

## BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

### Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria N° 6172021 del 19 de octubre de 2021.  
Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2021.  
Información financiera no auditada al 30 de junio de 2021.

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 análisis corresponde a Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Banco Atlántida o el Banco) y sus emisiones, con información financiera no auditada al 30 de junio de 2021.

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.				
Emisión	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

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

### 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.

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.”*

<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).

## 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 recurrentes 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.
- Adecuados niveles de liquidez y calces de plazos que permiten una cobertura apropiada de sus obligaciones de corto plazo.
- 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

- Continuar avanzando en la 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 de 2021, las concentraciones por deudor y por depositante son altas.

- Incrementar los niveles de rentabilidad provenientes de su negocio fundamental.
- Fortalecer sus indicadores de eficiencia operativa, los cuales comparan desfavorables frente al promedio de la industria.
- Consolidar los proyectos tecnológicos relacionados con el cambio del *core* bancario.

### Oportunidades

- Desarrollo de nuevos productos y plataformas tecnológicas.

### Amenazas

- Entorno operativo retador, derivado de una economía debilitada tras la crisis del Covid-19.
- Posibles cambios regulatorios podrían limitar el ambiente operativo y de negocios.

## 3. CONTEXTO ECONÓMICO

### 3.1 Análisis de la plaza local

De acuerdo con el Ministerio de Salud, el porcentaje de vacunados con dos dosis fue de 55.1% y con una dosis 64.1% al 12 de octubre de 2021. Asimismo, el Gobierno inició el proceso de vacunación para una tercera dosis en septiembre del año en curso<sup>1</sup>. Durante el primer semestre, la economía mostró signos de recuperación, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL); mejoró la proyección de crecimiento para el país, ubicándolo como la segunda economía que más crecerá de la región centroamericana. Por su parte, los excesos de demanda acumulada durante el 2020, han originado que la inflación ronde el 5.0% a septiembre de 2021, versus -0.4% en igual mes del 2020.

El posicionamiento del partido Nuevas Ideas (NI) en la asamblea legislativa (56 diputados); otorgó al Ejecutivo mayor flexibilidad para ejecutar acciones de manera expedita, entre las que revisten importancia: la aprobación de la Ley Bitcoin; la presentación del anteproyecto de reforma a la Constitución de La República,

<sup>1</sup> Fuente: <https://covid19.gob.sv/> fecha: 12-10-2021

modificaciones a la Ley de Creación del Fondo para el Desarrollo Económico y Social de los Municipios (FODES); y un potencial reforma al sistema de pensiones, entre otras.

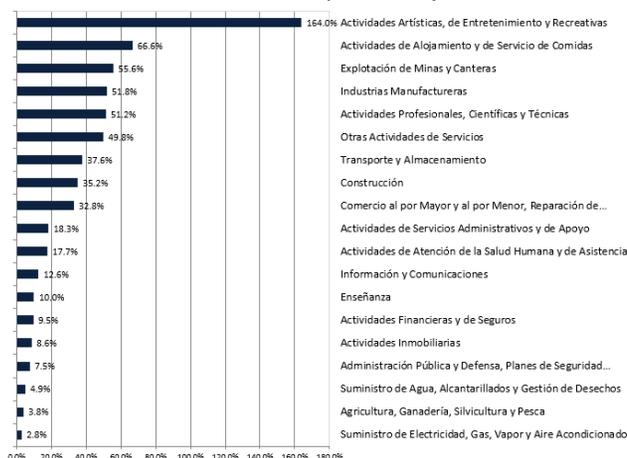
El modesto crecimiento económico de las últimas dos décadas se profundizó debido al confinamiento y movilidad reducida para evitar contagios masivos por COVID-19. Los recursos económicos destinados a la atención sanitaria y de alivio económico, la creciente dependencia del financiamiento de corto plazo, y una reducida recaudación fiscal entre los meses de abril y agosto de 2020, agudizaron el déficit fiscal y el incremento de la deuda pública. Lo anterior podría dificultar la obtención de financiamiento a través del mercado local y el acceso a los mercados de deuda internacional. Las negociaciones en curso entre el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Gobierno buscan concretar un acuerdo económico hasta por USD1,400 millones para reconfiguración de deuda y refuerzo presupuestario.

Como medida para la recuperación de la actividad económica, el Gobierno estructuró el Fideicomiso para la Recuperación Económica de las Empresas Salvadoreñas (FIREMPRESA); por un monto de USD600 millones. También, se aprobó un incremento al salario mínimo del 20%. El Salvador continuó diversificando la matriz energética y efectuando avances en proyectos de infraestructura pública, entre estos: la renovación vial en el área de San Salvador, el viaducto Francisco Morazán, periférico Claudia Lars, inversiones en la red hospitalaria, el tren del pacífico cuyo estudio de factibilidad fue adjudicado al consorcio coreano *SOOSUNG Engineering*; entre otros proyectos.

### 3.2 Producción nacional

Según el Banco Central de Reserva (BCR); el Producto Interno Bruto (PIB) cerró en USD24,639.0 millones en 2020, y estima un crecimiento del 9.0% al finalizar 2021. Mientras que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyecta que la expansión será de 7.5%. Durante el segundo trimestre de 2021, este indicador mostró un crecimiento del 24.5% interanual, una notable recuperación respecto de la caída del 19.7% experimentada en el mismo periodo del año anterior.

Tasa de variación anual del PIB por industria a junio 2021



Fuente: Banco Central de Reserva.

### 3.3 Finanzas públicas

En el primer semestre de 2021, los ingresos corrientes del Sector Público No Financiero (SPNF) registraron un saldo de USD3,617.3 millones y un crecimiento anual de 24.6%, explicado por una mejor recaudación de ingresos tributarios entre abril y junio del año en curso. Por su parte, el gasto total (USD4,001 millones) creció en 3.4%, determinado por recursos en gasto corrientes y capital. Al cierre de 2020, el déficit fiscal respecto al PIB incluyendo pensiones registró un 9.9%, afectado principalmente por los recursos económicos para atender la crisis sanitaria, medidas de alivio económico y al pago de intereses de deuda. De acuerdo con las cifras del presupuesto 2021, para este año el déficit primario alcanzaría USD1,958.2 millones un 3.8% del PIB.<sup>2</sup>

Perfil de la Deuda SPNF (USD)	2017	2018	2019	2020	Jun-2020*	Jun-2021*
Deuda Interna	9,193.5	9,217.0	9,629.7	10,739.7	9,965.0	10,871.6
Deuda Externa	2,823.5	3,175.0	3,048.0	3,395.4	3,039.0	3,405.7
<b>Deuda mediano y largo plazo</b>	<b>12,017.0</b>	<b>12,392.0</b>	<b>12,677.7</b>	<b>14,135.1</b>	<b>13,004.0</b>	<b>14,277.3</b>
LETES (valor precio)	700.2	770.7	936.1	1,315.1	1,366.8	1,329.7
CETES	-	-	-	645.8	483.6	1,015.0
<b>Deuda corto plazo</b>	<b>700.2</b>	<b>770.7</b>	<b>936.1</b>	<b>1,960.9</b>	<b>1,850.4</b>	<b>2,344.7</b>
Deuda Previsional	4,573.6	4,921.5	5,264.8	5,555.9	5,400.8	5,669.1
<b>Deuda total</b>	<b>17,290.8</b>	<b>18,084.2</b>	<b>18,878.6</b>	<b>21,651.9</b>	<b>20,255.2</b>	<b>22,291.1</b>
Deuda total % del PIB	69.2%	69.2%	69.9%	85.8%	80.7%	83.8%
<b>PIB a precios corrientes</b>	<b>24,979.2</b>	<b>26,117.4</b>	<b>27,022.6</b>	<b>25,245.6</b>	<b>25,091.9</b>	<b>26,593.6</b>

Fuente: Informe Mensual del Perfil de la Deuda del MH.

\*PIB estimado por el Ministerio de Hacienda (MH).

A junio de 2021, la deuda total registró USD22,291.1 millones, que representó el 83.8% del PIB. Actualmente, El Salvador está negociando con el FMI, un acuerdo de servicio ampliado para obtener hasta USD1,400.0 millones

<sup>2</sup> FUSADES. Informe de coyuntura económica mayo 2021.

como refuerzo del Presupuesto General para los próximos tres años. La reconversión de las obligaciones de corto a largo plazo, ayudaría a liberar presiones de liquidez en la ruta hacia una recuperación post-Covid19. Al cierre de junio de 2021, el Ministerio de Hacienda reportó un saldo en LETES de USD1,329.1 millones y en CETES de USD1,015.0 millones.

### 3.4 Comercio exterior

Las exportaciones registraron un valor de USD3,252.9 millones a junio de 2021 (+48.1%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron: maquila (+102.1%) y la industria manufacturera que incluye productos alimenticios, de caucho y plástico (+41.5%). Por su parte, las importaciones totalizaron en USD7,011.3 millones (+47.7%). Los bienes de consumo crecieron un 35.2%, mientras que los bienes de capital un 67.0%; impulsado por los bienes intermedios para manufactura e industria (+49.2%); factura petrolera (+70.6%), bienes no duraderos (28.3%); así como transporte y comunicación (+64.5%).

### 3.5 Inversión extranjera directa (IED)

A junio de 2021, los flujos acumulados de IED registraron USD366.5 millones, 2.2% mayor a lo observado en igual periodo del año anterior. Principalmente, por la recuperación en los flujos de la industria manufacturera para bienes de consumo e intermedios. Panamá con USD136 millones y EEUU con USD103 millones fueron los principales países con mayor flujo de inversión. En el contexto de la pandemia, con el aplazamiento de inversiones de capital en nuevos proyectos y la interrupción en las cadenas de suministro, el sector construcción y tecnologías de la información continúan registrando considerables disminuciones de IED, 60.0% y 100.2%, respectivamente.

### 3.6 Remesas familiares

Al finalizar junio de 2021, las remesas familiares mostraron un crecimiento interanual del 45.3% y alcanzaron un acumulado de USD3,658.5 millones (20% del PIB). El BCR prevé que la continua reducción en la tasa de desempleo de latinos que viven en Estados Unidos y el reciente anuncio de la renovación del Estatus de Protección Temporal (TPS, por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2022 favorezca la estabilidad en el envío de remesas familiares a El Salvador. El Gobierno de EEUU, a

través del proyecto para el desarrollo de triángulo norte (inversión: USD4,000 millones); busca minimizar la migración; escenario que a futuro podría sensibilizar el flujo y dependencia de las remesas en la economía salvadoreña.

## 4. SECTOR BANCARIO

Durante el primer semestre de 2021, el sector bancario registró un modesto crecimiento del 3.4% de sus activos (junio 2020: +8.8%). El desempeño del sector estuvo determinado por un ligero crecimiento en el índice de morosidad, amplias coberturas para créditos vencidos, sólidos niveles de solvencia, excesos de liquidez y una alta participación del portafolio de inversiones. La estrategia de posicionamiento adoptada por algunos bancos modificó el ranking local. Banco Cuscatlán S.A. se ubicó como el segundo banco más grande del país luego de fusionar los activos derivados de la compra de Banco Scotiabank S.A. Mientras que Banco Azul anunció la compra de Banco G&T continental El Salvador en julio de 2021.

La cartera de crédito reportó un crecimiento interanual modesto del 2.0% (diciembre de 2020: +1.2%); principalmente determinados por créditos de empresa y en menor medida consumo. El índice de morosidad se ubicó en 2.3% desde 1.6% en junio de 2020. El indicador recoge el efecto del recuento de días mora y el levantamiento de medidas de apoyo económico a los afectados por COVID-19, que permitieron una suspensión transitoria de cuotas de pago durante los periodos de confinamiento.

En nuestra opinión, los bancos destinarán mayores recursos a sectores productivos con el objetivo de atender las necesidades de financiamientos que demanda la recuperación económica. Prevemos que los créditos destinados al consumo tendrán una dinámica más lenta, en línea con la recuperación del empleo y la mejora en los ingresos familiares.

El nivel de cobertura de reservas pasó desde 205.1% en diciembre 2020, a 159.1% en junio de 2021, afectada por el crecimiento de la mora mayor a 90 días. Parte de la cartera COVID-19, afectará los saldos de la cartera refinanciada debido al recálculo de días mora a partir de marzo 2021. La liquidez de los bancos continúa determinada por la captación de depósitos del público (+8.1%). Los bancos se han mostrado conservadores con el objetivo de proteger la liquidez. En este sentido, han destinado recursos a la acumulación de reservas y a

cartera de inversiones cuya participación pasó de 7.0% a 15.2% en el lapso de dos años, principalmente colocados en títulos de gobierno.

Los ingresos operativos se expandieron de forma moderada en 1.1%. Los vinculados a inversiones mostraron un crecimiento del 57.3%, mientras que los provenientes de interés se contrajeron en 5.7%. Por su parte, los costos de operación reflejaron una reducción del 3.3%, lo cual incidió positivamente en la estabilidad del margen financiero. Como resultado de lo anterior las utilidades netas acumularon USD120 millones (+58.5%).

Con la entrada en vigencia de la Ley Bitcoin, en el corto plazo los bancos tratarán de ser conservadores a fin de evitar los desequilibrios entre sus activos y pasivos en bitcoins dentro del balance. En este sentido, buscarán convertibilidad inmediata a dólares ante la incertidumbre del funcionamiento del cripto activo en sus etapas iniciales. El previsible incremento del riesgo cambiario dirigirá a las entidades a buscar mecanismos de cobertura que les permitan mitigar pérdidas por volatilidad cambiaria. Los bancos han iniciado el proceso de adaptar algunos sistemas para medios de pago. Sin embargo, un reto mayor derivaría de desarrollar controles informáticos y sistemas contables que les permita operar con Bitcoin y dólares; lo cual estimamos se hará de manera gradual.

## 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 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 Grupo Financiero Atlántida cuenta con una trayectoria de más de 100 años de experiencia, presencia en Honduras, El Salvador, Nicaragua y recientemente incursionó en Ecuador y Perú con Grupo Sur Atlántida.

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, AFP Confía, S.A. y Atlántida Titularizadora, S.A. Administradora de Fondos de Titularización. 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.

Cabe señalar, que Banco Atlántida El Salvador es el accionista mayoritario de Atlántida Titularizadora, S.A. Administradora de Fondos de Titularización, con una participación accionaria del 99.99167%. La Titularizadora recibió autorización para iniciar operaciones el 29 de julio de 2021 en acta de sesión No. CD-30/2021 del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su lanzamiento al mercado fue en agosto de 2021 y es la tercera titularizadora en el mercado local.

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.

## 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 de 2021, los créditos empresariales representaron 89.9% 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 2021, Atlántida se posiciona como el séptimo banco respecto de activos, cartera y captación de depósitos dentro del sistema financiero local, con participaciones de mercado del 4.0%, 3.8% y 3.5% 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.

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 2021, el Banco cerró con un promedio de 519 empleados (junio de 2020: 477), de los cuales, el 48.0% (junio de 2020: 52.2%) se dedican a los negocios del Banco y el 52.0% (junio de 2020: 47.8%) 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; fue nombrada por la Junta General de Accionistas con fecha 19 de febrero de 2021, para el período de cinco años; está conformada por cinco miembros propietarios y cinco suplentes que pueden ser reelectos. Los directores 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
Manuel Enrique Dávila Lázarus	Director Suplente
Manuel Santos Alvarado Flores	Director Suplente
Carlos Javier Herrera Alcántara	Director Suplente
Fernando Luis de Mergelina Alfonso de Velasco	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 y vicepresidencias especializadas con clara separación de funciones, los ejecutivos poseen alta experiencia en banca universal y mercado de capitales.

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 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.

La gerencia de riesgos establece los métodos para identificar, medir, evaluar y monitorear el grado de exposición a riesgos de los distintos procesos; y, la auditoría interna tiene por objetivo la evaluación independiente y periódica de la eficacia de los procedimientos establecidos para control y gestión de riesgos.

El Banco opera conforme a su plan estratégico 2019-2023, el cual refleja un alto apetito de riesgo. Contempla incrementar la participación de mercado por tamaño de activos hasta alcanzar la sexta posición en el ranking del sistema bancario, lo que supone crecimientos anuales superiores a los registrados por la media sectorial. 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.

La constante innovación y la transformación digital constituyen pilares estratégicos para mejorar el servicio al cliente y soportar el desarrollo de su negocio. Dentro de los proyectos de mediano plazo, se destaca el cambio del *core* bancario, inversión que contribuirá a mejorar la eficiencia en diferentes áreas del Banco.

## 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 2019-2020, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual

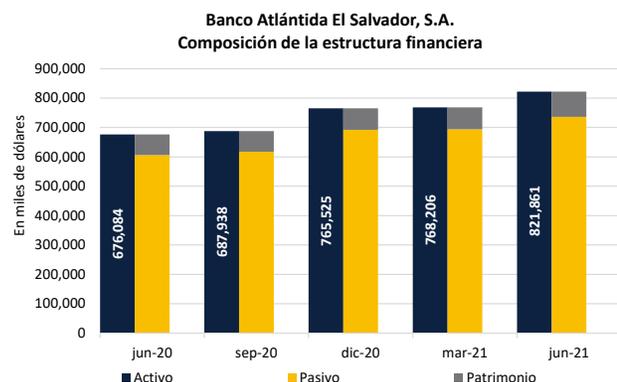
otorgó una opinión limpia. Los estados financieros a junio de 2021 son no auditados.

### 6.1 Estructura financiera

La evolución de los activos ha estado en función de altas tasas de crecimiento de la cartera de créditos y de los activos líquidos. A junio de 2021, el activo registró USD821.9 millones, con un incremento anual del 21.6% (junio de 2020: +24.1%). La partida más relevante fue la cartera de créditos neta con el 63.1% de participación, seguidos por caja y bancos (17.5%) e inversiones financieras (16.6%).

Los depósitos de clientes representaron la principal fuente de fondeo (74.2%) y en menor medida se encuentran las obligaciones bancarias (11.9%) y las emisiones de valores en el mercado bursátil (10.8%). Al finalizar el primer semestre del 2021, los pasivos totales ascendieron a USD736.1 millones y aumentaron anualmente en 21.4%, (junio de 2020: +24.7%).

El patrimonio se desplazó a una tasa anual positiva del 22.6% y presentó un saldo de USD85.7 millones, favorecido por nuevas aportaciones de capital, las cuales han sido necesarias para soportar el 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

Históricamente, Banco Atlántida no ha enfrentado riesgos materialmente importantes de tipo de cambio debido a que su balance esta expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigencia del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa de medio de pago e inversión al entorno económico salvadoreño. Al respecto, el Banco ha optado por una posición conservadora al generar una convertibilidad inmediata a dólares de los pagos que recibe en Bitcoin. A la fecha del reporte, el volumen transaccional del cripto activo ha sido marginal y no ha incidido en asunciones de riesgos mayores para el Banco. SCRiesgo monitoreará el comportamiento del riesgo cambiario relacionado al Bitcoin.

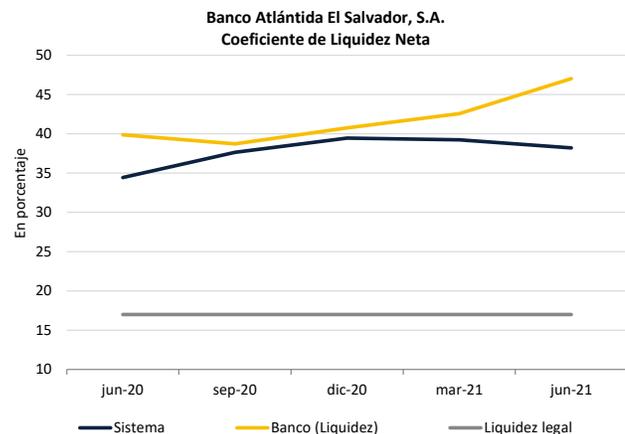
### 6.2.2 Riesgo de tasa de interés

Este riesgo es monitoreado por la Vicepresidencia Adjunta de Riesgos 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 USD280.4 millones a junio de 2021, con un incremento anual del 56.3% (junio de 2020: +57.5%) y representaron el 34.1% del balance. El coeficiente de liquidez neta se ubicó en 47.0%, mayor al promedio de la industria de 38.2% y superando ampliamente el requerimiento mínimo legal del 17.0%.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Banco Atlántida ha sostenido altos niveles de liquidez en el último año, favorecido por el aumento de recursos provenientes de la captación de depósitos, aunado a la moderación en el apetito de riesgo por el contexto de crisis económica. También contribuyó la autorización del BCR para la liberación de una parte de las reservas de liquidez. Esto permitió la ampliación del portafolio de inversión, las reservas discrecionales y rentabilización de los excedentes.

En junio de 2021, entraron en vigencia las “normas técnicas para el cálculo y uso de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones” (NRP-28), las cuales proporcionan los parámetros para el cálculo del requerimiento de reserva de liquidez y su respectiva restitución gradual una vez concluidas las medidas de liberación parcial de reservas. El período de gradualidad es de 26 catorcenas, que iniciaron el 23 de junio de 2021 y finalizará el 21 de junio de 2022.

El portafolio de inversiones totalizó USD136.8 millones al finalizar junio de 2021 y continuó concentrado en títulos de renta fija asociados principalmente al riesgo de crédito del soberano. La cartera en títulos valores emitidos por el Estado representó el 92.1% de las inversiones totales, fondos de inversión 6.4% y entidades del sistema

financiero 1.5%. El rendimiento promedio del portafolio fue de 7.1% superior al 6.0% registrado un año antes.

El análisis de vencimiento a junio de 2021, presentó descalces moderados en sus activos y pasivos estructurales en las bandas de tiempo individuales de 31 a 180 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-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	Sector
Activos líquidos / Activo total	26.5%	26.8%	30.6%	30.3%	34.1%	32.1%
Activos líquidos / Obligaciones Financ.	29.8%	30.1%	34.1%	33.8%	38.4%	36.9%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	109.0%	108.0%	99.8%	95.8%	94.9%	84.8%
Coefficiente de liquidez neta (SSF)	39.9%	38.7%	40.7%	42.6%	47.0%	38.2%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

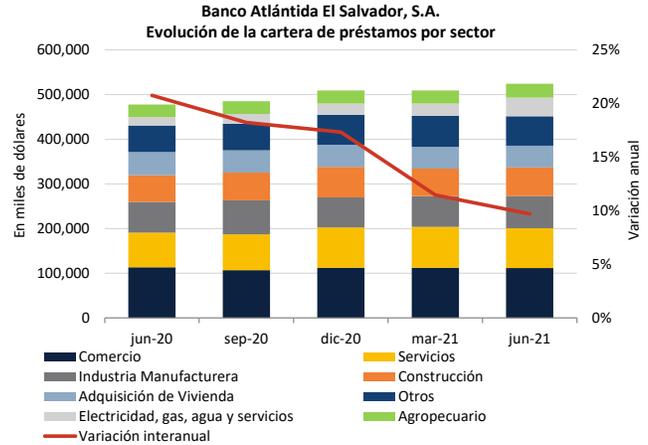
#### 6.2.4 Riesgo de crédito

Banco Atlántida continuó exhibiendo una importante expansión de las colocaciones crediticias (junio de 2021: +9.7%), aunque presentó un menor dinamismo en relación a las tasas de crecimiento observadas en los últimos 2 años (junio de 2020: +20.8%; junio de 2019: +38.2%), explicado por el contexto económico desafiante y la prolongación de la crisis sanitaria. Sin embargo, se destaca que las colocaciones crediticias han superado ampliamente el promedio de la industria bancaria desde 2018.

A junio de 2021, el Banco reportó un saldo en cartera de USD524.2 millones, USD46.4 millones más que el monto acumulado doce meses atrás, impulsado principalmente por los créditos del sector electricidad, gas, agua y servicios (+115.1%), servicios (+14.6%) y construcción (+7.9%). Cabe señalar, que los segmentos de vivienda, comercio, transporte e instituciones financieras se contrajeron en 6.9%, 1.5%, 4.9% y 15.3%, respectivamente.

La estrategia de otorgamiento de créditos continuó fundamentada en el soporte a los sectores productivos empresariales y mostró una adecuada diversificación de la cartera por destino económico. A junio de 2021, el

portafolio estaba compuesto por: comercio (21.3%), servicios (17.0%), industria manufacturera (13.8%), construcción (12.2%), adquisición de vivienda (9.3%), electricidad, gas, agua y servicios (7.9%), agropecuario (5.9%), transporte, almacenaje y comunicación (5.7%), consumo (0.9%), y otros (6.1%).



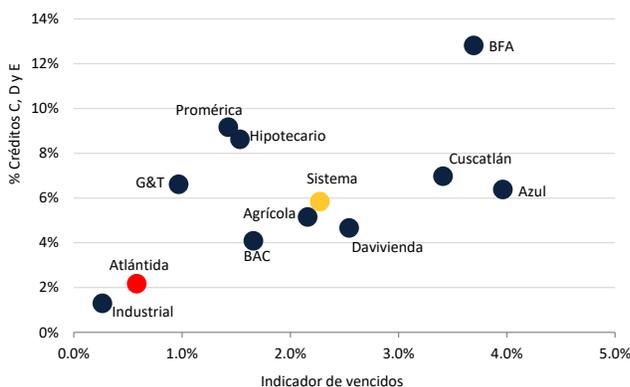
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Atlántida se ubicó en la posición 7 de un total de 13 bancos, en el ranking por tamaño de cartera crediticia, con una participación del 3.8% al término del primer semestre del 2021 (junio de 2020: posición 8 de 14 bancos y participación del 3.5%).

A junio de 2021, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo bajo y estable (0.6%), explicado principalmente por las altas tasas de crecimiento de los créditos brutos, la mayor participación del segmento de banca empresas y el reducido riesgo del portafolio de consumo. También, la aplicación de medidas de alivio a una porción de la cartera hasta marzo de 2021, el cumplimiento de políticas estrictas de colocación y la respectiva gestión de cobro. El ratio fue favorable frente al indicador de 2.3% del sistema bancario a la misma fecha.

Cabe señalar, que el 28.5% de la cartera estuvo bajo medidas de alivio por la pandemia a junio de 2021, aunado a 6.4% de créditos brutos sometidos a reestructuraciones y refinanciamientos. Por su parte, los créditos castigados significaron el 0.1% de la cartera bruta. SCRiesgo considera, que el indicador de mora podría ser sensible en el mediano plazo, en línea con lo antes expuesto y aunado a un contexto de la crisis sanitaria, que de exacerbarse impactaría las exposiciones de clientes relativamente más riesgosos.

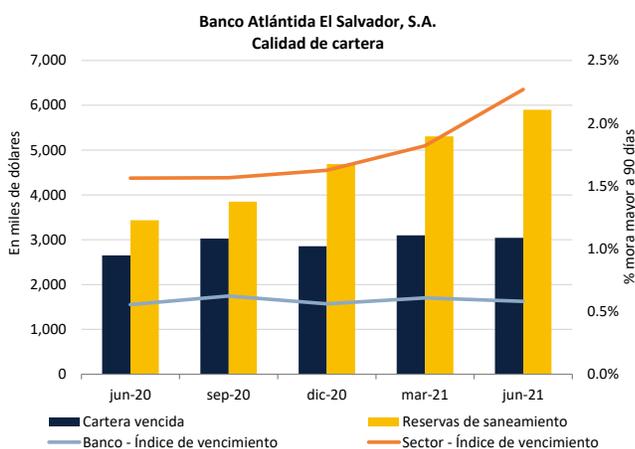
**Sistema Bancario Salvadoreño**  
Desempeño ratio de vencimiento y créditos C, D y E  
A junio de 2021



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

El saldo de las reservas de saneamiento fue de USD5.9 millones a junio de 2021 y aumentó en 71.8% anual. De estas, la mayor parte corresponde a constitución de provisiones voluntarias, para enfrentar eventuales incrementos del riesgo crediticio en un entorno operativo retador. Lo anterior, generó un incremento del índice de cobertura de créditos vencidos, el cual se ubicó en 193.8% desde el 129.5% observado doce meses atrás y fue superior al promedio de la industria de 159.1%.

En febrero de 2021 se aprobaron las “normas técnicas para aplicación de gradualidad en la constitución de reservas de saneamiento de créditos afectados por Covid-19” (NRP-25), la cual permite que la constitución de las reservas de saneamiento para la cartera Covid-19 se realice de forma gradual. A junio de 2021, Banco Atlántida no ha aplicado gradualidad en las reservas de saneamiento, sin embargo, está en proceso de su implementación.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 97.8% del portafolio bruto, mostrando una ligera desmejora respecto a lo observado en junio de 2020 (98.1%). La Clasificadora considera, que la alta concentración en créditos con categorías de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco.

Las concentraciones por deudor individual continúan experimentado crecimiento en su participación respecto a la cartera total. A junio de 2021, los 25 primeros deudores representaron el 34.5% (junio de 2020: 32.9%), presentando un saldo de USD179.3 millones, integrado por préstamos corporativos, todos clasificados en categoría de menor riesgo (A1); con garantía hipotecaria (54.6%) y prendaria (27.2%). 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 podría afectar el desempeño de la Institución.

Los créditos a partes relacionadas (personas directamente relacionadas con la propiedad o la dirección del banco) representaron el 3.2% del patrimonio a junio de 2021, superior al reportado un año antes de 1.5% (límite legal: hasta 5.0%).

Banco Atlántida EL Salvador, S.A.: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	129.5%	127.2%	164.2%	171.3%	193.8%	159.1%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	2.3%
Cartera vencida + activos Extraord. / Patrim.	1.5%	1.4%	-0.4%	-1.1%	-1.4%	-7.0%
Estimaciones / Créditos C, D y E	38.7%	47.4%	59.2%	59.4%	51.2%	59.2%
Reservas / Cartera bruta	0.7%	0.8%	0.9%	1.0%	1.1%	3.6%

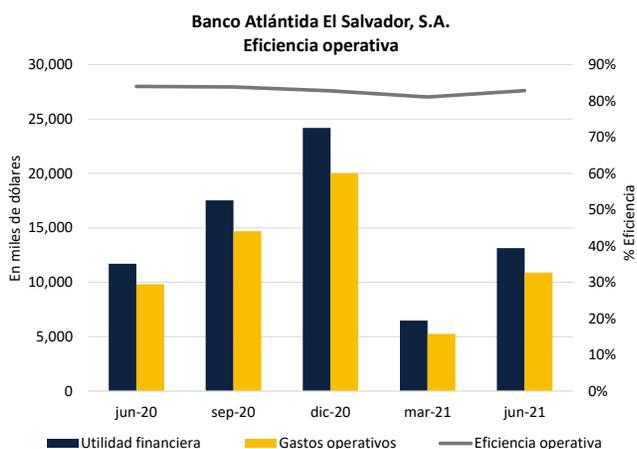
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

## 6.2.6 Riesgo de gestión y manejo

Los gastos de operación totalizaron USD10.9 millones a junio de 2021, presentando un crecimiento del 10.7% con relación a junio de 2020, resultado del incremento en la contratación de personal, inversión en tecnología, transformación digital y cambios relevantes en los sistemas de información. Estos gastos se componen de la siguiente manera: gastos de funcionarios y empleados (48.5%), gastos generales (40.9%) y depreciaciones y amortizaciones (10.6%).

El indicador de eficiencia operativa se ubicó en 82.8% a junio de 2021, reflejando una ligera mejora respecto al 84.0% reportado 12 meses antes y continuó muy por encima del promedio de la industria (junio de 2021: 53.7%). Cabe resaltar, que el modesto margen de intermediación del Banco (47.0%) respecto a la media

sectorial (67.4%) explican los menores niveles de eficiencia operativa.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

En los últimos tres 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-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	84.0%	83.9%	82.8%	81.1%	82.8%	53.7%
Gastos operativos / Activos totales promedio	3.2%	3.1%	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%
Costos en reservas / Margen de intermediación	11.1%	11.6%	14.5%	31.8%	28.1%	32.9%
Activos productivos / Gastos operativos	33.3	34.0	37.0	35.1	36.8	33.8

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

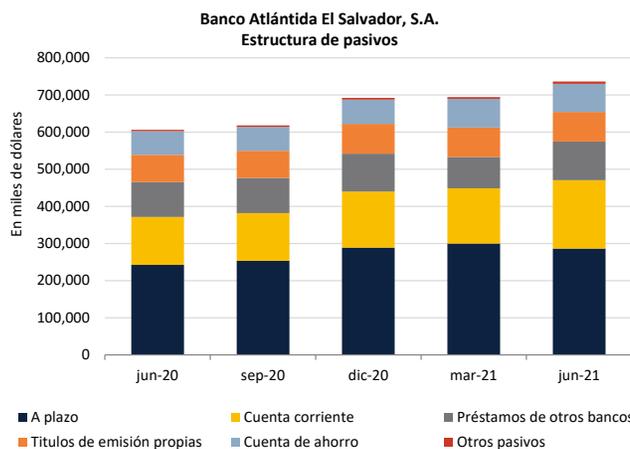
### 6.3 Fondo

Los depósitos de clientes constituyen la principal fuente de financiamiento del Banco. A junio de 2021, representaron 74.2% del fondeo total y se expandieron interanualmente en 25.5%. Además, mantienen una concentración alta, ya que los 20 mayores depositantes alcanzaron 46.7% de los depósitos totales (junio de 2020: 48.4%).

Las captaciones a plazo fijo significaron el 52.4% del total de depósitos mostrando una reducción respecto a la participación de 55.6% observada un año antes, explicado por la estrategia de la Entidad de reducir costos financieros. El índice de renovación de depósitos fue de 81.6% al cierre del primer semestre de 2021. Los depósitos en cuenta corriente participaron con el 33.7% de la captación total y cuenta de ahorro con 13.9%.

Los préstamos bancarios reportaron un saldo de USD87.4 millones a junio de 2021 y se contrajeron en 5.0% anual (junio de 2020: -6.8%), explicado por las menores necesidades de fondeo ante el aumento de los depósitos y el menor dinamismo de la colocación crediticia. Los desembolsos por acreedor están compuestos de la siguiente manera: Banco de Desarrollo de El Salvador (27.4%), BlueOrchard Microfinance Fund (19.4%), Eco-Business Fund (14.5%), Global Climate Partnership (11.1%), Banco Centroamericano de Integración Económica (11.1%), Banco Internacional de Costa Rica (6.6%), Microfinance Enhancement Facilit (5.5%), y. Cargill Financial Services International (4.4%).

Banco Atlántida cuenta con una emisión de certificados de inversión (CIBAES1), por USD50.0 millones y con un programa de papel bursátil (PBAES1) por un monto de USD100.0 millones, del cual se encuentran vigentes 9 tramos<sup>3</sup> por un total de USD28.5 millones a junio de 2021. 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.



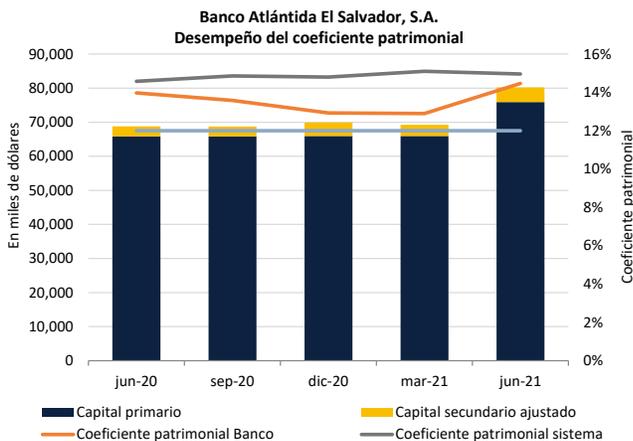
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

### 6.4 Capital

Los recursos propios registraron USD85.7 millones a junio de 2021, exhibiendo una tasa anual de crecimiento de 22.6% (junio de 2020: +19.3%). 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 y la baja generación interna de capital.

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

Se destaca que la Asamblea General de Accionistas acordó un incremento de capital por USD10.0 millones, que fueron pagados en junio de 2021, para brindar soporte a las proyecciones de crecimiento consideradas en el plan operativo anual, brindar una capacidad adecuada de absorción de pérdidas no esperadas y cumplir con los requisitos regulatorios.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El patrimonio está compuesto principalmente por capital social (87.5%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (12.5%). El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 14.5% desde el 14.0% observado en junio de 2020, superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), aunque ligeramente inferior al promedio de la industria (junio de 2021: 15.0%).

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. por riesgo	14.0%	13.6%	12.9%	12.9%	14.5%	15.0%
Capital social / Activos pond. por riesgo	13.2%	12.8%	12.0%	12.1%	13.5%	8.5%
Activos productivos / Patrimonio	9.4	9.5	10.1	10.0	9.3	8.9
Patrimonio / Activos totales	10.3%	10.2%	9.6%	9.6%	10.4%	10.9%
Deuda / Patrimonio	8.7	8.8	9.5	9.4	8.6	8.2

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

## 6.5 Rentabilidad

Los ingresos de operación acumularon USD28.0 millones a junio de 2021, desplazándose a una tasa anual positiva del 12.8% (junio de 2020: +16.1%). Debido a la composición de sus activos, su fuente principal de ingresos son los intereses tanto de préstamos como de inversiones, los cuales representaron de manera conjunta el 92.3% sobre el total de ingresos de operación (junio de 2020: 90.3%).

Los costos de operación se expandieron en 13.4% anual (junio de 2020: +39.0%), registrando un saldo de USD14.8

millones, integrados por: intereses y otros costos de depósitos (63.9%); intereses sobre emisión de obligaciones (16.2%); intereses sobre préstamos (15.5%); pérdida en venta de títulos valores (0.4%) y otros servicios y contingencias (4.0%).

Atlántida exhibe márgenes financieros menores al promedio del sistema bancario (junio de 2021: 47.0% frente a 67.4%), producto de su modelo de negocio concentrado en créditos productivos para el sector empresarial formal, los cuales devengan menores tasas de interés, a diferencia de la industria concentrada en consumo con tasas de interés superiores. Por otra parte, el Banco posee una menor participación relativa de depósitos a la vista en el pasivo, lo que también repercute en el nivel de márgenes. En este contexto, la Entidad ha apoyado su capacidad de generación especialmente en la expansión del volumen de cartera y en un manejo efectivo del calce de operaciones.

A junio de 2021, los costos en reserva netos reportaron USD2.0 millones, 103.2% más que el monto registrado a igual período de 2020, representando el 15.2% del margen de intermediación (junio de 2020: 8.4%). Este incremento corresponde principalmente a la constitución de reservas voluntarias para tomar resguardos ante eventuales deterioros de la cartera afectada por la pandemia.

Al cierre del 2021, el impacto del mayor costo por riesgo crediticio en el desempeño financiero del Banco, podría ser atenuado por la opción que brinda la normativa de aplicar una gradualidad en la constitución de reservas para los préstamos afectados por Covid-19. No obstante, la evolución de estas provisiones estará en función del comportamiento de pago de los deudores y la calidad de los activos.

Los gastos operativos absorbieron el 39.0% de los ingresos fundamentales, menor a la participación del 39.7% de junio de 2020. Por otra parte, los ingresos no operacionales acumularon un saldo de USD4.8 millones (junio de 2020: USD113.8 miles), resultado principalmente de la venta de cuatro inmuebles pertenecientes al Banco a favor del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+. Lo anterior, favoreció los resultados finales y los indicadores de rentabilidad.

La utilidad neta totalizó USD4.7 millones a junio de 2021 y creció de manera anual en 847.9% (junio de 2020: 35.2%). El margen neto se incrementó a 16.7% desde el 2.0% de junio de 2020 y se ubicó por encima del promedio de la

industria (junio de 2021: 14.7%). Los indicadores de rentabilidad, ROA (1.25%) y ROE (12.0%); fueron mayores frente a la media sectorial (1.19% y 11.1%, respectivamente).

Banco Atlántida EL Salvador, S.A.: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	5.3%	5.1%	4.9%	5.1%	5.0%	7.6%
Margen de interés neto	3.6%	3.4%	3.2%	3.3%	3.2%	4.9%
Margen neto	2.0%	1.7%	2.9%	5.7%	16.7%	14.7%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.16%	0.14%	0.21%	0.44%	1.25%	1.19%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	1.5%	1.3%	2.2%	4.7%	12.0%	11.1%

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

Información financiera (USD miles)										
Balance general	jun-20	%	sep-20	%	dic-20	%	mar-21	%	jun-21	%
<b>Activos</b>										
Caja y bancos	78,829.6	11.7%	85,850.8	12.5%	131,185.6	17.1%	100,444.7	13.1%	143,636.8	17.5%
<b>Inversiones financieras</b>	<b>100,614.2</b>	<b>14.9%</b>	<b>98,794.8</b>	<b>14.4%</b>	<b>103,415.4</b>	<b>13.5%</b>	<b>132,259.9</b>	<b>17.2%</b>	<b>136,758.5</b>	<b>16.6%</b>
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	710.0	0.1%
Valores negociables	100,614.2	14.9%	98,794.8	14.4%	8,479.6	1.1%	3,205.4	0.4%	125,272.1	15.2%
Valores no negociables	-	0.0%	-	0.0%	94,935.8	12.4%	129,054.5	16.8%	10,776.4	1.3%
<b>Préstamos (brutos)</b>	<b>477,775.3</b>	<b>70.7%</b>	<b>485,248.7</b>	<b>70.5%</b>	<b>509,095.5</b>	<b>66.5%</b>	<b>509,299.1</b>	<b>66.3%</b>	<b>524,165.5</b>	<b>63.8%</b>
Vigentes	475,124.6	70.3%	482,224.0	70.1%	490,552.8	64.1%	506,200.8	65.9%	521,122.5	63.4%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	15,687.5	2.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	2,650.7	0.4%	3,024.7	0.4%	2,855.2	0.4%	3,098.3	0.4%	3,043.0	0.4%
Menos:										
Reserva de saneamiento	3,433.8	0.5%	3,847.3	0.6%	4,688.2	0.6%	5,307.1	0.7%	5,898.4	0.7%
Intereses incluidos en documentos	474,341.5	70.2%	481,401.4	70.0%	504,407.3	65.9%	503,992.0	65.6%	518,267.1	63.1%
<b>Préstamos después de reservas</b>	<b>474,341.5</b>	<b>70.2%</b>	<b>481,401.4</b>	<b>70.0%</b>	<b>504,407.3</b>	<b>65.9%</b>	<b>503,992.0</b>	<b>65.6%</b>	<b>518,267.1</b>	<b>63.1%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,849.7	0.3%	1,791.0	0.3%	1,513.4	0.2%	1,363.3	0.2%	1,616.5	0.2%
Activo fijo neto	11,061.0	1.6%	11,394.0	1.7%	13,668.8	1.8%	13,535.4	1.8%	5,434.4	0.7%
Otros activos	9,387.6	1.4%	8,706.2	1.3%	11,334.1	1.5%	16,610.7	2.2%	16,148.0	2.0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>676,083.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>687,938.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>765,524.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>768,206.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>821,861.3</b>	<b>100.0%</b>
<b>Pasivos</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	129,513.8	19.2%	128,457.6	18.7%	150,893.4	19.7%	148,811.3	19.4%	183,871.9	22.4%
Depósitos de ahorro	63,726.4	9.4%	63,880.0	9.3%	65,530.2	8.6%	77,236.4	10.1%	75,888.4	9.2%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>193,240.2</b>	<b>28.6%</b>	<b>192,337.6</b>	<b>28.0%</b>	<b>216,423.6</b>	<b>28.3%</b>	<b>226,047.7</b>	<b>29.4%</b>	<b>259,760.3</b>	<b>31.6%</b>
Cuentas a Plazo	242,096.4	35.8%	253,345.3	36.8%	288,782.2	37.7%	299,825.4	39.0%	286,418.2	34.8%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>242,096.4</b>	<b>35.8%</b>	<b>253,345.3</b>	<b>36.8%</b>	<b>288,782.2</b>	<b>37.7%</b>	<b>299,825.4</b>	<b>39.0%</b>	<b>286,418.2</b>	<b>34.8%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>435,336.6</b>	<b>64.4%</b>	<b>445,682.9</b>	<b>64.8%</b>	<b>505,205.8</b>	<b>66.0%</b>	<b>525,873.1</b>	<b>68.5%</b>	<b>546,178.5</b>	<b>66.5%</b>
Banco de Desarrollo de El Salvador	39,666.7	5.9%	36,748.4	5.3%	35,392.1	4.6%	25,852.8	3.4%	24,844.2	3.0%
Préstamos de otros bancos	52,351.1	7.7%	54,242.3	7.9%	56,698.4	7.4%	52,612.8	6.8%	62,585.5	7.6%
Títulos de emisión propia	73,689.6	10.9%	73,098.0	10.6%	79,879.1	10.4%	79,046.0	10.3%	79,852.0	9.7%
Otros pasivos de intermediación	1,398.9	0.2%	3,944.2	0.6%	5,232.9	0.7%	5,991.9	0.8%	6,663.6	0.8%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	5,000.0	0.0%	-	0.0%	10,000.0	0.0%
Otros pasivos	3,715.5	0.5%	4,139.5	0.6%	4,878.5	0.6%	4,793.8	0.6%	6,010.3	0.7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>606,158.4</b>	<b>89.7%</b>	<b>617,855.3</b>	<b>89.8%</b>	<b>692,286.8</b>	<b>90.4%</b>	<b>694,170.4</b>	<b>90.4%</b>	<b>736,134.1</b>	<b>89.6%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital social	65,000.0	9.6%	65,000.0	9.4%	65,000.0	8.5%	65,000.0	8.5%	75,000.0	9.1%
Reservas y resultado acumulado	4,432.7	0.7%	4,432.7	0.7%	6,768.9	1.1%	8,244.8	1.2%	6,058.9	1.3%
Resultados del ejercicio	492.5	1.0%	650.3	1.0%	1,468.9	1.0%	790.8	1.0%	4,668.3	1.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>69,925.2</b>	<b>10.3%</b>	<b>70,083.0</b>	<b>10.2%</b>	<b>73,237.8</b>	<b>9.6%</b>	<b>74,035.6</b>	<b>9.6%</b>	<b>85,727.2</b>	<b>10.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>676,083.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>687,938.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>765,524.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>768,206.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>821,861.3</b>	<b>100.0%</b>

## ANEXO 2

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

Información financiera (USD miles)										
Estado de resultado	jun-20	%	sep-20	%	dic-20	%	mar-21	%	jun-21	%
<b>Ingresos de operación</b>	<b>24,771.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>37,350.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>51,298.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,816.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>27,951.0</b>	<b>100.0%</b>
Intereses de préstamos	19,685.9	79.5%	29,895.6	80.0%	40,585.6	79.1%	10,482.7	75.9%	21,249.4	76.0%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	67.5	0.3%	68.7	0.2%	69.7	0.1%	0.4	0.0%	3.2	0.0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,683.9	10.8%	4,204.9	11.3%	6,060.3	11.8%	2,173.6	15.7%	4,553.5	16.3%
Reportos y operaciones bursátiles	15.7	0.1%	21.9	0.1%	23.9	0.0%	-	0.0%	3.2	0.0%
Intereses sobre depósitos	636.4	2.6%	682.4	1.8%	728.3	1.4%	49.3	0.4%	76.5	0.3%
Utilidad en venta de títulos valores	1.2	0.0%	1.2	0.0%	60.2	0.1%	2.5	0.0%	16.2	0.1%
Otros servicios y contingencias	1,680.6	6.8%	2,475.4	6.6%	3,770.7	7.4%	1,107.5	8.0%	2,049.0	7.3%
<b>Costos de operación</b>	<b>13,057.7</b>	<b>52.7%</b>	<b>19,823.9</b>	<b>53.1%</b>	<b>27,108.0</b>	<b>52.8%</b>	<b>7,328.4</b>	<b>53.0%</b>	<b>14,803.2</b>	<b>53.0%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	7,915.5	32.0%	12,053.7	32.3%	16,508.3	32.2%	4,659.2	33.7%	9,463.4	33.9%
Intereses sobre emisión de obligaciones	1,997.8	8.1%	3,092.3	8.3%	4,233.8	8.3%	1,190.0	8.6%	2,393.4	8.6%
Intereses sobre préstamos	2,632.9	10.6%	3,899.5	10.4%	5,294.8	10.3%	1,155.9	8.4%	2,292.5	8.2%
Pérdida en venta de títulos valores	38.1	0.2%	65.3	0.2%	95.4	0.2%	29.0	0.2%	58.2	0.2%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
Otros servicios y contingencias	473.4	1.9%	713.1	1.9%	975.7	1.9%	294.1	2.1%	595.5	2.1%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>11,713.5</b>	<b>47.3%</b>	<b>17,526.2</b>	<b>46.9%</b>	<b>24,190.7</b>	<b>47.2%</b>	<b>6,487.6</b>	<b>47.0%</b>	<b>13,147.8</b>	<b>47.0%</b>
Reserva de saneamiento	1,303.9	5.3%	2,030.4	5.4%	3,509.4	6.8%	2,063.9	14.9%	3,700.2	13.2%
<b>UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS</b>	<b>10,409.6</b>	<b>42.0%</b>	<b>15,495.8</b>	<b>41.5%</b>	<b>20,681.3</b>	<b>40.3%</b>	<b>4,423.7</b>	<b>32.0%</b>	<b>9,447.6</b>	<b>33.8%</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>9,839.2</b>	<b>39.7%</b>	<b>14,696.8</b>	<b>39.3%</b>	<b>20,024.1</b>	<b>39.0%</b>	<b>5,260.3</b>	<b>38.1%</b>	<b>10,887.1</b>	<b>39.0%</b>
Personal	4,841.9	19.5%	7,299.7	19.5%	9,825.2	19.2%	2,595.3	18.8%	5,277.9	18.9%
Generales	3,970.3	16.0%	5,834.2	15.6%	8,058.6	15.7%	2,117.9	15.3%	4,456.9	15.9%
Depreciación y amortización	1,027.0	4.1%	1,562.9	4.2%	2,140.3	4.2%	547.1	4.0%	1,152.3	4.1%
Reservas de saneamiento	1,303.9	5.3%	2,030.4	5.4%	3,509.4	6.8%	2,063.9	14.9%	3,700.2	13.2%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>570.4</b>	<b>2.3%</b>	<b>799.0</b>	<b>2.1%</b>	<b>657.2</b>	<b>1.3%</b>	<b>(836.6)</b>	<b>-6.1%</b>	<b>(1,439.5)</b>	<b>-5.2%</b>
Otros ingresos netos	113.8	0.5%	138.6	0.4%	1,079.1	2.1%	1,658.0	12.0%	6,518.1	23.3%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>684.2</b>	<b>2.8%</b>	<b>937.6</b>	<b>2.5%</b>	<b>1,736.3</b>	<b>3.4%</b>	<b>821.4</b>	<b>5.9%</b>	<b>5,078.6</b>	<b>18.2%</b>
Impuestos y contribuciones	191.7	0.8%	287.3	0.8%	267.4	0.5%	(30.6)	-0.2%	(410.3)	-1.5%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>492.5</b>	<b>2.0%</b>	<b>650.3</b>	<b>1.7%</b>	<b>1,468.9</b>	<b>2.9%</b>	<b>790.8</b>	<b>5.7%</b>	<b>4,668.3</b>	<b>16.7%</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	Estado al 30/06/2021
Tramo 1	CIBAES1	50,000,000	30/07/2018	31/07/2025	5.50%	Cartera de créditos "A1" y "A2"	Vigente
Tramo 2	PBAES1	275,000	17/12/2019	17/12/2021	5.30%	Sin garantía	Vigente
Tramo 3	PBAES1	20,600,000	17/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía	Vigente
Tramo 4	PBAES1	200,000	17/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía	Vigente
Tramo 5	PBAES1	830,000	23/12/2020	23/12/2021	4.75%	Sin garantía	Vigente
Tramo 6	PBAES1	1,500,000	23/12/2020	23/12/2022	5.00%	Sin garantía	Vigente
Tramo 7	PBAES1	3,500,000	23/12/2020	23/12/2023	5.25%	Sin garantía	Vigente
Tramo 8	PBAES1	800,000	23/12/2020	23/12/2023	5.25%	Sin garantía	Vigente
Tramo 9	PBAES1	750,000	29/12/2020	29/12/2022	5.00%	Sin garantía	Vigente
Tramo 10	PBAES1	11,000,000	05/10/2021	05/10/2023	5.12%	Sin garantía	Vigente
<b>Total PBAES1</b>		<b>40,880,000</b>					
<b>Total CIBAES1</b>		<b>50,000,000</b>					