

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

Informe de clasificación de riesgo

Sesión Extraordinaria N° 6162022 del 19 de octubre de 2022

Fecha de ratificación: 28 de octubre de 2022

Información financiera no auditada al 30 de junio de 2022

Contactos: Gabriela Rosales Quintanilla
Marco Orantes Mancía

Analista financiero grosales@scriesgo.com
Analista sénior 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 2022.

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 Largo plazo con garantía	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
CIBAES2 Largo plazo con garantía	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
CIBAES2 Largo plazo sin garantía	AA- (SLV)	Estable	AA- (SLV)	Estable
CIBAES2 Corto plazo con garantía	N-1 (SLV)	Estable	N-1 (SLV)	Estable
CIBAES2 Corto plazo sin garantía	N-2 (SLV)	Estable	N-2 (SLV)	Estable
PBAES1 Largo plazo con garantía	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
PBAES1 Largo plazo sin garantía	AA- (SLV)	Estable	AA- (SLV)	Estable
PBAES1 Corto plazo con garantía	N-1 (SLV)	Estable	N-1 (SLV)	Estable
PBAES1 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 otorgadas¹:

EAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante

posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

AA: corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 1 (N-1): corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

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

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

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

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

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.”

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

2. FUNDAMENTOS

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 2022, las concentraciones por deudor y por depositante continúan altas.

- Incrementar los niveles de rentabilidad provenientes de su negocio fundamental.
- Fortalecer sus indicadores de eficiencia operativa, los cuales presentan rango de mejora en comparación 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 del incremento del riesgo país tendencia al alza de la inflación y desaceleración económica global.
- Posibles cambios regulatorios podrían limitar el ambiente operativo y de negocios.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Análisis de la plaza local

Durante el año 2021, El Salvador consolidó una serie de resultados macroeconómicos, favorecido por la liberación de la demanda acumulada, luego de concluidas las restricciones de movilidad para prevenir contagios por COVID-19. La reactivación económica contribuyó a minimizar el estrés en los sectores productivos, mientras que el enérgico consumo doméstico impulsado por las remesas familiares, y una fuerte inversión pública, apoyaron de forma conjunta la recuperación del empleo y el comercio exterior. Las proyecciones de crecimiento para 2022, de organismos como la Cepal y FMI, se ubican en 2.7% y 3.0%; respectivamente. Estos pronósticos, podrían variar debido a la desaceleración económica en curso, principalmente; por una elevada inflación, y el limitado espacio fiscal.

Sin embargo, la histórica elevada deuda pública, y los persistentes déficits fiscales, intensificados por los recursos económicos destinados a la atención sanitaria y demás inversiones en infraestructura, continúan como los principales retos. Las calificaciones soberanas han sido ajustadas por debajo del grado de inversión (Moody's: Caa3

perspectiva negativa), y el creciente aumento del EMBI¹ (19/09/2022: 25.6%), han minimizado la capacidad para obtener financiamiento a tasas competitivas en los mercados de deuda internacionales.

La deuda externa se ha centrado con organismos multilaterales como el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE). Recientemente, las autoridades han firmado un convenio con el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), que brindaría una nueva alternativa para acceder a recursos. El anterior escenario ha dirigido la estrategia del Gobierno a activar mecanismos de financiamiento de corto plazo en emisiones internas de Letras, Certificados del Tesoro (LETES y CETES) y adquisiciones del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP).

El país experimenta una creciente inflación (junio 2022: 7.8%) derivado de los efectos globales post pandémicos, entre los que revisten importancia: la afectación de las cadenas de suministros (crisis de los contenedores) y el alza en los combustibles. También, la inflación ha sido exacerbada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Lo anterior, ha tenido una incidencia directa en los costos hacia el alza del transporte; alimentos y materias primas. Con el objetivo de minimizar este impacto en los sectores más vulnerables del país, el Gobierno salvadoreño implementó 11 medidas anti inflación. Por su parte, EEUU a través de la Reserva Federal (FED), ha ajustado los tipos de interés al alza para revertir la tendencia inflacionaria.

3.2 Producción Nacional

Al segundo trimestre de 2022, la economía salvadoreña registró el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2.8% (Trimestre II 2021: +26.6%). Resultado del aumento en la actividad productiva en los sectores electricidad, construcción, comercio y transporte; y favorecido por la reducción en los índices de criminalidad y el retorno a las actividades presenciales. Además, el sólido desempeño de las remesas familiares como potenciador del consumo y, una muy buena dinámica de las exportaciones, consolidan los resultados. Conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causada por la inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta una expansión económica de 2.8% para el 2022.

3.3 Finanzas Públicas

Al cierre de junio de 2022, los ingresos corrientes del Sector Público No Financiero (SPNF) registraron USD559.0 millones, un aumento del +6.6% (junio 2021: +30.3%). A futuro, la tendencia de la recaudación tributaria, se perfila hacia los resultados observados previo a la pandemia, los cuales crecieron en 3.6% (junio 2022) frente al 26.4% del año anterior. Por su parte, el gasto total alcanzó los USD728.2 millones (-1.2%), éste continúa siendo alto, principalmente, por la partida destinada a suplir necesidades de gasto corriente, que corresponde al 87.5% del total de los egresos.

El déficit fiscal a junio de 2022, incluyendo pensiones totaliza USD192.1 millones (junio 2021: -USD234.2 millones), que corresponde al 0.6% del PIB proyectado para el año corriente². El indicador continúa afectado por los recursos económicos limitados, debido a los altos niveles de obligaciones corrientes, el pago de intereses de deuda, y las dificultades para trasladar deuda de corto a largo plazo. Luego de la normalización económica el Gobierno ha realizado importantes desembolsos para incentivar la actividad productiva, la inversión en infraestructura pública, combate a la criminalidad y educación.

Por su parte, la deuda total del SPNF sumó USD23,488.0 millones, un aumento del 5.4% y correspondiente al 77.2% del PIB proyectado (junio 2021: 77.6 del PIB). La deuda de largo plazo, adquirida mayoritariamente con inversionistas extranjeros y la banca multilateral, representó el 48.6%; seguido de FOP's (25.3%), así como LETES y CETES con el 10.0%, que alcanzaron los USD2,339.8 millones.

3.4 Comercio Exterior

A junio de 2022, las exportaciones registraron USD3,802.3 millones (+16.8%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+15.4%) y la industria manufacturera (+15.1%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD8,934.4 millones (+27.2%); donde destacan los bienes de consumo (+19.6%) e intermedios (+38.2%). El déficit de la balanza comercial fue de USD5,132.1 millones, como resultado del aumento en diversas mercancías, bajo dinamismo de las

¹ Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI, por sus siglas en inglés).

² PIB corriente: USD30,429.8 – Proyecciones del Ministerio de Hacienda.

importaciones, y alza de precios del petróleo y sus derivados.

3.5 Inversión Extranjera Directa (IED)

Durante el segundo trimestre de 2022, los flujos de IED percibidos totalizaron USD55.2 millones, 76.8% menos a lo observado en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento de las salidas de capitales en las actividades de información, comunicaciones y transporte. En contrapeso, se perciben importantes incrementos en los flujos para la industria de suministro de comercio y las actividades financieras y de seguros. México con USD122.2 millones, Estados Unidos con USD95.7 millones y Honduras con USD26.9 millones fueron los países con mayores aportes en la IED.

3.6 Remesas Familiares

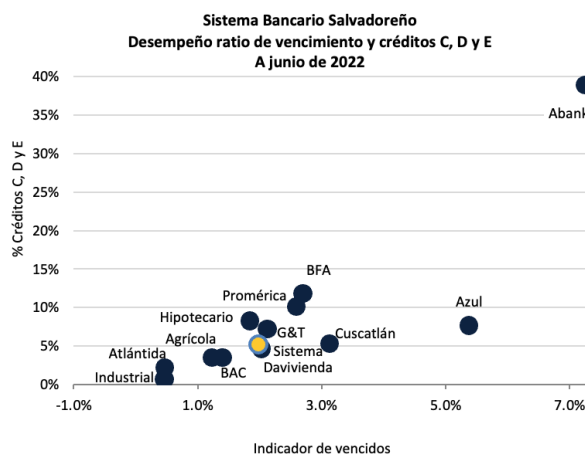
Las remesas familiares registraron un ingreso por USD3,778.7 millones a junio de 2022, que corresponde al 12.4% del PIB proyectado, y un aumento del 3.5% con respecto al año anterior (junio 2021: USD3,649.7 millones). Históricamente, las remesas constituyen una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciador del consumo. Del total de remesas, el 93.9% corresponde a envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.4%), Italia (0.3%) y el resto de los 134 países emisores, con el 4.5%.

4. SECTOR BANCARIO

Durante el primer semestre de 2022, el sector bancario ha experimentado un crecimiento superior al ritmo de expansión de la actividad económica (IVAE junio 2022: +4.3%). Una mayor dinamización se observó en los préstamos dirigidos hacia el sector empresarial, principalmente para atender nuevos proyectos y demanda de capital de trabajo. Por otra parte, el sector ha continuado efectuando inversiones para fortalecer sus plataformas tecnológicas y estructuras de protección para fraude electrónico.

El sector bancario registró un crecimiento de sus activos totales del 6.0%, para acumular un saldo de USD21,844.8 millones a junio de 2022. La cartera crediticia mostró una expansión interanual del 9.8%; explicada por el aumento en la demanda para empresa (+14.4%), seguido por el crédito de consumo (+5.7%) y vivienda (+3.1%). Las inversiones financieras declinaron en 12.4% y

representaron el 12.5% del total de activos (junio 2021: 15.2%). La liquidez medida por las disponibilidades más inversiones versus las obligaciones financieras, reflejó una ligera disminución al ubicarse en 34.7% (junio 2021; 36.9%).



Fuente: Elaboración propia con información de la Superintendencia del Sistema Financiero.

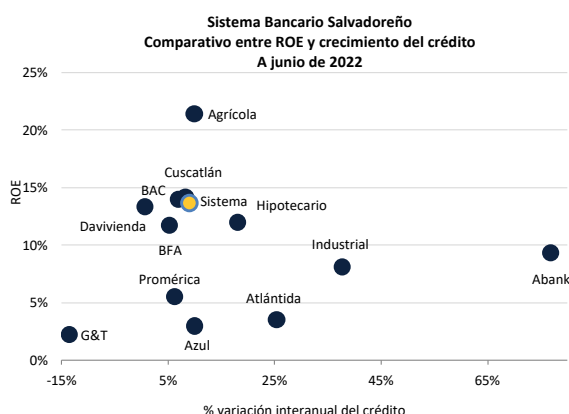
El portafolio crediticio de la industria bancaria mantiene su perfil de riesgo estable, favorecido por una alta participación de activos crediticios en categorías de mejor calidad. El 94.8% de los préstamos otorgados se clasifican en categorías A y B, mientras que la cartera pesada (C, D y E) representó el 5.2%, a junio de 2022. La cartera de mayor riesgo mostró una disminución de USD57.3 millones (-6.8%). Por su parte, la cartera vencida se contrajo 4.7% (-USD14.8 millones interanual). En este sentido, el indicador de mora mayor a 90 días se ubicó en 2.0% desde 2.3% en el lapso de un año. Los niveles de cobertura de reservas se han mantenido estables interanualmente (junio 2022: 146.5%).

Los pasivos del sector registraron un valor total de USD19,554.9 millones (+6.4% interanual). El total de captaciones del público asciende a USD 16,210.8 millones, con una diferencia mínima con respecto al periodo anterior (+3.8%). La transición de depósitos a plazo hacia colocaciones a la vista refleja la necesidad de los depositantes de tener disponibilidad inmediata de recursos. Por su parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 89.7%, reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de depósitos del público.

El índice de solvencia del sector se ubicó en 14.8% (junio 2021: 15.0%), por encima de su límite regulatorio (12.0%), la restricción legal del indicador figura como el más exigente en comparación con sus pares de la región. El riesgo de

solvencia del sector está gestionado adecuadamente; y se complementa por el soporte adicional de capital, el cual pondera de manera positiva, debido a que la mayoría de los bancos están representados por franquicias sólidas, que instruyen a sus bancos a implementar controles y estándares internacionales para la gestión de la solvencia y liquidez.

Los ingresos de operación registraron un aumento interanual del 25.5%, favorecido por sus actividades de intermediación crediticias (+21.4%); y en menor medida; los provenientes de comisiones (7.1%) e ingresos por inversión (9.1); que de forma conjunta; representaron el 16.2% de los ingresos operativos. Por su parte, los costos de operación (+27.9%), crecieron al mismo ritmo de los ingresos; y fueron superior a la contracción del 3.3% observada en junio de 2021. Tal variación, no fue sensible al margen financiero (66.7%), el cual permaneció estable durante el periodo (junio 2021: 67.4%). Al cierre de junio 2022, las utilidades netas acumularon USD 170.3 millones (+41.4%), logrando una rentabilidad sobre el patrimonio de 13.7%



Fuente: elaboración propia con información de la Superintendencia del Sistema Financiero.

En opinión de SCRiesgo, los bancos seguirán destinando mayores recursos a sectores productivos con el objetivo de atender las necesidades de financiamientos que demanda la recuperación económica y al tiempo que continuarán aumentando sus canales digitales y fortaleciendo la ciberseguridad. Prevemos que los créditos destinados al consumo tendrán una dinámica más lenta, explicado por el estrés en la recuperación del empleo, y limitados por los efectos inflacionarios al alza.

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



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 (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 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 2022, los créditos empresariales representaron 92.2% 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 recursos para potenciar sus operaciones de cartera. Dentro de las estrategias de la Entidad se encuentra la diversificación de sus fuentes de fondeo, a través de las emisiones de certificados de inversión y papel bursátil en el mercado de valores.

A junio de 2022, Banco Atlántida se ubica en la séptima posición dentro del sistema financiero local, por tamaño de activos, cartera y captación de depósitos, con participaciones de mercado del 4.4%, 4.4% y 3.4%, 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. En el primer semestre de 2022, el Banco cerró con un promedio de 538 empleados (junio de 2021: 519), de los cuales, el 36.8% (junio de 2021: 48.0%) se dedican a los negocios del Banco y el 63.2% (junio de 2021: 52.0%) como personal de apoyo.

En septiembre de 2022, Banco Atlántida lanzó la primera emisión local de Certificados de Depósito Negociables (CDN). La emisión autorizada por USD100.0 millones, está dirigida a grandes inversionistas nacionales y extranjeros, que tendrán la facultad de negociar plazos y tasa de interés a partir de una inversión mínima de USD100.0 mil. Los CDN, mantienen las mismas características de un depósito a plazo con la ventaja que, si el inversionista requiere de liquidez previo a la fecha de vencimiento, puede vender sus posiciones a través de la Bolsa de Valores.

5.3 Gobierno corporativo y estrategia

Banco Atlántida implementa 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 cuatro 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 Banco Atlántida El Salvador, S.A.	
Arturo Herman Medrano Castañeda	Director Presidente
Guillermo Bueso Anduray	Director Vicepresidente
Franco Edmundo Jovel Carrillo	Director Secretario
José Faustino Láinez Mejía	Primer Director
Ilduara Augusta Guerra Levi	Segundo Director
Francisco Rodolfo Bertrad Galindo	Director Suplente
Manuel Santos Alvarado Flores	Director Suplente
Manuel Enrique Dávila Lázarus	Director Suplente
Carlos Javier Herrera Alcántara	Director Suplente

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 su participación en el 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.

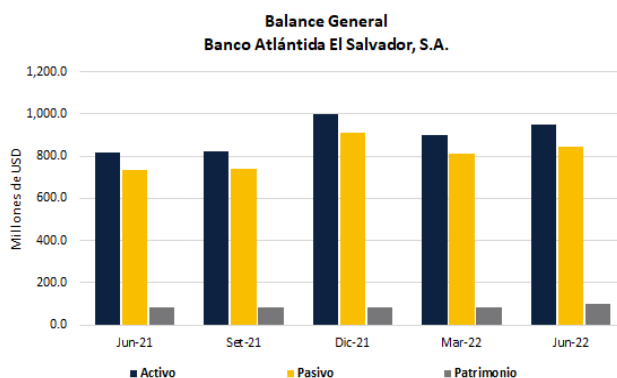
La constante innovación y la transformación digital constituyen pilares estratégicos para mejorar el servicio al cliente y soportar el desarrollo de su negocio. Dentro de los proyectos de mediano plazo, se destaca el cambio del *core* bancario, inversión que contribuirá a mejorar la eficiencia en diferentes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

6. ANÁLISIS 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 junio 2021-2022, fueron revisados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia. Los estados financieros presentados no son auditados.

6.1 Estructura financiera

La evolución de los activos ha estado en función de las altas tasas de crecimiento de la cartera de crédito y reducción en los activos líquidos. A junio de 2022, los activos totalizaron USD951.0 millones, favorecidos por un incremento interanual del 15.7% (junio de 2021: +21.6%). La partida más relevante fue la cartera de créditos neta con el 68.3% de participación, seguida por caja y bancos (14.9%) e inversiones financieras (13.7%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los depósitos de clientes representaron la principal fuente de fondeo (65.5%) y en menor medida, las obligaciones bancarias (17.1%) y los títulos de emisión propia (15.0%). Al

primer semestre de 2022, los pasivos totales ascendieron a USD846.5 millones y aumentaron anualmente en 15.0%, (junio de 2021: +21.4%).

El patrimonio totalizó USD104.5 millones, aumentando a una tasa interanual del 21.9%, favorecido por un nuevo incremento de capital de USD15.0 millones. Las aportaciones de capital 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, transición de modelo de negocios y expansión en la que se encuentra el Banco.

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 crypto 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.

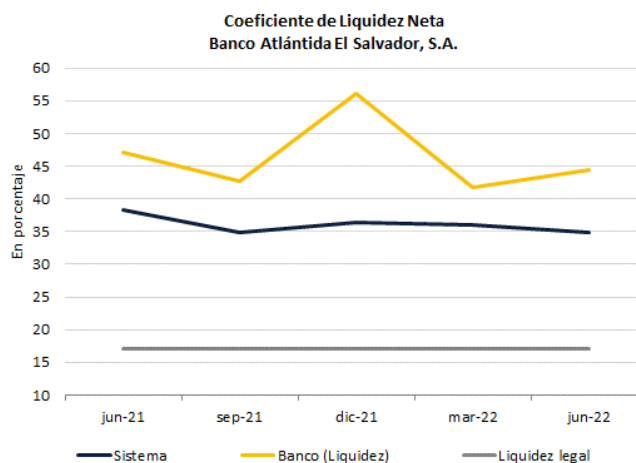
6.2.2 Riesgo de tasa de interés

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 totalizaron USD271.4 millones a junio de 2022, con una disminución del 3.2% (junio 2021: USD280.4 millones) y representaron el 28.5% del balance. El coeficiente de liquidez neta se ubicó en 44.4%, mayor al promedio de la industria de 34.8%.



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. Además, de la entrada en vigor de la normativa del BCR para el cálculo de la Reserva de liquidez, que permitió la liberación de una parte

de las reservas durante el año, que permitió la ampliación del portafolio de inversión, las reservas discrecionales y rentabilización de los excedentes.

A junio de 2022, el portafolio de inversiones totalizó USD129.8 millones, concentrado en títulos de renta fija asociados principalmente al riesgo de crédito soberano. La cartera en títulos valores emitidos por el Estado representó el 92.6% del total y en un 7.4% los fondos de inversión. El rendimiento promedio del portafolio fue de 7.8%, superior al 7.1% registrado un año antes.

Al primer semestre de 2022, el análisis de los calces, muestra eficiencia en la administración de los vencimientos contractuales en el corto plazo. El Banco presentó descalses moderados en sus activos y pasivos estructurales en las bandas de tiempo individuales de 31 a 60 días, de 91 a 180 días y 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. A junio de 2022, el financiamiento de sus activos de corto plazo se realiza en un 39.6% con pasivos de corto plazo.

El Banco mantiene una estrategia de diversificación de fondeo, por medio de nuevos desembolsos y colocaciones de distintos instrumentos colocados en mercados de capitales, entre ellos, el más reciente: los Certificados de Depósitos Negociables. Para el resto del año, se estima el crecimiento sostenido en el nivel de los depósitos y nuevas líneas de crédito con instituciones locales e internacionales para fortalecer la estructura de fondeo.

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

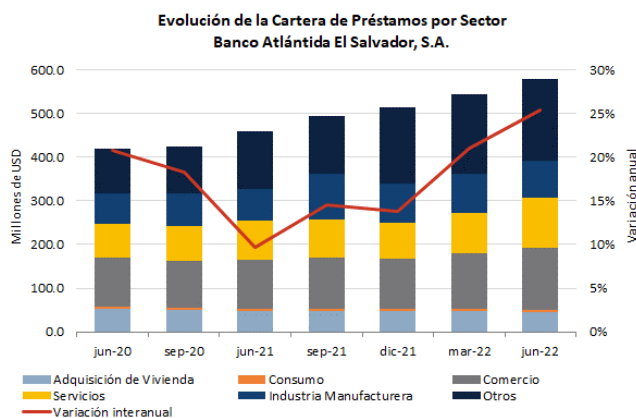
Indicadores de Liquidez y Fondeo Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Liquidez y Fondeo	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	34.1%	30.4%	40.2%	29.6%	28.5%	30.1%
(Efectivo + Títulos valores) / Obligaciones Finar	38.4%	34.5%	44.3%	33.1%	32.3%	34.7%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	94.9%	104.1%	87.1%	112.4%	117.1%	92.6%
Coefficiente de Liquidez Neta (SSF)	47.0%	42.6%	56.0%	41.7%	44.4%	34.8%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.2.4 Riesgo de crédito

Banco Atlántida continuó exhibiendo una importante expansión de las colocaciones crediticias, totalizando USD649.2 millones (+25.3%) en préstamos netos. Lo cual, un amplio dinamismo en relación con las tasas de crecimiento observadas en el año anterior (junio 2021: +9.3%). La cartera fue impulsada principalmente por los créditos dirigidos a comercio (+27.2%), servicios (+28.5%), construcción (+21.5%) e industria manufacturera (+17.9%), otro un 39.1%, y adquisición de vivienda, se redujo en 4.6%.

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 2022, el portafolio está compuesto por: comercio (21.6%), servicios (17.4%), industria manufacturera (13.0%), construcción (11.8%), adquisición de vivienda (8.4%), electricidad, gas, agua y servicios (7.0%), instituciones financieras (4.6%), agropecuario (4.6%), transporte, almacenaje y comunicación (4.2%), consumo (0.7%), y otros (8.4%).



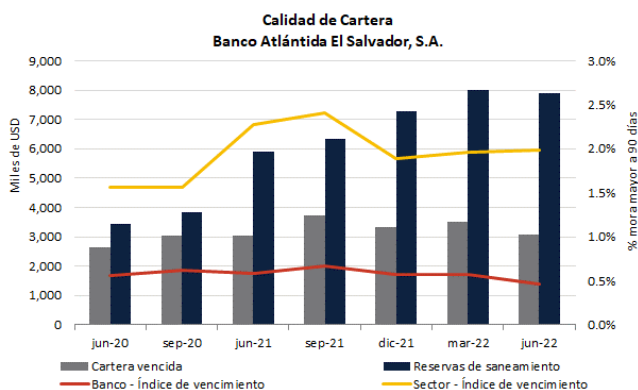
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

A junio de 2022, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo bajo y estable, en 0.47% de la cartera (junio 2021: 0.58%). Explicado principalmente por las altas tasas de crecimiento de los créditos brutos y la mayor participación del segmento de banca empresas, basados en el cumplimiento de políticas estrictas de colocación y la respectiva gestión de cobro. El ratio se mostró favorable frente al indicador de 2.0% del sistema bancario a la misma fecha.

Al finalizar el primer semestre el 16.4% (USD107.6 millones) de la cartera estuvo bajo medidas de alivio por la pandemia. Mientras que el 8.4% (USD55.2 millones) de créditos se

concentraron en reestructuraciones y refinanciamientos. 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 operativo aun desafiante.

Al primer semestre de 2022, el saldo de las reservas de saneamiento fue de USD7.9 millones y reflejó un aumento de 33.7% interanual. El Banco mantiene políticas conservadoras, entre ellas, la constitución de provisiones voluntarias (junio 2022: USD2.1 millones), 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 256.6% desde el 193.8% observado en junio de 2021.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida e información de SSF.

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 2022, Banco Atlántida no ha aplicado gradualidad en las reservas de saneamiento, sin embargo, cuenta con la autorización de la SSF para implementarlo en el momento que lo requiera.

Los créditos calificados en las categorías de riesgo A y B representaron el 97.8% del portafolio bruto, sin mostrar variaciones con lo observado en junio de 2021. 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 al total. A junio de 2022, el mayor deudor representó el 3.2% de la cartera bruta (junio de 2021: 3.1%), y los primeros 10 totalizan el 21.6% (junio de 2021: 23.3%). La composición de

los 25 principales prestatarios se integra por préstamos corporativos; el 97.3% clasificados en categoría de menor riesgo (A1) y 2.7% en categoría D1. En nuestra opinión, este nivel de concentración podría representar para el Banco una posición vulnerable ante un potencial deterioro de alguno de estos acreditados, lo cual podría afectar el desempeño de la Institución.

Los créditos con partes relacionadas (personas directamente relacionadas con la propiedad o la dirección del banco) representaron el 2.8% del patrimonio a junio de 2022, inferior al reportado un año atrás de 3.2% y del límite legal (hasta 5.0%).

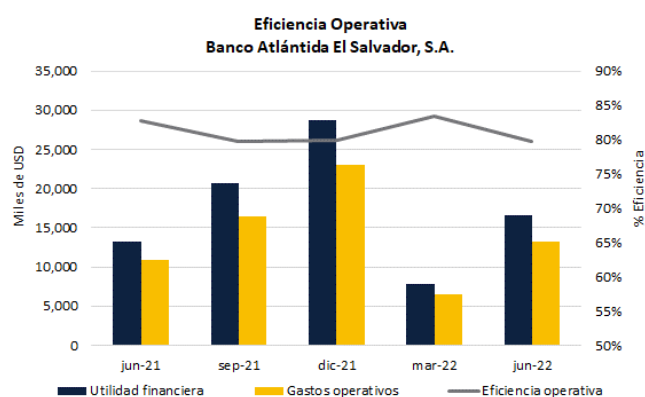
Indicadores de Calidad de Activos Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Calidad de activos	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	193.8%	170.3%	217.4%	227.4%	256.6%	146.5%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.58%	0.67%	0.58%	0.57%	0.47%	1.98%
Cartera vencida + activos Extraord. / Patrim.	-1.4%	-1.3%	-3.0%	-3.6%	-3.5%	-5.1%
Estimaciones / Créditos C, D y E	51.2%	56.7%	88.3%	52.5%	54.4%	55.7%
Reservas / Cartera bruta	1.1%	1.1%	1.3%	1.3%	1.2%	2.9%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.2.6 Riesgo de gestión y manejo

Al primer semestre de 2022, los gastos de operación totalizaron USD13.2 millones, presentando un crecimiento del 21.5% interanual, resultado del incremento en la contratación de personal, requerimientos en tecnología, transformación digital y cambios relevantes en los sistemas de información. Estos gastos se componen por gastos de funcionarios y empleados (43.4%), generales (47.0%) y depreciaciones y amortizaciones (9.5%).

El indicador de eficiencia operativa se ubicó en 79.7% a junio de 2022, reflejando una ligera mejora respecto al 82.8% reportado un año atrás, aunque muy por encima del promedio de la industria (junio 2022: 54.0%). Cabe resaltar, que el modesto margen de intermediación del Banco (3.4%) respecto a la media sectorial (5.9%) explican una menor absorción de los gastos de estructura en relación con sus pares del sistema bancario.



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 y diversificación de negocios le permitirá en el futuro una mayor cobertura para diluir sus costos y gastos.

Indicadores de Gestión y Manejo Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Gestión y manejo	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	82.8%	79.8%	79.9%	83.4%	79.7%	54.0%
Gastos operativos / Activos totales promedio	2.9%	2.9%	2.6%	3.1%	3.0%	3.5%
Costos en reservas / Margen de intermediación	28.1%	24.7%	23.9%	55.4%	36.8%	27.1%
Activos productivos / Gastos operativos	36.8	36.6	42.6	33.7	35.0	28.7

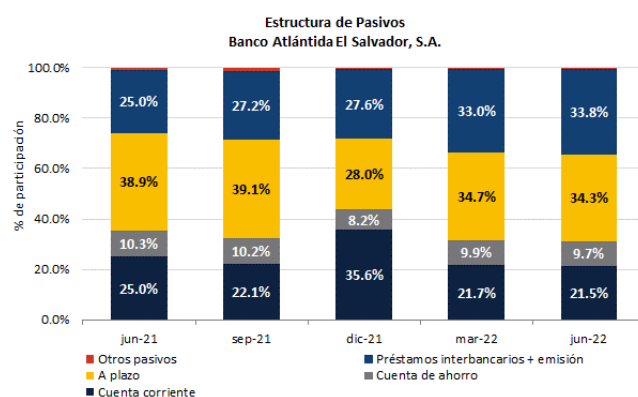
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.3 Fondeo

Los depósitos de clientes constituyen la principal fuente de financiamiento del Banco. A junio de 2022, representaron 65.5% del pasivo total y se expandieron interanualmente en 1.5% (junio 2021: +25.5%). Además, mantienen una concentración alta, los 20 mayores depositantes alcanzaron el 41.2% de los depósitos totales (junio 2021: 46.7%).

Las captaciones a plazo fijo significaron el 52.4% del total de depósitos, experimentando un crecimiento del 1.4% respecto a lo observado un año antes (junio 2021: +18.3%). El Banco estratégicamente ha optado por reducir costos financieros con una mayor dinámica en depósitos en cuenta corriente. El índice de renovación de depósitos se colocó en 77.3% a junio de 2022 (junio de 2021: 81.6%). Los depósitos en cuenta corriente participaron con el 32.8% de la captación total y las cuentas de ahorro con el 14.8%.

³ Ver características de cada tramo en anexo 3.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

A junio de 2022, los préstamos bancarios reportaron un saldo de USD144.6 millones, un aumento del 65.3% interanual (junio de 2021: USD87.4 millones), explicado por las necesidades de fondeo para la colocación crediticia y de inversiones financieras. Los desembolsos por acreedor están compuestos de la siguiente manera:

Préstamos de Otros Bancos Banco Atlántida El Salvador, S.A.		
Banco	Saldo Junio 2022	% Part
Banco de Desarrollo de El Salvador	67,600	45.7%
Banco Centroamericano de Integración Económica	12,697	8.6%
BlueOrchard Microfinance Fund	18,750	12.7%
Eco Business Fund	19,375	13.1%
Global Climate Partnership Fund	7,500	5.1%
Banco Internacional de Costa Rica	4,700	3.2%
Cargill Incorporated	4,000	2.7%
Us Century Bank	2,000	1.4%
Microfinance Enhancement Facility	1,250	0.8%
Enabling Capital	10,000	6.8%
Total	147,872	100.0%

Fuente: Elaboración propia con base información proporcionada por Banco Atlántida.

Banco Atlántida cuenta con una emisión de certificados de inversión (CIBAES1), por USD35.0 millones y con un programa de papel bursátil (PBAES1) por un monto de USD100.0 millones, del cual se encuentran vigentes 13 tramos³ de USD90.2 millones emitidos a junio de 2022. 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.

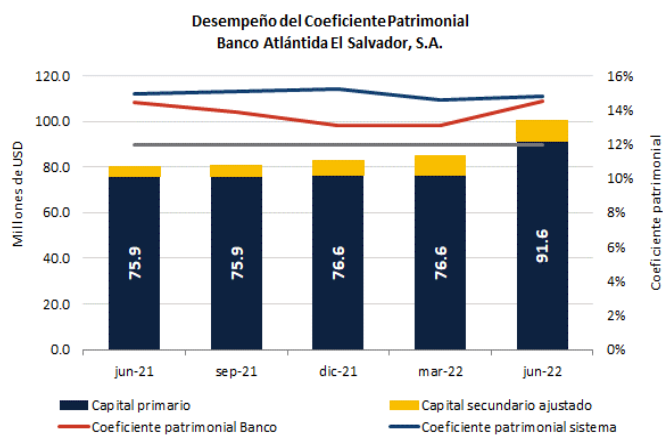
La estrategia de fondeo del Banco contempla una participación activa en el mercado bursátil. Para 2022, se proyecta una emisión de certificados de inversión

denominada CIBAES2, por un monto de USD200.0 millones, el cual podrá ser colocado en una sola serie o en diversos tramos. Además, de la emisión de los CDN en septiembre de 2022. De acuerdo al modelo financiero, los indicadores de apalancamiento se mantendrán estables durante el plazo de la emisión, favorecido por las estimaciones de crecimiento de la cartera crediticia y las continuas aportaciones de capital de parte de su principal accionista.

6.4 Capital

El patrimonio totaliza a USD104.5 millones a junio de 2022, y un crecimiento interanual de 21.9% (junio de 2021: +22.6%). 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.

El patrimonio está compuesto principalmente por capital social (86.1%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (13.9%). El indicador de solvencia patrimonial se mantuvo entorno al 14.5%, superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), aunque inferior al promedio de la industria (14.8%).



Durante el semestre, la Asamblea General de Accionistas acordó el incremento de capital por USD15.0 millones por medio de la emisión de 30 mil acciones comunes y nominativas. El objeto de la operación es 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.

Indicadores de Solvencia Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Solvencia	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. por riesgo	14.5%	13.9%	13.1%	13.1%	14.5%	14.8%
Capital social / Activos pond. por riesgo	13.5%	12.9%	11.8%	11.6%	13.0%	8.5%
Activos productivos / Patrimonio	9.3	9.3	11.2	10.0	8.9	9.3
Patrimonio / Activos totales	10.4%	10.5%	8.7%	9.8%	11.0%	10.5%
Deuda / Patrimonio	8.6	8.5	10.4	9.2	8.1	8.5

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.5 Rentabilidad

Al primer semestre de 2022, los ingresos de operación totalizaron USD33.5 millones, experimentando un crecimiento interanual del 19.8% (junio 2021: USD28.0 millones, +12.8%). Debido a la composición de sus activos, la fuente principal de ingresos son los intereses por préstamos e inversiones, que representan el 91.0% sobre el total de los ingresos operativos (junio 2021: 92.3%).

Los costos de operación sumaron USD16.9 millones, un aumento del 14.0% en relación con junio de 2021 (+13.4%). Los egresos operativos se integran por intereses y otros costos de depósitos (55.4%); intereses sobre emisión de obligaciones (20.2%); intereses sobre préstamos (19.3%); pérdida en venta de títulos valores (0.3%) y otros servicios y contingencias (4.9%).

Banco Atlántida exhibe márgenes financieros del 49.6% (junio de 2021: 47.0%), menores al promedio del sistema bancario (66.7%), producto de su modelo de negocio concentrado en el segmento de empresas formales, 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 cuyo costo operativo es menor, lo cual 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 2022, los costos en reserva netos reportaron USD6.1 millones, un 65.2% más que el monto registrado un año atrás, representando el 36.8% del margen de intermediación (junio 2021: 28.1%). Este incremento corresponde principalmente a la constitución de reservas voluntarias para tomar resguardos ante eventuales deterioros de la cartera.

Los gastos operativos absorbieron el 39.5% de los ingresos fundamentales, ligeramente mayor a la participación del

39.0% reportado en junio de 2021. Por otra parte, los ingresos no operacionales netos acumularon un saldo de USD5.4 millones (junio 2021: USD6.5 millones), compuesto principalmente por la incorporación de ingresos por liberación de reservas, en un 80.0% del total.

Al primer semestre de 2022, la utilidad neta totalizó USD1.9 millones y disminuyó de manera interanual en 58.8% (junio de 2021: +847.9%), derivado del mayor aumento en los costos y gastos operativos. El margen neto se ubicó en 5.7% desde el 16.7% del año anterior. El indicador continúa por debajo del promedio de la industria que reportó 16.6%. Los indicadores de rentabilidad, ROA (0.43%) y ROE (4.0%); fueron menores frente a la media sectorial (1.6% y 15.0%, respectivamente).

Indicadores de Rentabilidad Banco Atlántida El Salvador, S.A.						
Rentabilidad	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	5.1%	5.1%	4.9%	5.3%	5.3%	9.1%
Margen de interés neto	3.2%	3.3%	3.0%	3.4%	3.4%	5.9%
Margen neto	16.7%	13.3%	10.2%	5.3%	5.7%	16.6%
Retorno sobre el activo (ROA)	1.2%	1.0%	0.7%	0.4%	0.4%	1.6%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	12.0%	9.8%	7.5%	4.2%	4.0%	15.0%

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
BALANCE GENERAL
(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)										
Balance general	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%
Activos										
Caja y bancos	143,636.8	17.5%	101,061.8	12.2%	252,020.0	25.1%	129,312.7	14.3%	141,562.2	14.9%
Inversiones financieras	136,758.5	16.6%	150,274.7	18.2%	150,792.7	15.0%	138,861.2	15.4%	129,808.2	13.7%
Reportos y otras operaciones bursátiles	710.0	0.1%	2,980.3	0.4%	1,671.3	0.2%	3,659.8	0.4%	3,625.0	0.4%
Valores negociables	125,272.1	15.2%	138,466.1	16.8%	15,035.0	1.5%	5,000.0	0.6%	-	0.0%
Valores no negociables	10,776.4	1.3%	8,828.3	1.1%	134,086.4	13.4%	130,201.4	14.4%	126,183.2	13.3%
Préstamos (brutos)	524,165.5	63.8%	555,391.3	67.2%	579,501.3	57.8%	616,337.9	68.1%	657,063.8	69.1%
Vigentes	521,122.5	63.4%	551,676.8	66.8%	576,157.5	57.5%	612,812.4	67.7%	653,990.5	68.8%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	3,043.0	0.4%	3,714.5	0.4%	3,343.8	0.3%	3,525.5	0.4%	3,073.3	0.3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	5,898.4	0.7%	6,325.9	0.8%	7,268.1	0.7%	8,017.3	0.9%	7,886.9	0.8%
Intereses incluidos en documentos	518,267.1	63.1%	549,065.4	66.5%	572,233.2	57.1%	608,320.6	67.3%	649,176.9	68.3%
Préstamos después de reservas	518,267.1	63.1%	549,065.4	66.5%	572,233.2	57.1%	608,320.6	67.3%	649,176.9	68.3%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,616.5	0.2%	1,460.6	0.2%	1,330.6	0.1%	1,270.0	0.1%	1,115.9	0.1%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	5,434.4	0.7%	5,335.5	0.6%	6,963.8	0.7%	6,753.9	0.7%	7,434.8	0.8%
Otros activos	16,148.0	2.0%	18,902.3	2.3%	18,887.9	1.9%	20,016.4	2.2%	21,869.2	2.3%
TOTAL ACTIVO	821,861.3	100.0%	826,100.3	100.0%	1,002,228.2	100.0%	904,534.8	100.0%	950,967.2	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	183,871.9	22.4%	163,222.6	19.8%	325,817.1	32.5%	177,344.2	19.6%	181,999.6	19.1%
Depósitos de ahorro	75,888.4	9.2%	75,388.9	9.1%	75,185.4	7.5%	80,501.6	8.9%	82,031.5	8.6%
Depósitos a la vista	259,760.3	31.6%	238,611.5	28.9%	401,002.5	40.0%	257,845.8	28.5%	264,031.1	27.8%
Cuentas a Plazo	286,418.2	34.8%	289,064.3	35.0%	256,035.3	25.5%	283,589.8	31.4%	290,343.1	30.5%
Depósitos a plazo	286,418.2	34.8%	289,064.3	35.0%	256,035.3	25.5%	283,589.8	31.4%	290,343.1	30.5%
Total de depósitos	546,178.5	66.5%	527,675.8	63.9%	657,037.8	65.6%	541,435.6	59.9%	554,374.2	65.5%
Banco de Desarrollo de El Salvador	24,844.2	3.0%	60,605.3	7.3%	68,112.0	6.8%	70,951.7	7.8%	67,706.3	8.0%
Préstamos de otros bancos	62,585.5	7.6%	59,922.5	7.3%	55,098.2	5.5%	60,019.5	6.6%	76,855.7	9.1%
Títulos de emisión propia	79,852.0	9.7%	63,953.4	7.7%	109,051.4	10.9%	108,372.3	12.0%	126,689.9	15.0%
Otros pasivos de intermediación	6,663.6	0.8%	8,422.7	1.0%	5,360.4	0.5%	23,414.8	2.6%	14,565.1	1.7%
Reportos y otras operaciones bursátiles	10,000.0	0.0%	8,000.0	0.0%	14,733.4	0.0%	6,669.8	0.0%	385.0	0.0%
Otros pasivos	6,010.3	0.7%	10,712.6	1.3%	5,241.1	0.5%	5,231.4	0.6%	5,875.0	0.7%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	736,134.1	89.6%	739,292.3	89.5%	914,634.3	91.3%	816,095.1	90.2%	846,451.2	100.0%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.1	0.0%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	75,000.0	9.1%	75,000.0	9.1%	75,000.0	7.5%	75,000.0	8.3%	90,000.0	86.1%
Reservas y resultado acumulado	6,058.9	1.3%	6,058.9	1.4%	6,551.8	1.3%	12,594.0	1.5%	12,593.9	1.5%
Resultados del ejercicio	4,668.3	1.0%	5,749.1	1.0%	6,042.1	1.0%	845.7	1.0%	1,922.0	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	85,727.2	10.4%	86,808.0	10.5%	87,593.9	8.7%	88,439.7	9.8%	104,516.0	11.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	821,861.3	100.0%	826,100.3	100.0%	1,002,228.2	100.0%	904,534.8	100.0%	950,967.2	100.0%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

ANEXO 2

BANCO ATLÁNTIDA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)										
Estado de resultado	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%
Ingresos de operación	27,951.0	100.0%	43,265.9	100.0%	59,109.4	100.0%	15,939.8	100.0%	33,475.0	100.0%
Intereses de préstamos	21,249.4	76.0%	32,377.4	74.8%	44,037.6	74.5%	11,974.5	75.1%	25,394.4	75.9%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	3.2	0.0%	47.1	0.1%	91.5	0.2%	43.9	0.3%	88.2	0.3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	4,553.5	16.3%	7,277.2	16.8%	10,107.9	17.1%	2,568.5	16.1%	5,052.3	15.1%
Reportos y operaciones bursátiles	3.2	0.0%	8.0	0.0%	90.1	0.2%	26.0	0.2%	67.8	0.2%
Intereses sobre depósitos	76.5	0.3%	109.5	0.3%	165.7	0.3%	60.9	0.4%	157.9	0.5%
Utilidad en venta de títulos valores	16.2	0.1%	16.2	0.0%	16.2	0.0%	16.9	0.1%	30.0	0.1%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	2,049.0	7.3%	3,430.5	7.9%	4,600.4	7.8%	1,249.1	7.8%	2,684.4	8.0%
Costos de operación	14,803.2	53.0%	22,620.2	52.3%	30,353.8	51.4%	8,094.2	50.8%	16,871.0	50.4%
Intereses y otros costos de depósitos	9,463.4	33.9%	14,401.3	33.3%	18,912.3	32.0%	4,491.9	28.2%	9,339.7	27.9%
Intereses sobre emisión de obligaciones	2,393.4	8.6%	3,503.7	8.1%	4,757.4	8.0%	1,640.3	10.3%	3,401.0	10.2%
Intereses sobre préstamos	2,292.5	8.2%	3,686.9	8.5%	5,260.6	8.9%	1,522.0	9.5%	3,263.3	9.7%
Pérdida en venta de títulos valores	58.2	0.2%	90.0	0.2%	115.7	0.2%	24.4	0.2%	48.7	0.1%
Operaciones en M.E.	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	595.5	2.1%	938.1	2.2%	1,307.6	2.2%	415.6	2.6%	818.3	2.4%
UTILIDAD FINANCIERA	13,147.8	47.0%	20,645.7	47.7%	28,755.6	48.6%	7,845.6	49.2%	16,604.0	49.6%
Reserva de saneamiento	3,700.2	13.2%	5,089.2	11.8%	6,863.8	11.6%	4,346.3	27.3%	6,111.3	18.3%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	9,447.6	33.8%	15,556.5	36.0%	21,891.8	37.0%	3,499.3	22.0%	10,492.7	31.3%
Gastos de operación	10,887.1	39.0%	16,475.0	38.1%	22,961.7	38.8%	6,540.5	41.0%	13,229.7	39.5%
Personal	5,277.9	18.9%	7,961.9	18.4%	11,096.4	18.8%	2,862.6	18.0%	5,742.9	17.2%
Generales	4,456.9	15.9%	6,799.8	15.7%	9,560.2	16.2%	3,071.0	19.3%	6,223.7	18.6%
Depreciación y amortización	1,152.3	4.1%	1,713.3	4.0%	2,305.1	3.9%	606.9	3.8%	1,263.1	3.8%
Reservas de saneamiento	3,700.2	13.2%	5,089.2	11.8%	6,863.8	11.6%	4,346.3	27.3%	6,111.3	18.3%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(1,439.5)	-5.2%	(918.5)	-2.1%	(1,069.9)	-1.8%	(3,041.2)	-19.1%	(2,737.0)	-8.2%
Otros ingresos netos	6,518.1	23.3%	7,105.0	16.4%	7,432.1	12.6%	3,959.6	24.8%	5,440.8	16.3%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	5,078.6	18.2%	6,186.5	14.3%	6,362.2	10.8%	918.4	5.8%	2,703.8	8.1%
Impuestos y contribuciones	(410.3)	-1.5%	(437.4)	-1.0%	(320.1)	-0.5%	(72.7)	-0.5%	(781.8)	-2.3%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	4,668.3	16.7%	5,749.1	13.3%	6,042.1	10.2%	845.7	5.3%	1,922.0	5.7%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

ANEXO 3

TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA							
Detalle de Emisiones de Valores Banco Atlántida El Salvador, S.A.							
Emisión	Código Valor	Monto Emitido	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Tasa Vigente	Garantía	Estado al 30/06/2022
Tramo 1	CIBAES1	35,000,000	30/07/2018	31/07/2025	7.50%	Cartera de créditos "A1" y "A2"	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 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
Tramo 11	PBAES1	20,300,000	17/12/2021	17/12/2024	5.99%	Sin garantía	Vigente
Tramo 12	PBAES1	1,025,000	17/12/2021	17/12/2024	5.99%	Sin garantía	Vigente
Tramo 13	PBAES1	500,000	17/12/2021	17/12/2023	5.10%	Sin garantía	Vigente
Tramo 14	PBAES1	12,500,000	17/12/2021	17/12/2023	4.75%	Sin garantía	Vigente
Tramo 15	PBAES1	16,000,000	26/05/2022	27/05/2025	5.99%	Sin garantía	Vigente
Tramo 16	PBAES1	1,570,000	26/05/2022	27/05/2025	5.99%	Sin garantía	Vigente
Total PBAES1		90,245,000					
Total CIBAES1		35,000,000					
TOTAL		125,245,000					

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida y Bolsa de Valores de El Salvador.