

## BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

### Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria Nº 6172020 del 20 de octubre de 2020.

Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2020.

Información financiera no auditada a junio de 2020 y auditada a diciembre de 2019.

Contactos: Claudia Córdova Larios  
Marco Orantes Mancía

Analista sénior [ccordova@scriesgo.com](mailto:ccordova@scriesgo.com)  
Analista sénior [morantes@scriesgo.com](mailto:morantes@scriesgo.com)

## 1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Banco Atlántida o el Banco) y sus emisiones, con información no auditada a junio de 2020 y auditada a diciembre de 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)	En observación	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)	En observación	AA (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de largo plazo con garantía)	AA (SLV)	En observación	AA (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de largo plazo sin garantía)	AA- (SLV)	En observación	AA- (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de corto plazo con garantía)	N-1 (SLV)	En observación	N-1 (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de corto plazo sin garantía)	N-2 (SLV)	En observación	N-2 (SLV)	Estable

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

### Explicación de las clasificaciones otorgadas<sup>1</sup>:

**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.

**Perspectiva en observación:** se percibe que la probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

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

*“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.”*

<sup>1</sup> El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página [www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com).

Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

## 2. FUNDAMENTOS

### Fortalezas

- La clasificación está vinculada al soporte financiero que Banco Atlántida recibiría por parte de su principal accionista en caso 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 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.
- 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 con enfoque de banca universal, 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 2020, 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

- Entorno operativo retador derivado de la desaceleración económica provocada por la crisis sanitaria de COVID-19.
- Posibles cambios regulatorios podrían limitar el ambiente operativo y de negocios.

SCRiesgo modificó la perspectiva a estable desde observación, debido a que el Banco adoptó estrategias oportunas que permitieron resistir de manera adecuada la crisis sanitaria, mostrando capacidad de crecimiento para la etapa de reactivación económica. Asimismo, sostuvo adecuados indicadores de calidad de cartera y el crecimiento en las colocaciones crediticias.

## 3. CONTEXTO ECONÓMICO

### 3.1 Análisis de la plaza local

El brote del nuevo Coronavirus ha generado una desaceleración significativa en la economía mundial debido a la suspensión total o parcial de las actividades productivas. Las disposiciones tomadas por el Gobierno con el propósito de minimizar los contagios afectaron de manera transitoria la actividad económica local. Esta situación originó incidencias negativas en el desempeño de sectores como: restaurantes, turismo, actividades de entretenimiento, comercio mayorista y minorista, transporte, construcción y sus subsectores.

Los paquetes de financiamientos aprobados al Gobierno de USD2,000 millones para asistir la crisis sanitaria, y USD1,000 millones para la fase de recuperación, aumentará significativamente el déficit fiscal, dejando poco margen de maniobra para una reactivación acelerada de inversión pública. El soporte necesario para atender la

pandemia y desastres naturales podría retrasar la ejecución de los grandes proyectos contemplados en el Plan de Gobierno del presidente Bukele (el tren del Pacífico, el nuevo aeropuerto en oriente y la modernización de los puertos marítimos).

Una adecuada reactivación de la economía salvadoreña supone el reto de una gestión eficiente de la crisis sanitaria ante potenciales rebrotes que implicarían cierres temporales. La tensión política entre el ejecutivo y el parlamento, que dificulta la ratificación de préstamos de manera expedita; en nuestra opinión impone retos en la continuidad de la normalización de las actividades del sector privado y público.

Por otra parte, el país muestra una mejora en los indicadores de criminalidad, reflejado en una baja del índice de homicidios desde la segunda mitad del 2019; asimismo continuó diversificando la matriz energética y efectuando avances en proyectos de modernización de infraestructura vial, entre estos: el periférico Claudia Lars, y los Bypass en la Libertad y San Miguel.

Las elecciones para diputados y alcaldes en febrero de 2021 podrían reconfigurar el esquema político en el parlamento y algunos gobiernos locales. Realizar cambios estructurarles, agilizar la aprobación del presupuesto y elaborar adecuadas reformas fiscales, dependerá de un mejor dialogo entre el Gobierno en turno y la futura Asamblea Legislativa.

### 3.2 Producción nacional

A junio de 2020, el PIB cerró en USD11,902 millones y mostró una reducción interanual del 9.3% (USD1,319.6 millones) a precios corrientes. Con un aporte conjunto del 11.5% al PIB, las ramas económicas que mostraron crecimiento fueron; actividades financieras y de seguros (1.8%); suministro de agua, alcantarillados y gestión de desechos (1.3%); así como suministro de electricidad (2.6%).

Mientras que las cuatro industrias que en conjunto aportan un 40.0%, registraron contracciones en el siguiente orden: manufactura (32.0%), comercio, reparación de vehículos (31.5%), administración pública y defensa (1.8%) y actividades inmobiliarias (5.5%). Por su parte, las actividades de hostelería y restaurantes, arte-recreativas y construcción fueron las más afectadas con caídas superiores al 35.0%

En consideración a las restricciones temporales de movilidad que afectaron el comercio, la CEPAL<sup>1</sup> proyectó una caída del crecimiento en Latinoamérica del 9.1% para este año. Localmente el Banco Central de Reserva (BCR) estima una contracción entre el 6.5% y 8.5%, y para 2021 un crecimiento entre el 1.6% y 3.8% del PIB.

### 3.3 Finanzas públicas

El Gobierno Central consolidado registró un déficit fiscal de 2.7% en el segundo trimestre de 2020, explicado principalmente por una menor recaudación de impuestos, y un aumento del gasto público durante la pandemia. El saldo de la deuda pública alcanzó USD21,258.4 millones, según cifras preliminares del BCR, el indicador deuda sobre PIB podría alcanzar el 89.3% con la emisión de USD1,000 millones que realizó el ejecutivo a inicios de julio.

### 3.4 Comercio exterior

A junio 2020, las exportaciones acumularon USD2,196.7 millones, con una variación interanual de -27.6%, USD837.1 millones menos respecto al mismo período del 2019. Los niveles de inversión detenidos incidieron en la reducción de la demanda de bienes utilizados en los procesos de producción interna. La industria manufacturera incluyendo maquilas con un peso del 95% de las exportaciones cerró en USD2,073 millones, monto que reflejó una variación interanual de -29%.

Las importaciones alcanzaron USD4,894.9 millones, con una variación interanual de -18.1% (USD1,080.8 millones); respecto del año anterior. Por volumen, industria manufacturera importó 16.4% menos, seguido de maquila (-45.0%) y suministros de electricidad (-3.8%). Las medidas implementadas por el país y sus socios comerciales para evitar contagios afectaron el comportamiento en la demanda interna y externa de bienes.

### 3.5 Inversión extranjera directa

A junio de 2020, el país registró un flujo neto de IED de USD283.3 millones, cifra un 106.8% mayor al mismo periodo del año anterior. Explicado principalmente por un incremento en el rubro de información y comunicaciones con USD307.61 millones (+87.3% interanual). España con USD302.33 millones y Estados Unidos USD45.5 millones; fueron los principales países con mayor aporte de inversión.

<sup>1</sup> Informe especial COVID-19 N° 5 de la CEPAL – julio de 2020

En el contexto de la pandemia, con el aplazamiento de inversiones de capital en nuevos proyectos y la interrupción en las cadenas de suministro, la contracción más sensible se registró en la industria manufacturera (71.51%) y el comercio al por mayor y menor (61.69%).

### 3.6 Remesas familiares

En abril, el mes más álgido de la crisis, el flujo de remesas mostró una contracción del 40% en relación con su interanual, y de forma acumulado su contracción fue 9.8%. El descenso en los flujos estuvo directamente relacionado al desempleo de Estados Unidos (abril: -17.8% empleo hispano), y la disminución en su actividad económica.

Cabe señalar, que las remesas familiares han mostrado una recuperación en los últimos meses finalizados a junio 2020 (USD2,523.3 millones), explicado por una mejor dinámica en la actividad económica de los EE. UU. Según la Oficina de Análisis Económico (BEA por sus siglas en inglés) los indicadores de corto plazo en el citado país muestran una notable reducción en las solicitudes de seguros por desempleo. Lo anterior, muestra perspectivas favorables en el corto plazo en la recepción de remesas.

## 4. SECTOR BANCARIO

Las disrupciones en las cadenas globales de producción y suministro; seguido de una contracción en la demanda debido a la pérdida de ingresos en empresas, hogares y gobiernos; impuso desafíos a la economía real. Pese a ello, la banca en El Salvador continúa exhibiendo indicadores sólidos y estables.

A junio 2020, la banca reportó un crecimiento moderado de cartera en el orden del 5.5%, soportado principalmente por créditos a empresas del sector servicios, comercio y electricidad, que exhibieron incrementos arriba del 10.0%. Los créditos para consumo y vivienda crecieron al 3.0% y 2.0%; respectivamente.

El índice de mora cerró en 1.6%, una mejora respecto del 1.8% en junio 2019. Se observa que los bancos de manera precautoria continúan incrementando la cobertura de reservas, la cual pasó de 126.0% a 163.8% entre marzo y junio de 2020. La mayor parte de créditos continúan concentrados en categorías de menor riesgo: A y B (95.4%). Sin embargo, se señala como factor de riesgo una ligera tendencia al alza de la cartera refinanciada que creció en 10% (+USD49.8 millones), representando el 4.1% de la cartera bruta.

El portafolio de inversiones exhibió un crecimiento interanual a dos dígitos (+83.3%). El BCR a través de la Norma Técnica Temporal para el Cálculo de la Reserva de Liquidez (NPBT-03), aprobó la ampliación del plazo que autoriza la reducción de los límites de reservas de liquidez hasta marzo de 2021, esto ha permitido la liberación de reservas para que las instituciones financieras tengan recursos durante la crisis.

Los bancos han utilizados parte de los fondos liberados en la compra de títulos de deuda a corto plazo emitidos por el Gobierno, según la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA<sup>2</sup>); USD1,065 millones del saldo de LETES (72%) y USD419 millones en CETES (86%) fueron adquiridos por las entidades bancarias. Al cierre de junio de 2020, el coeficiente de liquidez legal cerró en 35.2% (junio 2019: 32.9%).

El aumento en los activos ponderados de riesgo por el crecimiento en cartera, combinado con un bajo incremento orgánico, provocaron presiones sobre el coeficiente de solvencia patrimonial que por segundo semestre consecutivo registra una disminución, ubicándose en 14.6% a junio de 2020 versus el 15.3% de junio de 2019 (límite legal: 12.0%).

La cartera de depósitos alcanzó los USD13,117 millones, un crecimiento del 13.1% interanual, explicado por una disminución del consumo interno; remesas familiares destinadas en parte al ahorro y los fondos obtenidos por el Estado a través de préstamos y emisiones, que temporalmente son depositados en los bancos.

El margen financiero disminuyó de 67.0% a 65.9% en lapso de un año, explicado por un menor crecimiento relativo de los ingresos operativos (-1.3%), versus costos operativos (+1.9%). Lo anterior, exacerbado por un aumento en las reservas para pérdida esperada en 7.2% (USD9.3 millones), afectó las utilidades netas generadas que reflejaron una caída interanual del 24.9%.

Los ingresos operativos disminuyeron debido a la suspensión transitoria del repago de los préstamos deudores autorizadas por el Gobierno durante el segundo trimestre de 2020. La eficiencia operativa del sector declinó interanualmente, ubicándose en 57.4% (junio 2019: 55.9%), condición que originó una menor absorción de gastos operativos.

<sup>2</sup> Informe de Desempeño Fiscal – ABANSA, julio 2020.

## 5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

### 5.1 Reseña histórica

En noviembre de 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 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 depósitos, 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 Corredora de Bolsa; Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión; Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas y AFP Confía, S.A. Todas las entidades, a excepción de la administradora de fondos de pensión, comparten la misma marca e imagen corporativa.



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

Dentro de las principales ventajas competitivas del Grupo están: aplicar economías de escala, transferencias de tecnología, 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.

Las clasificaciones de riesgo otorgadas a la Entidad y sus emisiones están altamente vinculadas al soporte de su casa matriz. SCRiesgo considera, que Banco Atlántida recibiría apoyo por parte de su principal accionista en caso este lo requiera, para garantizar la suficiencia de capital, liquidez y desarrollo adecuado de sus operaciones. Lo anterior cobra relevancia en el entorno operativo más adverso derivado de la crisis por el nuevo coronavirus y las complicaciones adicionales que podrían generarse.

### 5.2 Perfil de la Entidad

Atlántida es una institución bancaria enfocada en los créditos productivos para el sector empresarial, corporativo, pequeña y mediana empresa (PYME) del sector formal y en menor medida al financiamiento destinado a consumo. A junio 2020, los créditos empresariales representaron 88.2% de la cartera total y fueron colocados en diferentes sectores de la economía, principalmente en comercio, servicios, industria manufacturera y construcción.

El Banco mantiene productos de captación de ahorros del público, que resultan como la principal fuente de fondeo para potenciar sus operaciones de cartera. Dentro de las estrategias de la Entidad se encuentra la diversificación de sus fuentes de fondeo, por lo que se ha convertido en un participante activo del mercado de valores, a través de la emisión de certificados de inversión y papel bursátil.

A junio de 2020, Atlántida se posiciona como el octavo banco respecto de activos, cartera y depósitos, dentro del sistema financiero local, con participaciones de mercado del 3.4%, 3.5% y 3.0% respectivamente. La Entidad opera una red de 24 agencias ubicadas en todo el país, una agencia digital, la plataforma de WhatsApp *Enterprise* y la banca en línea.

El Banco mantiene como prioridad estratégica el desarrollo continuo de su infraestructura tecnológica, con el objetivo de mejorar constantemente el servicio al cliente y soportar el desarrollo de su negocio. La constante innovación y la transformación digital constituyen pilares estratégicos para mantener el crecimiento eficiente del negocio.

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 de 2020, el Banco cerró con un promedio de 477 empleados (junio de 2019: 494), de los cuales, el 52.2% (junio de 2019: 50.4%) se dedican a los negocios del Banco y el 47.8% (junio 2019: 49.6%) es personal de apoyo.

### 5.3 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 General de Accionistas, en los estatutos se reconoce esta atribución al igual que sus funciones fundamentales y competencias para adoptar toda clase de acuerdos referentes a su gobierno y en general, a todas las medidas que reclamen el cumplimiento del interés común de los accionistas.

La Junta Directiva es el órgano colegiado encargado de la administración del Banco, ejerce funciones de supervisión, dirección y control; es elegida por la Junta General de Accionistas, está conformada por cinco miembros propietarios y cinco suplentes, que pueden ser reelectos. La Junta Directiva vigente, fue nombrada con fecha 15 de febrero del 2019, para el período de cinco años contados a partir del 14 de marzo del 2019, los miembros que la conforman poseen alta experiencia regional en banca y su perfil favorece una supervisión independiente, lo que constituye un factor positivo en nuestro análisis y madurez de buenas prácticas de gobierno corporativo.

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

Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

La Alta Gerencia es responsable de la implementación de las políticas y controles internos aprobados por la Junta Directiva, velar por su ejecución e informarlo a la misma. En la estructura organizacional, destacan la presidencia ejecutiva, vicepresidencias y diversas gerencias especializadas, con clara separación de funciones y

ejecutivos con alta experiencia en banca universal y mercado de capitales. Cabe señalar, que algunos ejecutivos del equipo gerencial provienen de Banco Atlántida de Honduras.

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.

El Banco tiene en funcionamiento dieciocho 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; alta gerencia; FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*, por sus siglas en inglés); banca de personas; y, activos extraordinarios.

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 de Grupo. Cabe señalar, la baja concentración de los créditos relacionados que representaron el 1.5% del patrimonio a junio 2020, igual al reportado un año antes (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 el promedio de la industria bancaria. La estrategia comprende un cambio profundo de la Institución, de una banca especializada en PYMES a una universal con una oferta de productos y servicios amplia hacia el largo plazo.

SCRiesgo considera, que será un reto para la Entidad cumplir sus metas de crecimiento debido al incremento en los riesgos a corto plazo generados por la crisis sanitaria, combinado con los efectos a mediano plazo en el entorno económico. Su plan de incursionar en banca de personas se ha trasladado hasta el 2021; por otra parte, existe una 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.

## 6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

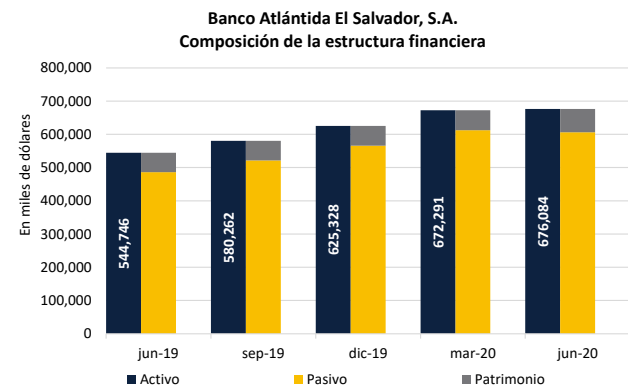
Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros comprendidos en el período 2018-2019, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia. Los estados financieros a junio de 2020 son no auditados.

### 6.1 Estructura financiera

El activo registró USD676.1 millones a junio de 2020, con un incremento anual del 24.1% (junio de 2019: +39.1%), explicado por las altas tasas de crecimiento del portafolio crediticio, especialmente en el segmento corporativo. La partida más relevante fue la cartera de créditos neta con el 70.2% de participación, seguidos por las inversiones financieras (14.9%) y caja y bancos (11.7%).

A junio de 2020, el pasivo totalizó USD565.9 millones, con una expansión anual del 24.7%, (junio de 2019: +39.0%). Los depósitos de clientes representaron la principal fuente de fondeo (71.8%) y en menor medida se encuentran las obligaciones bancarias (15.2%) y las emisiones de valores en el mercado bursátil (12.2%).

Nuevas aportaciones de capital favorecieron el aumento del patrimonio a junio de 2020, el cual se desplazó a una tasa anual positiva del 19.3% y presentó un saldo de USD69.9 millones. Los incrementos al capital social han sido necesarios para soportar el ritmo de crecimiento acelerado de los activos, cumplir con los requerimientos mínimos de capital establecidos por la normativa local y complementar la baja generación interna debido a la etapa de posicionamiento y expansión en la que se encuentra el Banco.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

### 6.2 Administración de riesgos

El Banco 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 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 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.

#### 6.2.1 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.

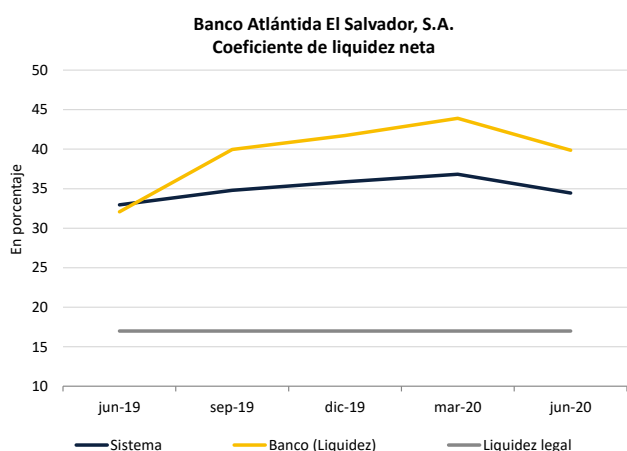
## 6.2.2 Riesgo de tasa de interés

Este riesgo es monitoreado por la Gerencia de Riesgo y de Finanzas, y se administra con el apoyo del Comité de Riesgos. Dentro de las herramientas utilizadas está el análisis de brecha de plazos, indicadores de alerta temprana 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 créditos.

## 6.2.3 Riesgo de liquidez

Las disponibilidades más inversiones financieras registraron USD179.4 millones a junio de 2020, con un incremento anual del 35.7% (junio de 2019: +42.0%), favorecido por el aumento de la liquidez proveniente de la captación de depósitos y la emisión de papel bursátil en el mercado de valores, que permitió la ampliación del portafolio de inversión, las reservas discrecionales y rentabilización de los excedentes.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los activos líquidos representaron el 26.5% del balance, superando el 24.3% del año anterior. El coeficiente de liquidez legal exhibió un incremento, al situarse en 39.9%,

desde un 32.1% observado en junio de 2019 y muy por encima del requerimiento mínimo legal del 17.0%, mientras que, la industria promedió un coeficiente de liquidez neta del 34.4% a junio de 2020.

El portafolio de inversiones totalizó USD100.6 millones a junio de 2020, está compuesto por títulos valores emitidos por el Estado (95.7%), entidades del sistema financiero de El Salvador (3.3%) e instituciones del exterior (1.0%). El rendimiento promedio del portafolio fue de 6.0% a junio de 2020, inferior al 9.4% registrado un año antes.

El análisis de vencimiento a junio de 2020, presentó descalses moderados en sus activos y pasivos estructurales en las bandas de tiempo individuales de 31 a 90 días y en la banda mayor a un año. Sin embargo, muestra escenarios positivos en cada una de sus bandas de forma acumulada, cumpliendo con las disposiciones exigidas por el organismo de supervisión local.

La administración de liquidez se encuentra respaldada por la estabilidad de los depósitos, los cuales han mostrado una baja volatilidad incluso ante la crisis generada por la pandemia. SCRiesgo considera, que Banco Atlántida presenta adecuados niveles de liquidez y líneas de crédito disponibles, que le permitirían enfrentar sus obligaciones de corto plazo de forma oportuna.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	24.3%	26.1%	27.6%	29.2%	26.5%	30.7%
(Efectivo + Títulos valores) / Obligaciones Financ.	27.4%	29.3%	30.7%	32.8%	29.8%	35.2%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	129.9%	111.0%	109.1%	104.0%	109.0%	90.8%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

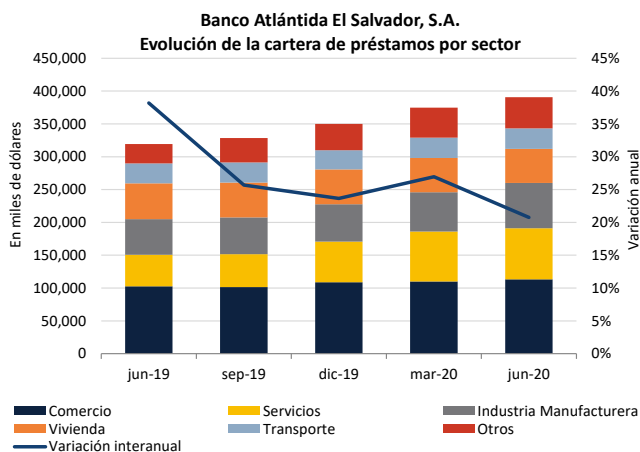
## 6.2.4 Riesgo de crédito

A junio de 2020, el Banco reportó una cartera de 6,594 créditos por un monto de USD477.8 millones, que significó el 70.7% del activo. Atlántida continuó exhibiendo una importante expansión de las colocaciones crediticias (junio 2020: +20.8%), aunque inferior a la observada un año antes (junio 2019: +38.2%) y superando ampliamente al promedio de la industria (junio 2020: +5.2%).

En nuestra opinión, las tasas de crecimiento agresivas que exhibe el Banco imponen nuevos retos a la gestión integral de riesgos. La estabilidad de los indicadores de calidad del portafolio crediticio dependerá de una adecuada maduración de la cartera, y una buena gestión para manejar en el corto plazo volúmenes de negocio aumentados. Crecimientos significativos de cartera



podrían estar limitados en el corto plazo por un entorno operativo retador debido a la desaceleración económica ocasionada por la pandemia y los efectos que esto conlleve al perfil crediticio de sus clientes.



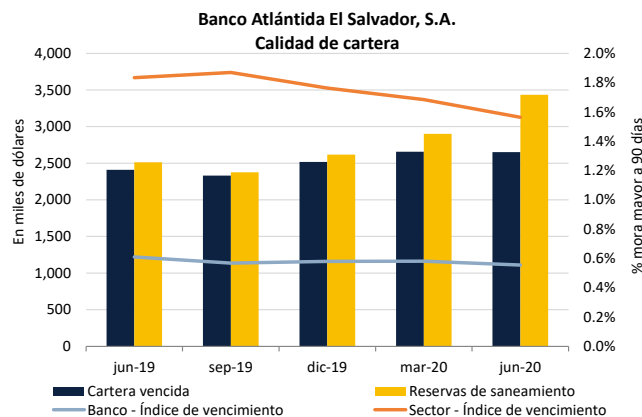
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

A junio de 2020, la estrategia de otorgamiento de créditos continuó fundamentada en el soporte al sector productivo empresarial, para diferentes ámbitos de la economía. Entre estos sectores se encuentran: comercio (23.7%); servicios (16.3%); industria manufacturera (14.4%); construcción (12.4%); adquisición de vivienda (10.9%); transporte, almacenaje y comunicación (6.5%); agropecuario (5.8%); consumo (0.9%); y otros (9.0%). Con lo cual, el Banco muestra una adecuada diversificación de la cartera por destino económico.

Las concentraciones por deudor individual continúan experimentado crecimiento en su participación respecto a la cartera total. A junio de 2020, los 25 primeros deudores representaron el 32.9% (junio de 2019: 31.2%), presentando un saldo de USD157.2 millones, integrado por préstamos corporativos, todos clasificados en categoría de menor riesgo (A1); con garantía hipotecaria (57.6%) y prendaria (19.4%). En nuestra opinión, este nivel de concentración ubica al Banco en una posición vulnerable ante un potencial deterioro de alguno de estos acreditados, lo cual podrían afectar el desempeño de la Institución.

El índice de vencimiento de cartera se ubicó en 0.6%, igual al reportado en junio de 2019 y comparando mejor que la media sectorial, cuyo ratio fue de 1.6%, posicionándose como el Banco con el menor índice de morosidad en el sistema financiero local. Este resultado ha sido favorecido por el alto incremento de la cartera crediticia, control de la

mora, fortalecimiento del área de recuperación, monitoreo del portafolio por parte del área de riesgos, y el robustecimiento de las políticas de otorgamiento. Por su parte, las coberturas con reservas de la cartera en mora aumentaron a 129.5%, desde un 104.2% observado un año antes (sector bancario: 163.9%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los esquemas de garantía hipotecarias sobre el total de la cartera bruta (junio de 2020: 75.5%) y prendaria (13.8%), proporcionan una protección adicional ante eventuales incumplimientos en el pago. Dicho soporte permite coberturar potenciales pérdidas crediticias y reducir el riesgo en calidad de cartera.

A junio de 2020, los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 98.1% del portafolio bruto, mostrando una ligera mejora respecto a lo observado en junio 2019 (98.0%). El desplazamiento de los créditos con categorías de mayor riesgo a los de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco.

Calidad de activos	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	104.2%	101.8%	103.9%	109.2%	129.5%	163.9%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	1.6%
Cartera vencida + activos Extraord. / Patrim.	4.7%	4.9%	3.9%	3.2%	1.5%	-5.0%
Estimaciones / Créditos C, D y E	31.3%	28.4%	32.1%	34.8%	38.7%	55.2%
Reservas / Cartera bruta	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%	2.6%

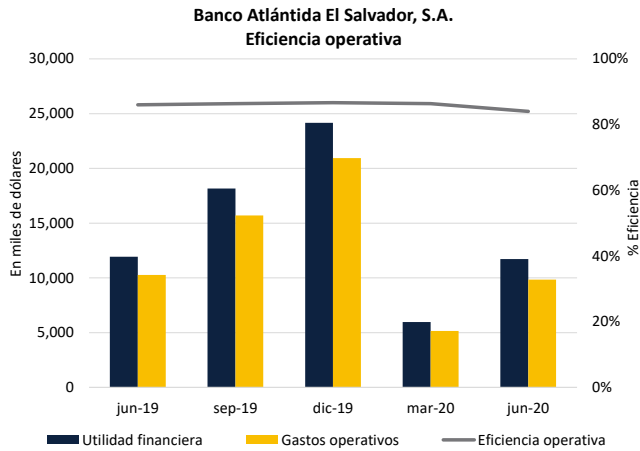
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

## 6.2.6 Riesgo de gestión y manejo

Los gastos de operación totalizaron USD9.8 millones a junio de 2020, presentando una contracción del 4.2% con relación a junio de 2019, resultado de las medidas de contención de gastos impulsadas por el Banco para contrarrestar los efectos de la crisis sanitaria. Los gastos de

funcionarios y empleados significaron el 49.2%, gastos generales 40.4% y depreciaciones y amortizaciones 10.4%.

La eficiencia operativa, cuyo resultado mide el nivel de absorción de los ingresos fundamentales del negocio frente a los gastos operativos fue de 84.0%, registrando una mejora si se compara con el 86.0% de junio de 2019. No obstante, continúa muy por encima del promedio de la industria (junio de 2020: 57.4%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

En los últimos dos años, la estrategia de posicionamiento, expansión y sofisticación del Banco ha presionado significativamente los niveles de eficiencia y rentabilidad. En nuestra opinión, la incorporación de tecnología y capacidades técnicas, aunado a un sostenido incremento en el volumen de negocios le permitirá en el mediano plazo una mayor cobertura para diluir sus costos y gastos.

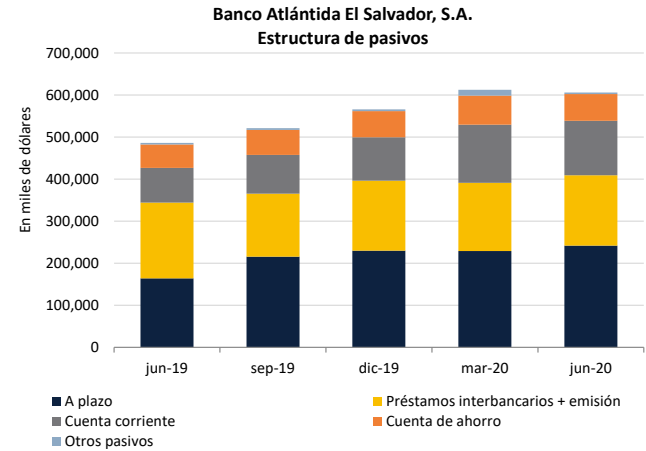
Gestión y manejo	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	86.0%	86.4%	86.7%	86.4%	84.0%	57.4%
Gastos operativos / Activos totales promedio	4.4%	4.1%	3.8%	3.5%	3.2%	3.2%
Costos en reservas / Margen de intermediación	11.0%	10.2%	9.4%	9.1%	11.1%	26.0%
Activos productivos / Gastos operativos	25.6	26.7	28.8	31.5	33.3	31.6

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

### 6.3 Fondo

La estructura de fondeo a junio de 2020, está compuesta por depósitos del público (71.8%), préstamos bancarios (15.2%), emisiones de títulos valores (12.2%) y otros pasivos (0.8%). Dentro de las estrategias del Banco, se considera que los depósitos continuarán siendo el recurso más importante de financiamiento. 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 y reducir las concentraciones en los mayores depositantes.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los depósitos de clientes acumularon USD435.3 millones y se expandieron a una tasa anual positiva del 43.8%, muy por encima del 7.2% observado un año antes. Las cuentas corrientes incrementaron interanualmente en 56.6% (junio de 2019: +12.7%); las cuentas de ahorro en 14.6% (junio de 2019: +9.5%) y las cuentas a plazo en 47.3% (junio de 2019: +3.8%). Lo anterior generó una mejora en la relación de préstamos a depósitos, el cual se ubicó en 109.0% desde 129.9% observado un año antes.

La estructura de depósitos está concentrada en un 55.6% en cuentas a plazo (sector: 37.7%), 29.8% en cuentas corrientes (sector: 30.2%) y 14.6% en cuentas de ahorro (sector: 32.1%). El principal riesgo administrado en el portafolio es la alta concentración individual de depositantes, al representar los 20 principales el 48.4%. Lo anterior es consecuente con el enfoque tradicional del Banco en clientes corporativos e institucionales. Banco Atlántida mitiga lo anterior de manera parcial con la estabilidad que le brindan sus depósitos a plazo, altas tasas de renovación y la posibilidad de acceder a fondos de contingencia con su matriz ante eventos inesperados.

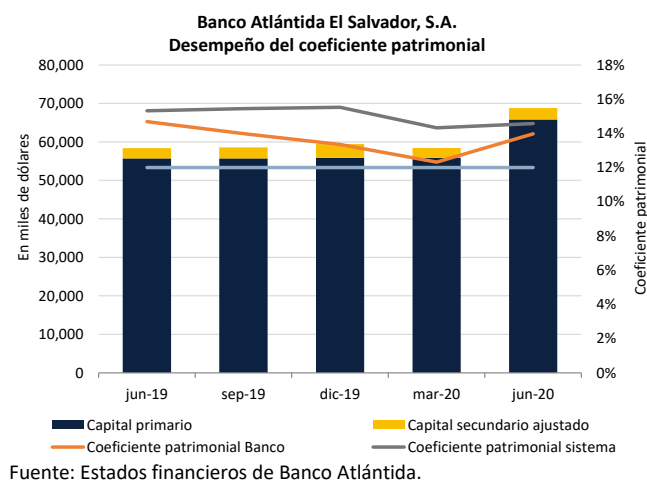
Los préstamos bancarios reportaron una disminución anual de 6.8% a junio 2020 (junio 2019: 76.7%), principalmente en líneas de crédito de financiadores extranjeros. Dentro de estas fuentes de fondeo se encuentran: Banco de Desarrollo de El Salvador, BlueOrchard Microfinance Fund, Microfinance Enhancement Facility, Banco Interamericano de Desarrollo, Global Climate Partnership, Eco-Business Fund, y Banco Latinoamericano de Comercio Exterior.

Banco Atlántida cuenta con una emisión de certificados de inversión (CIBAES1), por USD50.0 millones y con un programa de papel bursátil (PBAES1) que fue aprobado en el último trimestre del 2019 por un monto de USD100.0 millones; colocando los primeros cuatro tramos<sup>3</sup> por un total de USD22.5 millones en diciembre del mismo año. 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 opinión de SCRiesgo, mantener una adecuada mezcla y diversificación de fondeo será necesario para mitigar potenciales riesgos de liquidez, considerando que los proveedores de fondos externos mostrarán restricciones en los términos y condiciones de las líneas de financiamiento debido a la coyuntura de crisis en la económica local y global.

## 6.4 Capital

Los recursos propios registraron USD69.9 millones a junio de 2020, exhibiendo una tasa anual de crecimiento de 19.3% (junio de 2019: +40.0%). La variación es producto de las recurrentes aportaciones de capital acorde con la etapa de expansión del Banco, el aumento acelerado de los activos ponderados por riesgo, donde la mayor participación corresponde al portafolio crediticio, y la baja generación interna de capital. El patrimonio está compuesto principalmente por capital social (93.0%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (7.0%).



<sup>3</sup> Ver características de cada tramo en anexo 3.

El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 14.0% desde el 14.7% observado en junio de 2019, continuando superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), pero inferior al promedio de la industria (junio 2020: 14.6%). SCRiesgo considera, que el Banco recibirá el soporte de su principal accionista en caso de ser necesario, para cumplir con los requisitos regulatorios, brindar una capacidad adecuada de absorción de pérdidas no esperadas y asegurar su estrategia de crecimiento.

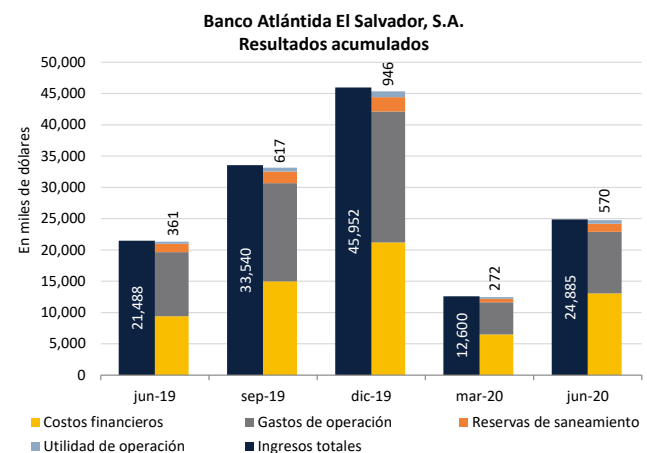
Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. por riesgo	14.7%	14.0%	13.3%	12.3%	14.0%	14.6%
Capital social / Activos pond. por riesgo	13.8%	13.1%	12.4%	11.6%	13.2%	8.7%
Activos productivos / Patrimonio	9.0	9.5	10.2	10.9	9.4	9.2
Patrimonio / Activos totales	10.8%	10.2%	9.5%	8.9%	10.3%	10.5%
Deuda / Patrimonio	8.3	8.8	9.5	10.2	8.7	8.5

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

## 6.5 Rentabilidad

Los ingresos de operación acumularon USD24.8 millones a junio de 2020, desplazándose a una tasa anual positiva del 16.1% (junio 2019: +25.3%); compuestos por los intereses de préstamos (79.5%); intereses y otros ingresos por inversiones (10.8%); intereses sobre depósitos (2.6%); comisiones y otros ingresos de préstamos (0.3%); reportos y operaciones bursátiles (0.1%) y otros servicios y contingencias (6.8%).

Los costos de operación se expandieron en 39.0% anual, (junio 2019: +41.7%), registrando un saldo de USD13.1 millones, integrados por: intereses y otros costos de depósitos (60.6%); intereses sobre préstamos (20.2%); intereses sobre emisión de obligaciones (15.3%); pérdida en venta de títulos valores (0.3%) y otros servicios y contingencias (5.5%).



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 56.0% en junio de 2019 a 47.3% en el lapso de un año. Asimismo, el margen de interés neto disminuyó a 3.6%, desde el 4.5% registrado un año antes. El enfoque del Banco hacia segmentos corporativos de menor riesgo ha incidido en la reducción de la tasa activa promedio ponderada.

Los gastos operativos absorbieron el 39.7% de los ingresos fundamentales, disminuyendo su participación respecto al 48.1% de junio 2019. Los gastos por reservas se redujeron en 0.2% (junio 2019: +25.4%). El *ratio* de costos en reservas a margen de intermediación se ubicó en 11.1%, ligeramente superior a lo observado un año antes (junio 2019: 11.0%), pero por debajo del promedio de la industria (26.0%). La reducción en términos de gastos favoreció los resultados finales del Banco.

La utilidad neta totalizó USD492.5 miles a junio 2020 y creció de manera anual en 35.2% (junio 2019: -26.0%), generando un incremento en el margen neto, el cual pasó de 1.7% a 2.9% en el lapso de un año, aunque sigue siendo bajo respecto al promedio de la industria (junio 2020: 9.4%). Los indicadores de rentabilidad, ROA (0.16%) y ROE (1.5%); fueron menores frente a la media sectorial a junio 2020 (0.79% y 7.2%, respectivamente).

SCRiesgo considera que la rentabilidad del Banco podría disminuir al cierre de 2020 y registrar presiones durante el

2021, debido al entorno operativo desafiante derivado de la desaceleración económica provocada por la crisis sanitaria de COVID-19. Ante este escenario, medidas de contención de gastos, una mezcla eficiente de fondeo y un control adecuado sobre la calidad de los activos serán necesarios para mitigar el impacto en los resultados.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	7.0%	6.5%	6.0%	5.7%	5.3%	7.8%
Margen de interés neto	4.5%	4.0%	3.7%	3.6%	3.6%	5.1%
Margen neto	1.7%	2.3%	2.9%	2.7%	2.0%	9.4%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.16%	0.20%	0.24%	0.23%	0.16%	0.79%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	1.5%	2.0%	2.4%	2.5%	1.5%	7.2%

Fuente: Estados financieros 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”.*

# ANEXO 1

Banco Atlántida El Salvador, S.A.  
Balance general  
En miles de dólares

Balance general	jun-19	%	sep-19	%	dic-19	%	mar-20	%	jun-20	%
<b>Activos</b>										
Caja y bancos	79,926.4	14.7%	104,616.4	18.0%	116,512.1	18.6%	98,095.0	14.6%	78,829.6	11.7%
<b>Inversiones financieras</b>	<b>52,308.6</b>	<b>9.6%</b>	<b>46,776.0</b>	<b>8.1%</b>	<b>56,048.6</b>	<b>9.0%</b>	<b>98,186.0</b>	<b>14.6%</b>	<b>100,614.2</b>	<b>14.9%</b>
Valores negociables	-	0.0%	-	0.0%	3,563.2	0.6%	3,273.8	0.5%	2,281.9	0.3%
Valores no negociables	52,308.6	9.6%	43,079.3	7.4%	52,485.4	8.4%	94,912.2	14.1%	98,332.3	14.5%
<b>Préstamos (brutos)</b>	<b>395,615.1</b>	<b>72.6%</b>	<b>410,274.6</b>	<b>70.7%</b>	<b>433,901.2</b>	<b>69.4%</b>	<b>456,941.3</b>	<b>68.0%</b>	<b>477,775.3</b>	<b>70.7%</b>
Vigentes	393,204.3	72.2%	407,942.5	70.3%	431,383.1	69.0%	454,284.8	67.6%	475,124.6	70.3%
Vencidos	2,410.8	0.4%	2,332.1	0.4%	2,518.2	0.4%	2,656.5	0.4%	2,650.7	0.4%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,511.2	0.5%	2,374.8	0.4%	2,616.8	0.4%	2,900.7	0.4%	3,433.8	0.5%
Intereses incluidos en documentos	393,104.0	72.2%	407,899.8	70.3%	431,284.4	69.0%	454,040.6	67.5%	474,341.5	70.2%
<b>Préstamos después de reservas</b>	<b>393,104.0</b>	<b>72.2%</b>	<b>407,899.8</b>	<b>70.3%</b>	<b>431,284.4</b>	<b>69.0%</b>	<b>454,040.6</b>	<b>67.5%</b>	<b>474,341.5</b>	<b>70.2%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,846.8	0.5%	2,940.1	0.5%	2,411.6	0.4%	2,174.6	0.3%	1,849.7	0.3%
Activo fijo neto	10,063.1	1.8%	10,195.5	1.8%	11,181.8	1.8%	11,165.8	1.7%	11,061.0	1.6%
Otros activos	6,496.8	1.2%	7,833.9	1.4%	7,889.5	1.3%	8,629.1	1.3%	9,387.6	1.4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>544,745.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>580,261.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>625,328.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>672,291.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>676,083.6</b>	<b>100.0%</b>
<b>Pasivos</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	82,712.5	15.2%	92,237.7	15.9%	103,123.7	16.5%	138,252.7	20.6%	129,513.8	19.2%
Depósitos de ahorro	55,604.1	10.2%	59,530.8	10.3%	62,272.1	10.0%	69,158.9	10.3%	63,726.4	9.4%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>138,316.6</b>	<b>25.4%</b>	<b>151,768.5</b>	<b>26.2%</b>	<b>165,395.8</b>	<b>26.4%</b>	<b>207,411.6</b>	<b>30.9%</b>	<b>193,240.2</b>	<b>28.6%</b>
Cuentas a Plazo	164,322.8	30.2%	215,628.1	37.2%	229,826.4	36.8%	229,087.4	34.1%	242,096.4	35.8%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>164,322.8</b>	<b>30.2%</b>	<b>215,628.1</b>	<b>37.2%</b>	<b>229,826.4</b>	<b>36.8%</b>	<b>229,087.4</b>	<b>34.1%</b>	<b>242,096.4</b>	<b>35.8%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>302,639.4</b>	<b>55.6%</b>	<b>367,396.6</b>	<b>63.3%</b>	<b>395,222.2</b>	<b>63.2%</b>	<b>436,499.0</b>	<b>64.9%</b>	<b>435,336.6</b>	<b>64.4%</b>
Banco de Desarrollo de El Salvador	37,319.6	6.9%	36,581.9	6.3%	36,750.8	5.9%	37,226.4	5.5%	39,666.7	5.9%
Préstamos de otros bancos	61,453.2	11.3%	61,861.2	10.7%	52,024.0	8.3%	49,589.0	7.4%	52,351.1	7.7%
Títulos de emisión propia	50,930.8	9.3%	50,467.1	8.7%	73,711.3	11.8%	73,009.2	10.9%	73,689.6	10.9%
Otros pasivos de intermediación	2,249.5	0.4%	934.9	0.2%	1,516.0	0.2%	546.6	0.1%	1,398.9	0.2%
Reportos y otras operaciones bursátiles	28,000.0	0.0%	-	0.0%	2,500.0	0.0%	2,000.0	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	3,560.8	0.7%	4,043.3	0.7%	4,183.2	0.7%	13,653.9	2.0%	3,715.5	0.5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>486,153.3</b>	<b>89.2%</b>	<b>521,285.0</b>	<b>89.8%</b>	<b>565,907.5</b>	<b>90.5%</b>	<b>612,524.1</b>	<b>91.1%</b>	<b>606,158.4</b>	<b>89.7%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital social	55,000.0	10.1%	55,000.0	9.5%	55,000.0	8.8%	55,000.0	8.2%	65,000.0	9.6%
Reservas y resultado acumulado	3,228.0	0.7%	3,216.0	0.7%	3,115.3	0.7%	4,432.7	0.7%	4,432.7	0.7%
Resultados del ejercicio	364.4	1.0%	760.7	1.0%	1,305.2	1.0%	334.3	1.0%	492.5	1.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>58,592.4</b>	<b>10.8%</b>	<b>58,976.7</b>	<b>10.2%</b>	<b>59,420.5</b>	<b>9.5%</b>	<b>59,767.0</b>	<b>8.9%</b>	<b>69,925.2</b>	<b>10.3%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>544,745.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>580,261.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>625,328.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>672,291.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>676,083.6</b>	<b>100.0%</b>

## ANEXO 2

Banco Atlántida El Salvador, S.A.  
Estado de resultados  
En miles de dólares

Estado de resultado	jun-19	%	sep-19	%	dic-19	%	mar-20	%	jun-20	%
<b>Ingresos de operación</b>	<b>21,330.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>33,134.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>45,349.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,453.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>24,771.2</b>	<b>100.0%</b>
Intereses de préstamos	16,794.1	78.7%	25,928.3	78.3%	35,371.3	78.0%	9,657.5	77.6%	19,685.9	79.5%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	159.3	0.7%	238.8	0.7%	313.0	0.7%	64.8	0.5%	67.5	0.3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	1,332.4	6.2%	1,721.9	5.2%	2,509.5	5.5%	1,016.8	8.2%	2,683.9	10.8%
Reportos y operaciones bursátiles	2.2	0.0%	5.7	0.0%	51.0	0.1%	12.9	0.1%	15.7	0.1%
Intereses sobre depósitos	859.9	4.0%	1,277.6	3.9%	1,720.4	3.8%	624.0	5.0%	636.4	2.6%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	800.9	2.4%	825.4	1.8%	1.2	0.0%	1.2	0.0%
Otros servicios y contingencias	2,182.8	10.2%	3,161.6	9.5%	4,558.6	10.1%	1,075.8	8.6%	1,680.6	6.8%
<b>Costos de operación</b>	<b>9,394.5</b>	<b>44.0%</b>	<b>14,964.8</b>	<b>45.2%</b>	<b>21,184.2</b>	<b>46.7%</b>	<b>6,483.9</b>	<b>52.1%</b>	<b>13,057.7</b>	<b>52.7%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	4,914.9	23.0%	7,856.6	23.7%	11,493.5	25.3%	3,858.6	31.0%	7,915.5	32.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	1,121.2	5.3%	1,776.0	5.4%	2,523.6	5.6%	1,005.9	8.1%	1,997.8	8.1%
Intereses sobre préstamos	2,797.0	13.1%	4,435.5	13.4%	6,009.1	13.3%	1,356.6	10.9%	2,632.9	10.6%
Pérdida en venta de títulos valores	-	0.0%	0.2	0.0%	2.8	0.0%	13.7	0.1%	38.1	0.2%
Otros servicios y contingencias	561.4	2.6%	896.5	2.7%	1,155.2	2.5%	249.1	2.0%	473.4	1.9%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>11,936.2</b>	<b>56.0%</b>	<b>18,170.0</b>	<b>54.8%</b>	<b>24,165.0</b>	<b>53.3%</b>	<b>5,969.1</b>	<b>47.9%</b>	<b>11,713.5</b>	<b>47.3%</b>
Reserva de saneamiento	1,307.1	6.1%	1,855.8	5.6%	2,271.3	5.0%	542.1	4.4%	1,303.9	5.3%
<b>UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS</b>	<b>10,629.1</b>	<b>49.8%</b>	<b>16,314.2</b>	<b>49.2%</b>	<b>21,893.7</b>	<b>48.3%</b>	<b>5,427.0</b>	<b>43.6%</b>	<b>10,409.6</b>	<b>42.0%</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>10,267.9</b>	<b>48.1%</b>	<b>15,697.5</b>	<b>47.4%</b>	<b>20,947.5</b>	<b>46.2%</b>	<b>5,155.2</b>	<b>41.4%</b>	<b>9,839.2</b>	<b>39.7%</b>
Personal	5,175.7	24.3%	7,847.4	23.7%	10,382.5	22.9%	2,508.3	20.1%	4,841.9	19.5%
Generales	4,058.8	19.0%	6,337.1	19.1%	8,548.7	18.9%	2,136.0	17.2%	3,970.3	16.0%
Depreciación y amortización	1,033.4	4.8%	1,513.0	4.6%	2,016.3	4.4%	510.9	4.1%	1,027.0	4.1%
Reservas de saneamiento	1,307.1	6.1%	1,855.8	5.6%	2,271.3	5.0%	542.1	4.4%	1,303.9	5.3%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>361.2</b>	<b>1.7%</b>	<b>616.7</b>	<b>1.9%</b>	<b>946.2</b>	<b>2.1%</b>	<b>271.8</b>	<b>2.2%</b>	<b>570.4</b>	<b>2.3%</b>
Otros ingresos netos	157.5	0.7%	405.0	1.2%	602.7	1.3%	146.8	1.2%	113.8	0.5%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>518.7</b>	<b>2.4%</b>	<b>1,021.7</b>	<b>3.1%</b>	<b>1,548.9</b>	<b>3.4%</b>	<b>418.6</b>	<b>3.4%</b>	<b>684.2</b>	<b>2.8%</b>
Impuestos y contribuciones	154.3	0.7%	261.0	0.8%	243.7	0.5%	84.3	0.7%	191.7	0.8%
<b>UTILIDAD DEL PERÍODO</b>	<b>364.4</b>	<b>1.7%</b>	<b>760.7</b>	<b>2.3%</b>	<b>1,305.2</b>	<b>2.9%</b>	<b>334.3</b>	<b>2.7%</b>	<b>492.5</b>	<b>2.0%</b>

## ANEXO 3

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.  
Detalle de las emisiones de valores

Emisión	Código Valor	Monto en dólares de Estados Unidos	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Tasa Vigente	Garantía
Tramo 1	CIBAES1	50,000,000	30/07/2018	31/07/2025	5.50%	Cartera de créditos "A1" y "A2"
Tramo 1	PBAES1	1,425,000	12/12/2019	17/12/2020	5.10%	Sin garantía
Tramo 2	PBAES1	275,000	12/12/2019	17/12/2021	5.30%	Sin garantía
Tramo 3	PBAES1	20,600,000	12/12/2019	17/12/2022	5.50%	Sin garantía
Tramo 4	PBAES1	200,000	12/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía