor individual han experimentado un incremento significativo, los 25 primeros deudores representaron el 31.2% del total de préstamos otorgados a junio 2019, acumulando un saldo de US$123.3 millones. No obstante, todos están clasificados en la categoría de menor riesgo (A1) y la mayoría cuenta con garantía hipotecaria, lo que mitiga un posible deterioro crediticio por parte de los mismos.

Los indicadores de calidad de activos presentaron una mejora a junio 2019, principalmente por el alto crecimiento de la cartera bruta y en menor medida por la recuperación focalizada con estrategias de cobranza acordes al segmento y tipo de clientes. El índice de vencimiento de cartera se ubicó en 0.6%, menor al 1.0% de junio 2018 y comparando mejor que la media sectorial, cuyo indicador fue de 1.8%.

Las coberturas con reservas de la cartera en mora presentaron una mejora al ubicarse en 104.2% a junio 2019, desde un 103.4% observado un año antes, manteniéndose por encima del mínimo prudencial establecido por el organismo de supervisión local del 100%; no obstante, continúan siendo menor al promedio de la industria de 131.3%. Los esquemas de garantía hipotecarias sobre el total de la cartera bruta (junio 2019: 75.6%) y prendaria (13.6%), proporcionan una protección adicional ante eventuales incumplimientos en el pago. Dicho soporte le ha permitido mantener las pérdidas crediticias efectivas en niveles relativamente bajos.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

A junio 2019, los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 98.0% del portafolio bruto, mostrando una ligera mejora respecto a lo observado en junio 2018 (97.0%). El desplazamiento de los créditos con categorías de mayor riesgo a los de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco.

Banco Atlántida ha realizado sus colocaciones crediticias con un mayor énfasis en segmentos de banca empresarial y en el corto plazo pretende incursionar en la banca de personas conforme a su plan estratégico y en línea con las políticas de su casa matriz. 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 vulnerable a las fluctuaciones del ciclo económico y altos niveles de competitividad, lo cual generará nuevos desafíos para la gestión de riesgo.

Más información
www.scriesgo.com

Oficinas
Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

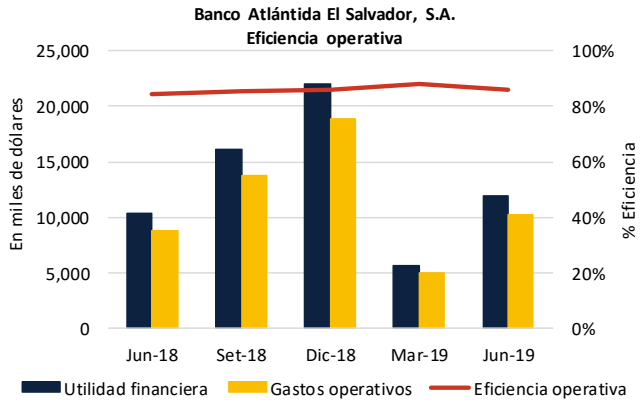
San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	103.4%	101.5%	107.3%	102.3%	104.2%	131.3%
Cartera vencida / Cartera bruta	1.0%	0.9%	0.7%	0.8%	0.6%	1.8%
Cartera vencida + activos Extraord. / Patrim.	7.6%	7.3%	6.5%	6.2%	4.7%	-2.1%
Estimaciones / Creditos C, D y E	33.3%	33.5%	33.9%	33.4%	31.3%	47.8%
Reservas / Cartera bruta	1.0%	0.9%	0.8%	0.8%	0.6%	2.4%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.2.6 Riesgo de gestión y manejo

Los gastos de operación acumularon un saldo de US$10.3 millones a junio 2019, aumentando en 16.6% sobre la base generada a junio 2018, resultado de la estrategia de expansión y posicionamiento ejecutada por la administración. Los gastos de funcionarios y empleados significaron el 50.4%, gastos generales 39.5% y depreciaciones y amortizaciones 10.1%. La eficiencia operativa, cuyo resultado mide el nivel de absorción de los ingresos fundamentales del negocio frente a los gastos operativos fue de 86.0%, registrando una desmejora si se compara con el 84.7% de junio 2018 y compara desfavorablemente frente al 55.9% de la media sectorial.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

El Banco contempla expandir el crecimiento en los sectores y productos tradicionales e iniciar operaciones en aquellos segmentos que no han sido atendidos por la Entidad, 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 mayores ganancias provendrán de un mayor volumen de negocios; estrategias de contención del gasto administrativo y de venta cruzada; mayores ingresos por comisiones y servicios; y avances en la rentabilidad por cliente.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	84.7%	85.6%	85.9%	88.1%	86.0%	55.9%
Gastos operativos / Activos totales promedio	5.0%	4.8%	4.6%	4.6%	4.4%	3.4%
Costos en reservas / Margen de intermediación	10.0%	10.0%	9.7%	10.6%	11.0%	23.5%
Activos productivos / Gastos operativos	21.4	23.1	24.2	24.4	25.6	29.0

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.3 Fondeo

Los depósitos de clientes registraron un saldo de US$302.6 millones a junio 2019 y crecieron a un menor ritmo (+7.2%) comparado con el 44.1% observado un año antes. Las cuentas corrientes incrementaron interanualmente en 12.7% (junio 2018: +153.2%); las cuentas de ahorro aumentaron en 9.5% (junio 2018: +28.6%) y las cuentas a plazo sostuvieron una expansión del 3.8% (junio 2018: +24.1%).

La estructura de depósitos está concentrada en un 54.3% en cuentas a plazo (Sector: 40.0%), 18.4% en cuentas de ahorro (Sector: 30.1%) y 27.3% en cuentas corrientes (Sector: 29.9%). Los 20 mayores depositantes presentan una alta concentración con respecto al total de depósitos (26.9%). 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 reportaron un crecimiento anual del 76.7% a junio 2019, tanto en líneas de crédito de financiadores locales como extranjeros. Dentro de estas fuentes de fondeo se encuentran: BANDESAL (37.9%); Blue Orchard Microfinance Fund (21.7%); Eco Business Fund (15.3%); Microfinance Enhancement Facility SA (12.7%); Global Climate SICAV-SIF (10.2%); Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (2.0%) y el BID (0.2%).

Más información
www.scriesgo.com

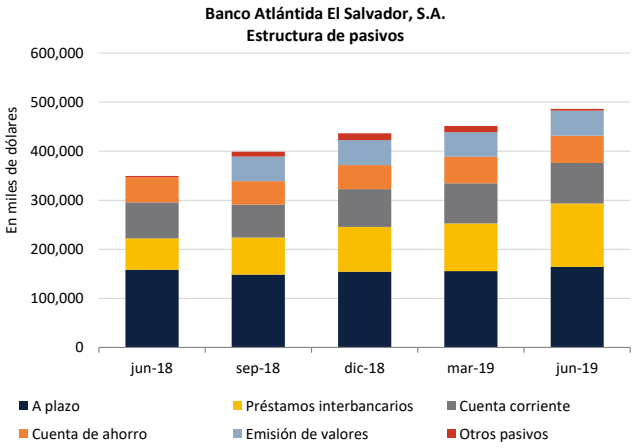
Oficinas
Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

El 30 de julio del 2018, Banco Atlántida colocó su primera Emisión de Certificados de Inversión (CIBAES1), el monto colocado 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 125.0% del valor de la emisión y 3 amortizaciones de capital. La colocación se realizó a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, y los fondos obtenidos se utilizaron para financiar la cartera de créditos y rentabilizar los excedentes mediante inversiones financieras. 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.

Como parte de su estrategia de crecimiento, el Banco continúa diversificado sus fuentes de financiamiento y de acuerdo con la administración están gestionando nuevas líneas de crédito con proveedores financieros del exterior, la ampliación de líneas de crédito con los fondeadores actuales y la emisión de papel bursátil.

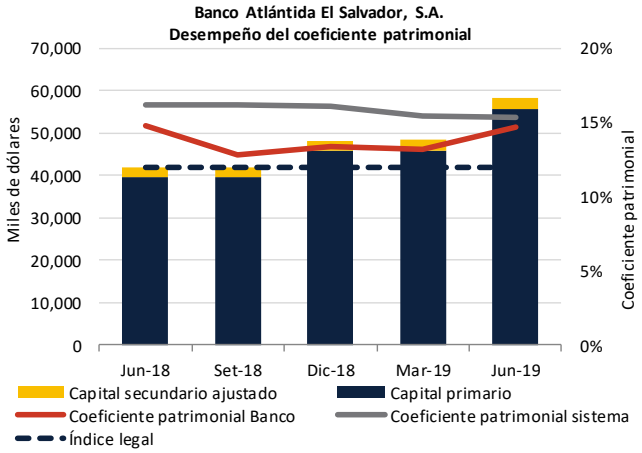


Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.4 Capital

La posición patrimonial se ha favorecido de aportaciones constantes de capital, acorde con la etapa de crecimiento en la que se encuentra el Banco. En este sentido, el patrimonio exhibe tasas de crecimiento positivas en los últimos períodos (junio 2019: +40.0%, junio 2018: +59.9%). En noviembre 2017 se registró un incremento por US$15.0 millones; en octubre 2018 por US$5.9 millones y el último en abril 2019 por US$10.0 millones.

Los recursos propios registraron un saldo de US$58.6 millones a junio 2019; compuestos principalmente por capital social (93.9%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (6.1%). El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 14.7%, igual al registrado en junio 2018, continuando superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), pero inferior al promedio de la industria (junio 2019: 15.3%). El *ratio* ha sido presionado por el crecimiento acelerado de los activos ponderados por riesgo, donde la mayor participación corresponde al portafolio crediticio, no obstante, los aportes recurrentes de capital de sus accionistas le permiten estar en cumplimiento con los requerimientos de ley. SCRiesgo valora positivo el compromiso de los accionistas para dar soporte financiero al Banco.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

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

Solvencia	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. por riesgo	14.7%	12.8%	13.3%	13.2%	14.7%	15.3%
Capital social / Activos pond. por riesgo	13.8%	11.9%	12.5%	12.3%	13.8%	9.5%
Activos productivos / Patrimonio	9.0	10.1	9.5	9.9	9.0	8.5
Patrimonio / Activos totales	10.7%	9.6%	10.0%	9.7%	10.8%	11.4%
Deuda / Patrimonio	8.4	9.5	9.0	9.3	8.3	7.7

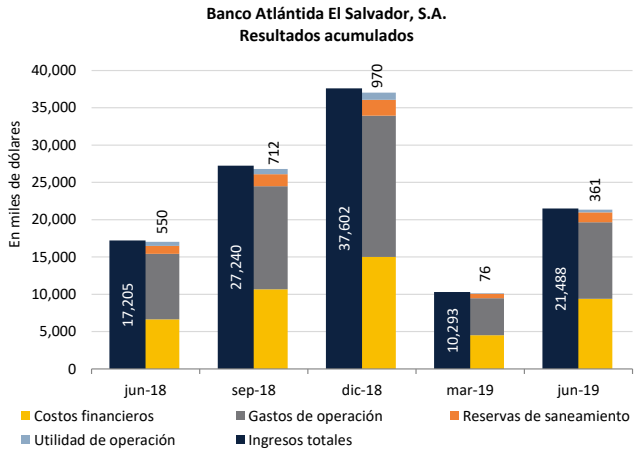
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

7.5 Rentabilidad

Los ingresos de operación acumularon un monto de US$21.3 millones a junio 2019, desplazándose a una tasa anual positiva del 25.3% (junio 2018: +9.4%) y están

compuestos por los intereses de préstamos (78.7%); intereses y otros ingresos por inversiones (6.2%); intereses sobre depósitos (4.0%); comisiones y otros ingresos de préstamos (0.7%) y otros servicios y contingencias (10.2%). Mientras que, los costos de operación se expandieron en 41.7% anual, (junio 2018: +9.3%), registrando un saldo de US$9.4 millones, integrados por: intereses y otros costos de depósitos (52.3%); intereses sobre préstamos (29.8%); intereses sobre emisión de obligaciones (11.9%) y otros servicios y contingencias (6.0%).

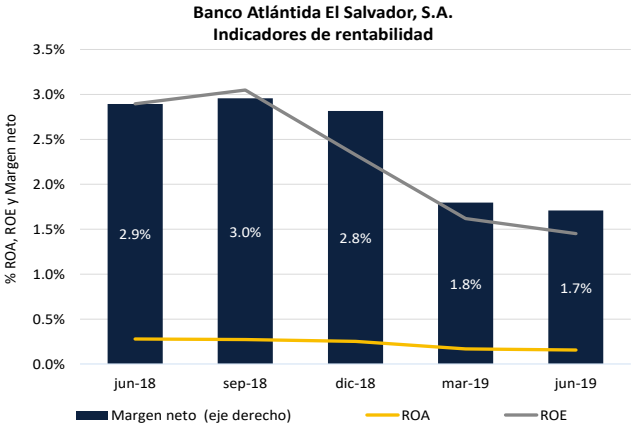
El crecimiento más que proporcional de los costos operativos frente a los ingresos de operación, generó una reducción del margen financiero, el cual pasó de 61.0% en junio 2018 a 56.0% en el lapso de un año. Asimismo, el margen de interés neto disminuyó a 4.5% en junio 2019, desde el 5.1% observado en el primer semestre del 2018. El enfoque del Banco hacia segmentos corporativos de menor riesgo ha incidido en la reducción de la tasa activa promedio ponderada. En nuestra opinión, el rendimiento financiero 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.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

Los gastos operativos reflejaron una expansión del orden del 16.7% y los gastos por reservas crecieron 25.4% (junio 2018: +13.4%). En este sentido, el *ratio* de costos en reservas a margen de intermediación se ubicó en 11.0%, superior a lo observado un año antes (junio 2018: 10.0%), pero por debajo del promedio de la industria (23.5%).

La utilidad neta del Banco se contrajo de manera anual en 26.0% a junio 2019 (junio 2018: -42.5%), registrando un saldo de US$364.4 mil, el cual aún es modesto y en consecuencia, el margen neto es bajo (1.7%), comparado con el promedio de la plaza bancaria comercial (12.3%). Los *ratios* de rentabilidad de la Institución, ROA (0.2%) y ROE (1.5%); fueron menores frente a los promedios del sector bancario a junio 2019 (1.1% y 9.5%, respectivamente).



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

SCRiesgo estima que Banco Atlántida mejorará gradualmente su desempeño financiero, conforme su cartera de préstamos crezca, se genere una mezcla eficiente de fondeo, junto con un control adecuado sobre la calidad del activo, mejora de las concentraciones por cliente en créditos, un buen control de los gastos operativos y diversificación de sus fuentes de ingresos.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	8.0%	7.5%	7.2%	7.2%	7.0%	8.5%
Margen de interés neto	5.1%	4.8%	4.7%	4.8%	4.5%	5.4%
Margen neto	2.9%	3.0%	2.8%	1.8%	1.7%	12.3%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.28%	0.27%	0.25%	0.17%	0.16%	1.13%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	2.9%	3.0%	2.3%	1.6%	1.5%	9.5%

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
(MILES DE US$ DOLARES)

Información financiera (US$ miles)										
Balance general	**jun-18**	**%**	**sep-18**	**%**	**dic-18**	**%**	**mar-19**	**%**	**jun-19**	**%**
Activos										
Caja y bancos	78,769.8	20.1%	75,395.1	17.1%	83,182.4	17.2%	99,456.7	19.9%	79,926.4	14.7%
Inversiones financieras	**14,334.4**	**3.7%**	**26,828.9**	**6.1%**	**26,353.8**	**5.4%**	**24,830.2**	**5.0%**	**52,308.6**	**9.6%**
Valores no negociables	14,334.4	3.7%	26,828.9	6.1%	26,353.8	5.4%	24,830.2	5.0%	52,308.6	9.6%
Préstamos (brutos)	**286,313.2**	**73.1%**	**326,418.7**	**74.0%**	**350,935.3**	**72.4%**	**359,949.2**	**72.0%**	**395,615.1**	**72.6%**
Vigentes	283,546.4	72.4%	323,362.7	73.3%	348,376.1	71.9%	357,117.7	71.4%	393,204.3	72.2%
Vencidos	2,766.8	0.7%	3,056.0	0.7%	2,559.2	0.5%	2,831.5	0.6%	2,410.8	0.4%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,862.1	0.7%	3,100.7	0.7%	2,746.9	0.6%	2,898.0	0.6%	2,511.2	0.5%
Intereses incluidos en documentos	283,451.1	72.4%	323,318.0	73.3%	348,188.4	71.8%	357,051.2	71.4%	393,104.0	72.2%
Préstamos después de reservas	**283,451.1**	**72.4%**	**323,318.0**	**73.3%**	**348,188.4**	**71.8%**	**357,051.2**	**71.4%**	**393,104.0**	**72.2%**
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	3,265.6	0.8%	3,126.1	0.7%	3,321.9	0.7%	3,058.3	0.6%	2,846.8	0.5%
Activo fijo neto	8,507.4	2.2%	8,556.0	1.9%	9,137.2	1.9%	9,989.3	2.0%	10,063.1	1.8%
Otros activos	3,185.0	0.8%	3,720.3	0.8%	14,425.9	3.0%	5,430.4	1.1%	6,496.8	1.2%
TOTAL ACTIVO	**391,513.3**	**100.0%**	**440,944.4**	**100.0%**	**484,609.6**	**100.0%**	**499,816.1**	**100.0%**	**544,745.7**	**100.0%**
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	73,370.5	18.7%	67,154.8	15.2%	77,143.8	15.9%	81,502.0	16.3%	82,712.5	15.2%
Depósitos de ahorro	50,784.3	13.0%	47,754.7	10.8%	49,049.9	10.1%	54,159.8	10.8%	55,604.1	10.2%
Depósitos a la vista	**124,154.8**	**31.7%**	**114,909.5**	**26.1%**	**126,193.7**	**26.0%**	**135,661.8**	**27.1%**	**138,316.6**	**25.4%**
Cuentas a Plazo	158,254.0	40.4%	148,601.8	33.7%	154,627.7	31.9%	155,813.4	31.2%	164,322.8	30.2%
Depósitos a plazo	**158,254.0**	**40.4%**	**148,601.8**	**33.7%**	**154,627.7**	**31.9%**	**155,813.4**	**31.2%**	**164,322.8**	**30.2%**
Total de depósitos	**282,408.8**	**72.1%**	**263,511.3**	**59.8%**	**280,821.4**	**57.9%**	**291,475.2**	**58.3%**	**302,639.4**	**55.6%**
Banco de Desarrollo de El Salvador	30,343.0	7.8%	35,261.2	8.0%	35,846.2	7.4%	38,303.7	7.7%	37,319.6	6.9%
Préstamos de otros bancos	25,543.4	6.5%	25,655.6	5.8%	36,883.2	7.6%	44,643.3	8.9%	61,453.2	11.3%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	50,382.2	11.4%	50,949.3	10.5%	50,369.9	10.1%	50,930.8	9.3%
Otros pasivos de intermediación	3,396.7	0.9%	2,528.0	0.6%	4,150.2	0.9%	641.5	0.1%	2,249.5	0.4%
Reportos y otras operaciones bursátiles	5,000.0	0.0%	11,936.9	0.0%	14,114.6	0.0%	13,513.5	0.0%	28,000.0	0.0%
Otros pasivos	2,956.9	0.8%	9,529.8	2.2%	13,611.3	2.8%	12,453.4	2.5%	3,560.8	0.7%
TOTAL PASIVO	**349,648.8**	**89.3%**	**398,805.0**	**90.4%**	**436,376.2**	**90.0%**	**451,400.5**	**90.3%**	**486,153.3**	**89.2%**
PATRIMONIO NETO										
Capital social	39,050.0	10.0%	39,050.0	8.9%	45,000.0	9.3%	45,000.0	9.0%	55,000.0	10.1%
Reservas y resultado acumulado	2,321.8	0.7%	2,297.0	0.7%	2,190.0	0.7%	3,233.6	0.7%	3,228.0	0.7%
Resultados del ejercicio	492.7	1.0%	792.4	1.0%	1,043.4	1.0%	182.0	1.0%	364.4	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	**41,864.5**	**10.7%**	**42,139.4**	**9.6%**	**48,233.4**	**10.0%**	**48,415.6**	**9.7%**	**58,592.4**	**10.8%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**391,513.3**	**100.0%**	**440,944.4**	**100.0%**	**484,609.6**	**100.0%**	**499,816.1**	**100.0%**	**544,745.7**	**100.0%**

ANEXO 2

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE US$ DOLARES)

Información financiera (US$ miles)										
Estado de resultado	**jun-18**	**%**	**sep-18**	**%**	**dic-18**	**%**	**mar-19**	**%**	**jun-19**	**%**
Ingresos de operación	**17,022.8**	**100.0%**	**26,801.2**	**100.0%**	**37,040.3**	**100.0%**	**10,133.0**	**100.0%**	**21,330.7**	**100.0%**
Intereses de préstamos	14,135.2	83.0%	21,991.1	82.1%	30,302.1	81.8%	8,283.3	81.7%	16,794.1	78.7%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	179.6	1.1%	269.2	1.0%	358.4	1.0%	78.8	0.8%	159.3	0.7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	344.3	2.0%	683.6	2.6%	1,138.0	3.1%	439.8	4.3%	1,332.4	6.2%
Reportos y operaciones bursátiles	5.7	0.0%	21.8	0.1%	21.8	0.1%	-	0.0%	2.2	0.0%
Intereses sobre depósitos	496.1	2.9%	839.4	3.1%	1,201.3	3.2%	415.0	4.1%	859.9	4.0%
Operaciones en M.E.	27.3	0.2%	27.3	0.1%	27.3	0.1%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	1,834.6	10.8%	2,968.8	11.1%	3,991.4	10.8%	916.1	9.0%	2,182.8	10.2%
Costos de operación	**6,631.0**	**39.0%**	**10,667.2**	**39.8%**	**15,006.3**	**40.5%**	**4,521.5**	**44.6%**	**9,394.5**	**44.0%**
Intereses y otros costos de depósitos	4,574.2	26.9%	6,886.8	25.7%	9,236.9	24.9%	2,421.2	23.9%	4,914.9	23.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	0.1	0.0%	388.8	1.5%	958.7	2.6%	557.5	5.5%	1,121.2	5.3%
Intereses sobre préstamos	1,703.1	10.0%	2,811.2	10.5%	3,879.0	10.5%	1,218.7	12.0%	2,797.0	13.1%
Operaciones en M.E.	18.8	0.1%	18.8	0.1%	18.8	0.1%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	334.8	2.0%	561.6	2.1%	912.9	2.5%	324.1	3.2%	561.4	2.6%
UTILIDAD FINANCIERA	**10,391.8**	**61.0%**	**16,134.0**	**60.2%**	**22,034.0**	**59.5%**	**5,611.5**	**55.4%**	**11,936.2**	**56.0%**
Reserva de saneamiento	1,042.7	6.1%	1,611.0	6.0%	2,128.3	5.7%	593.6	5.9%	1,307.1	6.1%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	**9,349.1**	**54.9%**	**14,523.0**	**54.2%**	**19,905.7**	**53.7%**	**5,017.9**	**49.5%**	**10,629.1**	**49.8%**
Gastos de operación	**8,798.9**	**51.7%**	**13,811.4**	**51.5%**	**18,936.2**	**51.1%**	**4,941.6**	**48.8%**	**10,267.9**	**48.1%**
Personal	3,958.5	23.3%	6,211.3	23.2%	8,750.6	23.6%	2,474.3	24.4%	5,175.7	24.3%
Generales	4,037.2	23.7%	6,401.6	23.9%	8,565.9	23.1%	1,965.1	19.4%	4,058.8	19.0%
Depreciación y amortización	803.2	4.7%	1,198.5	4.5%	1,619.7	4.4%	502.2	5.0%	1,033.4	4.8%
Reservas de saneamiento	1,042.7	6.1%	1,611.0	6.0%	2,128.3	5.7%	593.6	5.9%	1,307.1	6.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	**550.2**	**3.2%**	**711.6**	**2.7%**	**969.5**	**2.6%**	**76.3**	**0.8%**	**361.2**	**1.7%**
Otros ingresos netos	182.1	1.1%	439.1	1.6%	562.0	1.5%	160.0	1.6%	157.5	0.7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	**732.3**	**4.3%**	**1,150.7**	**4.3%**	**1,531.5**	**4.1%**	**236.3**	**2.3%**	**518.7**	**2.4%**
Impuestos y contribuciones	239.6	1.4%	358.3	1.3%	488.1	1.3%	54.3	0.5%	154.3	0.7%
UTILIDAD DEL PERIODO	**492.7**	**2.9%**	**792.4**	**3.0%**	**1,043.4**	**2.8%**	**182.0**	**1.8%**	**364.4**	**1.7%**

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