

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión ordinaria N° 6172023 del 20 de octubre de 2023
Fecha de ratificación: 27 de octubre de 2023
Información financiera: no auditada al 30 de junio de 2023

Contactos: Gabriela Rosales Quintanilla
Marco Orantes Mancía

Analista financiero grosales@scriesgo.com
Director país 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 2023.

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

*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 SCR El Salvador 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 2023, 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

A junio de 2023, el PIB aumentó en 3.0% ligeramente mayor al 2.9% de junio de 2022. La dinámica fue favorecida por el desempeño del sector construcción (+22.8%), relacionado con la ejecución de proyectos públicos de infraestructura, elevada inversión privada en proyectos residenciales, de turismo y comercio, y una mayor estabilidad en los precios de los insumos. Actualmente, se desarrollan iniciativas para dinamizar sectores como el eléctrico y actividades turísticas.

El país ha experimentado una creciente inflación desde 2021, explicado por la afectación de las cadenas de suministro, y el alza en los combustibles. Actualmente, se observa una tendencia decreciente, puntuando en junio de 2023 un 3.8% desde un 7.8% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+7.0%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+6.9%) y, bienes y servicios diversos (+5.9%) fueron los segmentos de mayor incremento. A nivel de producción, el Índice de Precios al Productor (IPP) se elevó en 3.6% (junio 2022: +5.7%).

A nivel fiscal, aún se presentan desafíos entorno a la estructura de gastos con fuentes de financiamiento limitados, y presionados por los altos niveles de deuda. Actualmente, el Gobierno está en un proceso de modernización de los servicios públicos para mejorar la base tributaria, y reducir la evasión y elusión fiscal. La calificadora internacional *Moody's Investor Service* mantiene la

calificación soberana del país en Caa3, con perspectiva estable. La agencia considera que aún se presentan altas necesidades de financiamiento, exacerbadas por el débil acceso a los mercados de capital internacionales, una posición fiscal aún vulnerable con altos costos de deuda, y sin un marco fiscal y de financiamiento para el mediano plazo.

En un contexto de elevada inflación y el limitado espacio fiscal, las proyecciones del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) estiman un crecimiento económico del 2.6%; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 2.2%, el Banco Mundial un 2.8% y 2.1% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

3.2. Producción Nacional

Al primer semestre de 2023, la economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores construcción (+22.8%), electricidad (+16.8%), servicios profesionales (+11.4%), explotación de minas y canteras (+9.4%). El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad incentivando la inversión, desarrollo de proyectos de inversión pública y privada, la modernización y digitalización de servicios públicos, y el turismo fomentado por actividades deportivas.

3.3. Finanzas Públicas

A nivel fiscal, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 1.7% a junio de 2023 en relación al 17.5% reportado el año anterior; el 82.5% corresponden a los tributarios, los cuales disminuyeron en 1.2%. El comportamiento estuvo influenciado, por la reducción en los impuestos relacionados a las importaciones (-11.5%) dado el menor volumen percibido en la actividad comercial (junio 2023: -10.2%), y de los impuestos selectivos al consumo (-1.6%).

En relación con el gasto público, se muestra mayor eficiencia en el SPNF, el cual totalizó USD4,305.8 millones, luego de un aumento interanual del 3.2%, menor al 4.3% reportado en junio de 2022. El gasto se concentró en un 87.8% en gasto corriente y el resto en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno.

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD539.1 millones y el superávit total en USD17.6 millones (junio 2022: -USD67.4

millones). Bajo las proyecciones actuales representaría el 0.1% del PIB frente al -0.4% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD695.6 millones corresponden a intereses de deuda (16.1% de los ingresos), y USD2,450.1 millones (+6.1%) en gasto de consumo, el 56.9% del total.

A partir de abril de 2023, la deuda pública relacionada con pensiones se excluye del registro del SPNF, debido a los cambios establecidos en la nueva reforma de pensiones aprobada en 2022. La deuda previsional que totalizaba USD6,184.7 millones se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la actual deuda del SPNF suma USD18,361.3 millones y percibió un aumento del 4.6% (deuda sin pensiones junio 2022: USD17,553.7 millones).

A junio de 2023, la deuda del SPNF representa el 51.9% del PIB proyectado¹, relativamente menor al reportando en junio de 2022 de 54.0% del PIB (sin pensiones) y del 72.3% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 62.3% corresponde a acreedores externos y el 37.7% a internos.

3.4. Comercio Exterior

Durante el primer semestre de 2023, las exportaciones registraron USD3,439.3 millones, una reducción del 7.2% en relación a junio de 2022 (USD3,707.0 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-17.1%), la industria manufacturera (-5.7%) y el sector primario² (-11.2%). Los principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 36.7% de las exportaciones, seguido de los pares centroamericanos (45.2%), México (2.9%) y Canadá (2.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD7,786.3 millones, una reducción del 10.1% en relación a junio de 2022.

3.5. Inversión Extranjera Directa (IED)

A junio de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD262.6 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD283.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada de capitales en la industria manufacturera (USD149.7 millones), específicamente; en actividades como fabricación de bebidas, productos minerales y alimenticios; además del sector servicios de comunicaciones (USD57.4 millones) y electricidad (USD51.7 millones).

¹ Proyección PIB: USD35,367.9 millones (Ministerio de Hacienda).

² Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

En contrapeso, se perciben salidas de flujos de las actividades agropecuarias (USD2.2 millones) y, las financieras y de seguros (USD4.4 millones). España con USD105.3 millones, México con USD94.1 millones y Estados Unidos con USD78.7 millones fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo.

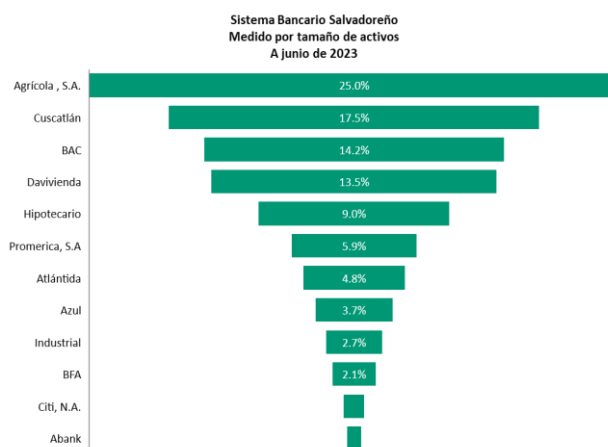
3.6. Remesas Familiares

A junio de 2023, las remesas familiares totalizaron USD4,019.8 millones (PIB: 12.6%), un aumento del 5.2%, mayor al 3.8% registrado en junio de 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares. En promedio el 41.9% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total de remesas, el 93.2% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.5%), Italia (0.5%) y Reino Unido (0.2%).

4. SECTOR BANCARIO

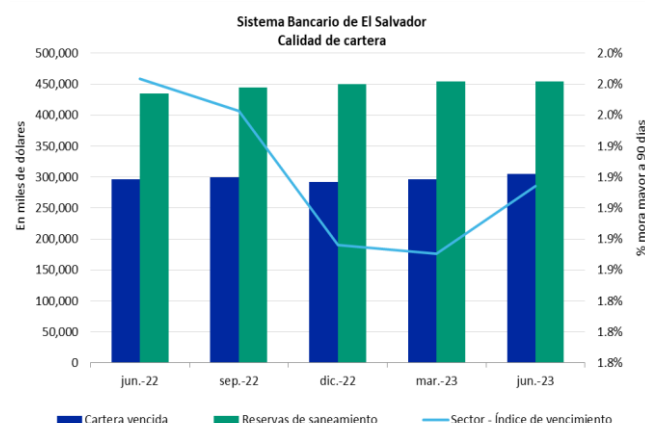
El sistema bancario comercial está compuesto por 12 instituciones. A junio de 2023, los tres bancos de mayor tamaño concentraron el 56.7% del total de activos. Banco Agrícola con el 25.0%, Banco Cuscatlán el 17.5% y Banco de América Central el 14.2%.

Durante el segundo semestre de 2023, el sector bancario registró un aumento de sus activos totales del 3.5%, para contabilizar un saldo de USD22,598.7 millones. El portafolio crediticio bruto mostró una expansión interanual del 6.5%; explicada por el dinamismo en la demanda de crédito destinado a comercio (+13.4) seguido por el financiamiento para construcción (+11.0%), servicios (+8.6%) y consumo (+8.2). La liquidez medida por las disponibilidades más inversiones versus las obligaciones financieras, reflejó una disminución al ubicarse en 32.7% (junio 2022: 34.7%).



Fuente: elaboración propia con información de la SSF.

La cartera crediticia mantiene un perfil de riesgo estable, favorecido por una alta participación de activos crediticios en categorías de mejor calidad. El 95.1% de los préstamos otorgados se clasifican en categorías A y B, mientras que la cartera pesada (C, D y E) representó el 4.9%, a junio de 2023. La cartera vencida aumentó en 2.8% (USD8.3 millones interanual). Por su parte, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo estable (1.9%) en el lapso de un año. Los niveles de cobertura de reservas se han mantenido superior al límite prudencial ubicándose en 149.0%.

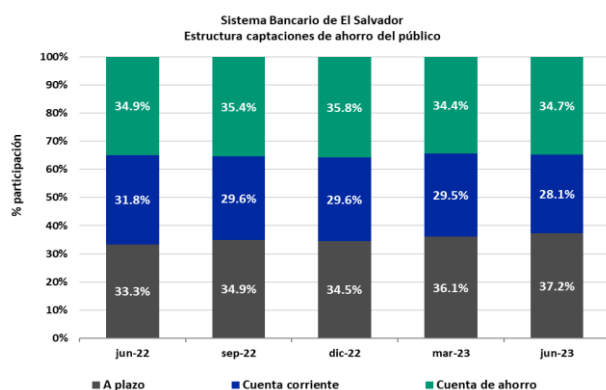


Fuente: elaboración propia con información de la SSF.

El 24 de agosto de 2023 la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) entregó una propuesta para la gestión de la deuda de corto plazo (CETES y LETES) del Gobierno de El Salvador. Esta consiste en un re perfilamiento en los plazos vencimiento de los títulos de deuda menores a 365 días, trasladando sus plazos a 2,3,5 y 7 años. El 4 de septiembre de 2023 el Ministerio de Hacienda aceptó la propuesta de migración de corto plazo a mediano plazo, lo cual le podría permitir mejorar el margen de maniobra del gasto gubernamental.

Los pasivos del sector totalizaron en USD20,200.5 millones (+3.3% interanual). El monto de captaciones del público asciende a USD16,807.9 millones, con un crecimiento de 3.7% respecto a junio 2022. El sistema bancario continúa captando liquidez a través de depósitos. Los ahorros a plazo aumentaron en 15.7% de forma interanual. En consecuencia, el nivel de participación en la estructura de captaciones del público, se elevó a 37.2% a junio de 2023 desde un 33.3% en el lapso de un año.

Por su parte, la relación de préstamos netos a depósitos se ubicó en 92.1%, mayor al 89.7% mostrado en junio 2022, reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de la captación de recursos del público.



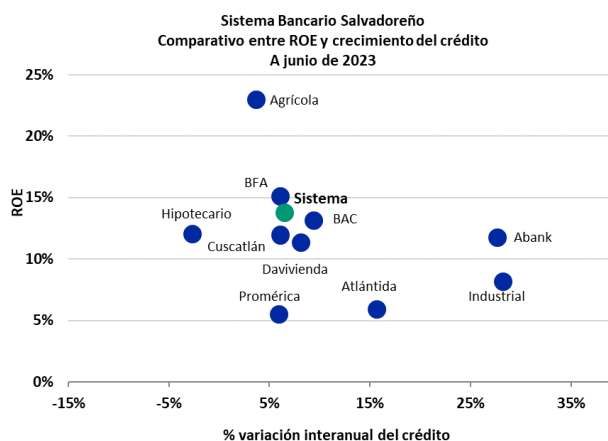
Fuente: elaboración propia con información de la SSF

El índice coeficiente patrimonial se ubicó en 14.7% (junio 2022: 14.8%), por encima de su límite regulatorio (12.0%). El riesgo de solvencia del sector está gestionado apropiadamente y se complementa por el soporte adicional de capital, el cual se pondera de manera positiva, debido a que la mayoría de los bancos están representados por franquicias sólidas, que instruyen a sus bancos a gestionar la solvencia y liquidez con la implementación de controles y estándares internacionales.

Los ingresos de operación registraron un menor ritmo de crecimiento de 0.5% (junio 2022: +25.5%), influenciado por la reducción en los ingresos por actividades de intermediación crediticias (-1.0%), otros servicios y contingencias (-8.3%) y el crecimiento en ingresos por inversión (+27.6%); que de forma conjunta; representaron el 89.2% de los ingresos totales.

Por su parte, los costos de operación aumentaron 8.0%, determinado por el crecimiento de los costos de depósitos (+7.9%) y el pago de intereses sobre préstamos (+59.7%) en conjunto apartaron 67.8% del total de dicho rubro. Lo anterior, condicionó el margen financiero el cual obtuvo un

decrecimiento de 3.2% durante el periodo (-USD21.9 millones). A junio de 2023, la utilidad neta acumuló USD 165.8 millones (-2.6%), dando como resultado una rentabilidad sobre el patrimonio de 13.8%.



Fuente: elaboración propia con información de la SSF

En opinión de SCR El Salvador, los bancos seguirán destinando mayores recursos a sectores productivos con el objetivo de atender las necesidades de financiamientos que demanda la inversión privada, al tiempo que continuarán aumentando sus canales digitales y fortaleciendo la ciberseguridad. Los tipos de interés continuarán presionados debido a los escenarios restrictivos de los procesos inflacionarios y factores competitivos de la plaza.

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 y Nicaragua. Recientemente, incursionó en Ecuador y Perú con Grupo Sur Atlántida.

Estructura del Conglomerado Financiero Inversiones Financieras 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. SCR El Salvador 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 (0.7% de la cartera). A junio de 2023, los créditos

empresariales representaron el 66.9% y las PYME un 28.0% de la cartera total, 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 de crédito. 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 2023, Banco Atlántida se ubica en la séptima posición dentro del sistema financiero local, por tamaño de cartera, captación de depósitos y activos, con participaciones en el mercado del 4.8%, 4.0% y 4.8%, respectivamente. La Entidad opera una red de 26 agencias ubicadas en todo el país, una agencia digital, la plataforma de WhatsApp Enterprise y la banca en línea. En el 2022, se incrementó la red de servicios, con la apertura de 2 nuevas agencias y 8 nuevos cajeros ATM's.

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 2023, el Banco cerró con un promedio de 564 empleados (junio de 2022: 538), de los cuales, el 36.5% (junio de 2022: 36.8%) se dedican a los negocios del Banco y el 63.5% (junio de 2022: 63.2%) 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 17 de febrero de 2023, para el período de cinco años. Está conformada por cuatro 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.

Banco Atlántida de El Salvador Junta Directiva

Arturo Herman Medrano Castañeda	Director presidente
Guillermo Bueso Anduray	Director vicepresidente
Franco Jovel Carrillo	Director secretario
Ilduara Augusta Guerra Levi	Director
Francisco Rodolfo Bertrand Galindo	Director suplente
Manuel Enrique Dávila Lázarus	Director suplente
Manuel Santos Alvarado Flores	Director suplente
Enrique García Dubón	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 veinte comités en los que participan miembros de Junta Directiva y de la Alta Gerencia, dentro de los cuales están: riesgos; auditoría; prevención de lavado de dinero; recuperación financiera; activos y pasivos (CAPA); dirección y supervisión; nacional de crédito; provisiones y seguimiento de mora; productos; innovación y tecnología; gestión humana; legal; crisis; compras; gobierno corporativo; alta gerencia; fiduciario; 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.

Anualmente, el Banco realiza mantenimientos en sus procesos e indicadores de medición de gestión de riesgos. Periódicamente, se actualizan la Política de Riesgo de liquidez, los límites internos prudenciales y el Plan de Contingencia de Liquidez que incluye pruebas de estrés, además de la automatización de controles, que proveen datos diarios en menor tiempo y margen de error.

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.

Banco Atlántida cuenta con una línea especial crediticia que promueve proyectos o empresas con impacto ambiental llamada EcoCrédito Atlántida, enfocada en tres áreas: eficiencia energética, medidas de protección ambiental y energías renovables. A junio de 2023, compone el 8.0% de la cartera bruta.

El Banco ha fortalecido la gestión corporativa enfocada a los objetivos relacionados a la línea especial, para lo cual, ha diseñado un Manual de Gestión Ambiental, Manual para la Gestión del Riesgo Social y Ambiental de créditos empresariales y, el Manual para la Colocación de EcoCréditos. De manera conjunta con la Unidad Ambiental de la institución y organizaciones especialistas externas, la institución busca identificar los factores clave desde la solicitud de los créditos, los beneficios factibles a nivel social y ambiental, los diversos riesgos asociados y dar el

acompañamiento especializado en la ejecución de los proyectos financiados.

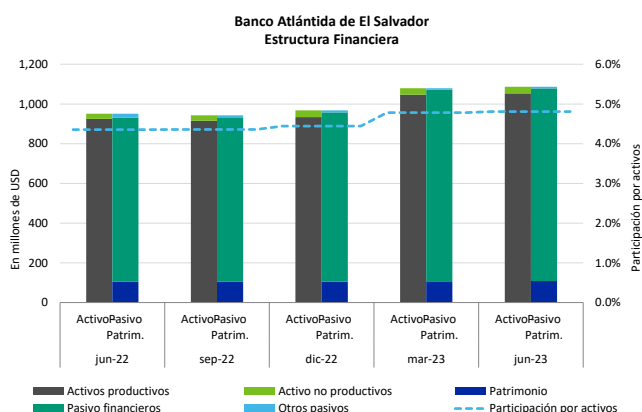
La constante innovación y la transformación digital constituyen pilares estratégicos para mejorar el servicio al cliente y soportar el desarrollo de su negocio. Dentro de los proyectos de mediano plazo, se destaca el cambio del *core* bancario, inversión que contribuirá a mejorar la eficiencia en diferentes áreas del Banco. Durante el 2022, la transaccionalidad digital significó el 62.0% de las operaciones del banco (diciembre 2021: 45.0%), derivado de la ampliación de la red de canales digitales para los clientes.

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 de marzo junio y septiembre 2022-2023, no son auditados.

6.1. Estructura financiera

En el primer semestre de 2023, la estructura financiera ha estado en función del crecimiento de la cartera crediticia y de la reducción en los activos líquidos. Al cierre de junio de 2023, los activos totalizaron USD1,086.9 millones, un aumento del 14.3%, en relación con 2022 (USD951.0 millones; +15.7%). De acuerdo con el modelo de negocio, la partida más relevante la componen los préstamos brutos con el 69.9% de participación, seguida por las inversiones financieras (16.5%) y, caja y bancos (10.7%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los depósitos de clientes representaron la principal fuente de fondeo (68.8%), seguido por las obligaciones bancarias

(14.7%) y los títulos de emisión propia (15.0%). Al cierre de junio de 2023, los pasivos totales ascendieron a USD978.1 millones y aumentaron en 15.5%, en relación con junio de 2022 (USD846.5 millones; +15.0%).

El patrimonio totalizó USD108.8 millones, experimentando un aumento interanual de 4.1%, resultado de la generación interna y la capitalización de utilidades de periodos anteriores esta última que incrementó en 29.5% a junio de 2023. El 82.7% del patrimonio está constituido por el capital social, favorecido por las inyecciones de capital realizados por la casa matriz necesarias para la etapa de posicionamiento y expansión de operaciones del Banco.

Las aportaciones de capital han sido fundamentales para soportar el crecimiento acelerado de los activos crediticios, cumplir con los requerimientos mínimos de capital establecidos por la normativa local y debido a la baja generación interna. Sin embargo, a la fecha de realización de este informe, el Banco no contempla aportaciones el resto del año.

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, aplicada en todas las áreas y actualizada anualmente. 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. SCR El Salvador monitorea 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. Sin embargo, el contexto actual impone desafíos al Banco debido al cambio acelerado hacia alza en los tipos de interés, que limita el margen de maniobra del Banco para trasladar los incrementos de manera rápida.

6.2.3. Riesgo de liquidez

La liquidez del Banco se compone en un 39.4% por caja y bancos, y en un 60.6% por las inversiones financieras. En conjunto, totalizaron USD295.9 millones a junio de 2023, reflejo de un aumento del 9.0% (junio 2022: USD271.4 millones), y representaron el 27.2% del balance. A nivel de cobertura las disponibilidades, corresponden al 30.4% de las obligaciones totales del Banco, mientras que el sector promedió el 32.7%.

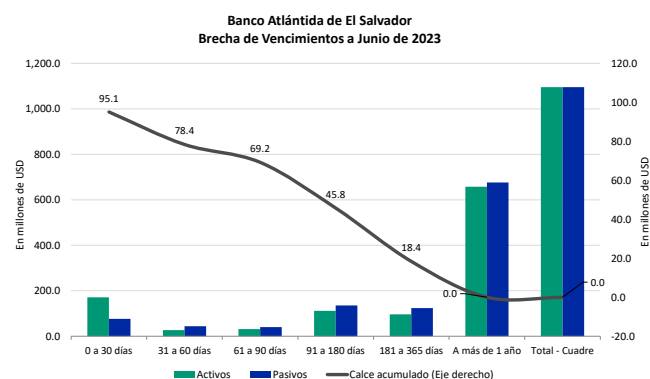
Banco Atlántida ha sostenido adecuados niveles de liquidez favorecido por el aumento de recursos provenientes de la captación de depósitos. En el primer semestre de 2023, los recursos disponibles se han dirigido para la generación de rendimientos por medio de la colocación de cartera. A junio de 2023, el saldo en cajas y bancos acumuló USD116.5 millones, una disminución del 17.7% interanual (junio 2022: USD141.6 millones). Por su parte, el coeficiente de liquidez neta se ubicó en 38.7%, inferior al 44.4% reportando el año anterior.

Desde el 2022, las modificaciones en la normativa del BCR para el cálculo de la Reserva de liquidez, ha permitido la

liberación de una parte de las reservas. Los recursos se dirigieron a la rentabilización de los excedentes por medio del portafolio de inversión, y cartera crediticia. El Banco ha diseñado políticas internas, sistemas de alertas tempranas, un plan de contingencia y pruebas de estrés, que le permiten mantener y monitorear los niveles de liquidez para responder a las condiciones de mercado.

A junio de 2023, el portafolio de inversiones totalizó USD179.4 millones, un incremento del 38.2% en relación con el año anterior (junio 2022: USD129.8 millones; -5.1%). Dicha cartera, se concentró en títulos de renta fija asociados principalmente al riesgo de crédito soberano. La cartera en títulos valores emitidos por el Estado representó el 94.5% del total y en un 5.5% en fondos de inversión. El rendimiento promedio del portafolio fue de 9.2%, superior al 7.8% registrado un año antes.

El análisis del calce de plazos, muestra eficiencia en la administración de los vencimientos contractuales en el corto plazo. Al primer semestre de 2023, el Banco presentó descalses moderados en sus activos y pasivos estructurales en las bandas de tiempo individuales de 31 días hasta las obligaciones de más de un año. Sin embargo, muestra escenarios positivos en cada una de sus bandas de forma acumulada, en cumplimiento con las disposiciones exigidas por el organismo de supervisión local. A junio de 2023, el financiamiento de sus activos se realiza en un 37.9% con pasivos de corto plazo (junio 2022: 39.6%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El Banco mantiene una estrategia de diversificación de fondeo, por medio de la renovación de líneas rotativas, nuevos fondeadores internacionales, programas de Certificados de Depósitos Negociables y emisiones de deuda en el mercado de valores local. La institución 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 en condiciones de alta inflación y representan la fuente principal de financiamiento dirigida a las colocaciones de cartera. SCR El Salvador considera que, Banco Atlántida presenta adecuados niveles de liquidez, líneas de crédito disponibles, amplitud de sus fuentes de fondeo y robustos procesos administrativos internos, que le permitirían enfrentar sus obligaciones de corto plazo de forma oportuna.

A la fecha de análisis, el Banco presentó ligeras tensiones en los indicadores de liquidez, derivado de la mayor exigencia por el uso de las disponibilidades y fondeo local para el crecimiento de cartera; en contraposición al menor disponible de recursos provenientes de proveedores externos, explicado por el contexto de tasas de interés elevadas en los mercados internacionales. Sin embargo, la adecuada gestión de los recursos y la capacidad de respuesta ante situaciones de estrés, permite que los indicadores se encuentren dentro de los límites establecidos en las políticas internas.

Banco Atlántida de El Salvador Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	28.5%	24.4%	23.1%	28.0%	27.2%	28.3%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	32.3%	27.7%	26.2%	31.3%	30.4%	32.7%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	117.1%	125.7%	122.4%	109.1%	112.2%	92.1%
Coefficiente de liquidez	44.4	38.5	33.3	39.8	38.7	N/D

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

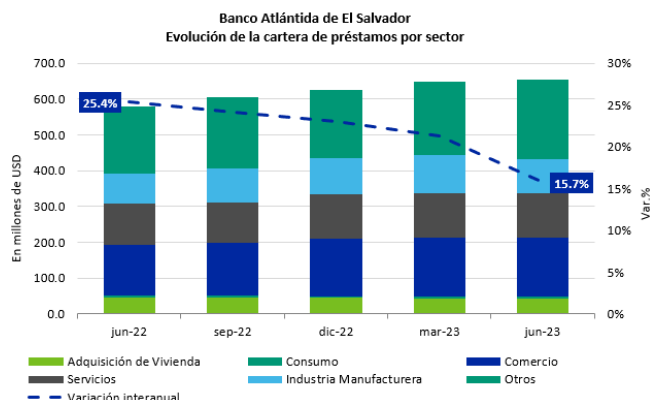
6.2.4. Riesgo de crédito

Banco Atlántida continuó exhibiendo una importante expansión en las colocaciones crediticias, reflejo de la resiliencia de los sectores productivos a los periodos de incertidumbre económica y de alta inflación. Los préstamos netos totalizaron USD754.7 millones (+16.3%), menor a las tasas de crecimiento observadas en el año anterior (junio 2022: +25.3%). La cartera fue impulsada principalmente por los créditos para el sector construcción (+35.2%), comercio (+15.1%) e industria manufacturera (+12.9%); únicamente los dirigidos a la adquisición de vivienda se redujeron en 7.3%.

La estrategia de otorgamiento de créditos continuó fundamentada en el soporte a los sectores productivos empresariales, con una adecuada diversificación de la cartera por destino económico; pero conservadora en el ritmo de crecimiento, reflejo de la estrategia de resguardo patrimonial del Banco. A junio de 2023, el portafolio está compuesto por: comercio (21.5%), servicios (16.4%), construcción (13.8%), industria manufacturera (12.7%),

adquisición de vivienda (5.6%), los sectores de electricidad, gas, agua y servicios, instituciones financieras, agropecuario transporte, almacenaje y comunicación acumularon el 29.2%.

Banco Atlántida mantiene amplias concentraciones en clientes corporativos (99.3% de la cartera), de acuerdo con el modelo de negocio. La cartera de consumo representó un modesto 0.7% del total, aunque con variaciones positivas a dos dígitos al cierre del último semestre (+18.4%) en relación con junio de 2022 (+2.5%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Históricamente, el Banco ha presentado índices de morosidad bajos, explicado por las altas tasas de crecimiento de los créditos brutos y la mayor participación del segmento de banca empresas. El Banco mantiene el cumplimiento de políticas estrictas de colocación y de gestión de cobro. Al cierre del primer semestre 2023, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo bajo y estable, en 0.36% de la cartera (junio 2022: 0.47%). El ratio se mostró favorable frente al 1.9% del sistema bancario a la misma fecha. La misma tendencia se observó en las reestructuraciones y refinanciamientos que corresponden al 5.8% de los créditos frente al 8.4% del año anterior.

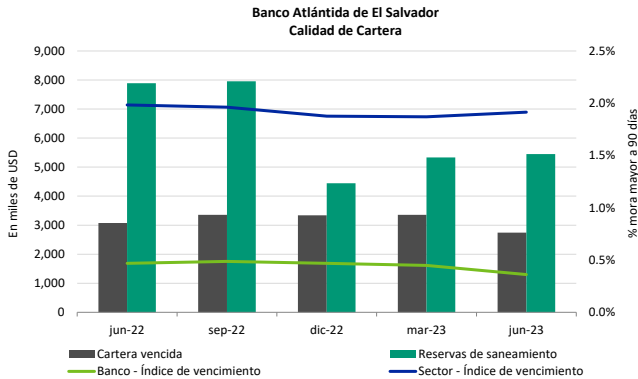
Al finalizar junio de 2023, la cartera denominada COVID-19, compuesta por los créditos que se encuentran bajo medidas de alivio por la pandemia, totalizó USD53.2 millones, una reducción del 50.6% y correspondiente al 7.0% de la cartera bruta (junio 2022: USD107.6 millones).

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 2023, Banco Atlántida no ha aplicado gradualidad en las reservas de saneamiento, dado que su estructura financiera y patrimonial le permite absorber

dicho costo. Cabe señalar, que el Banco cuenta con la autorización de la SSF para implementarlo en el momento que lo requiera.

El Banco mantiene políticas internas de estricto cumplimiento para la constitución de provisiones voluntarias (junio 2023: USD2.8 millones), y responder ante eventuales incrementos del riesgo crediticio en un entorno operativo retador. A junio de 2023, el saldo de las reservas de saneamiento fue de USD5.4 millones y reflejó una disminución de 30.9% interanual. El índice de cobertura de créditos vencidos se ubicó en 198.6% a junio de 2023, desde el 256.6% observado en igual mes del año anterior. El indicador se observa superior al promedio del sector bancario (149.0%).

En el mismo orden de ideas, dicho resultado fue influenciado por el comportamiento decreciente en los créditos vencidos, los cuales totalizaron USD2.7 millones, una reducción del 10.7% en relación con el año anterior (junio 2023: USD3.1 millones) y corresponden al 0.36% de la cartera bruta. El Banco ha diseñado procesos de monitoreo y acciones anticipadas para identificar tendencias ante posibles riesgos que eleven los vencimientos.



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

Los créditos calificados en las categorías de riesgo A y B representaron el 99.1% del portafolio bruto, en relación con el 97.8% de junio de 2022. La Clasificadora considera, que la migración y alta concentración en créditos con categorías de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio, y a la implementación de políticas de colocación acorde con el modelo de negocios del Banco.

Las concentraciones por deudor individual experimentaron reducciones en su participación respecto al total. A junio de 2023, el mayor deudor representó el 2.8% de la cartera bruta (junio de 2022: 3.2%), y los primeros 10 totalizaron el 17.4% (junio de 2022: 21.6%). La composición de los 25 principales prestatarios se integra por préstamos

corporativos que suman el 40.5% de la cartera bruta; todos clasificados en la categoría de menor riesgo (A1). 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 repercutiría en afectaciones directas en el desempeño de la Institución.

Según el tipo de garantía, el 57.8% de los préstamos están garantizados con hipotecas, 21.8% son prendarios, los fiduciarios el 10.1% y solo el 9.8% no cuentan con garantía. Los créditos con partes relacionadas ascendieron a USD4.0 millones, concentrados en 16 deudores y, representaron el 4.3% del capital social pagado a junio de 2023. Dichos créditos experimentaron un aumento del 55.8% en relación a un año atrás, lo cual lo posicionan muy cercano al límite legal (hasta 5.0%).

El indicador de activos improductivos menos reservas en relación con la base patrimonial reportó -1.9%, favorecido por la amplia cobertura de las reservas para responder a eventuales pérdidas. En opinión de SCR El Salvador, dichos activos, no representan riesgos que materialmente puedan afectar al patrimonio; su participación neta de reservas en relación el balance es mínima (junio 2023: 0.3%).

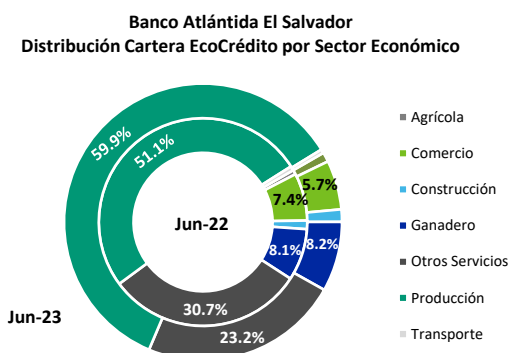
En opinión de SCR El Salvador, el Banco continuará concentrado en la colocación de créditos en sectores productivos que garanticen la continuidad de su perfil crediticio y baja exposición al riesgo; específicamente, en el sector empresarial y de PYMES. Por su parte, en línea de su estrategia de crecimiento y diversificación de cartera, el Banco continuará con una tendencia gradual al crédito de consumo y créditos sostenibles. El reto del Banco será mantener la tendencia creciente en las colocaciones, sin afectar las métricas en calidad de activos y sin exponer el patrimonio.

Banco Atlántida de El Salvador Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa	0.47%	0.49%	0.47%	0.45%	0.36%	1.91%
Crédito C-D-E / Cartera Total	2.2%	1.9%	1.0%	0.9%	0.9%	4.9%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud	256.6%	236.9%	133.0%	158.9%	198.6%	149.0%
Estimaciones / Crédito C-D-E	54.4%	61.4%	49.9%	76.4%	78.9%	58.0%
Morosidad ampliada	0.64%	0.66%	0.62%	0.57%	0.44%	2.0%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

A junio de 2023, el segmento de “EcoCrédito” totalizó en USD61.0 millones, un aumento del 22.8% en relación con el mismo periodo del año anterior (junio 2022: USD49.7 millones). La cartera se concentró en un 59.9% en actividades de producción, un 23.2% en otros servicios, el

sector ganadero consume el 8.2%, comercio el 5.7% y en menor medida, construcción (1.4%) y actividad agrícola (1.1%). Por categoría, el segmento mantiene alta calidad crediticia al consolidar el 99.8% de los créditos en categoría A y B (junio 2022: 99.6%).

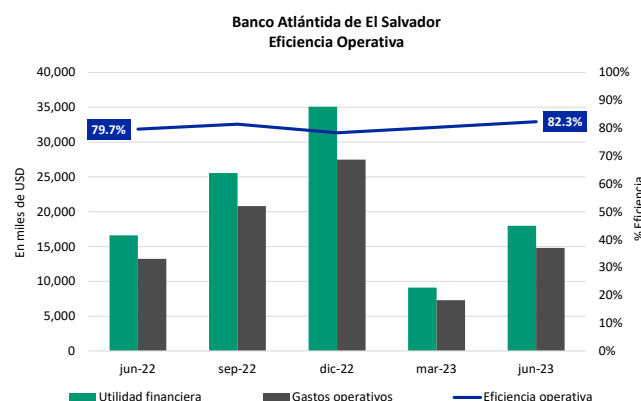


Fuente: Banco Atlántida.

6.2.5. Riesgo de gestión y manejo

Al primer semestre de 2023, los gastos de operación totalizaron USD14.8 millones, presentando un crecimiento del 11.9% interanual y consumen el 35.8% de los ingresos operativos (junio 2022: 39.5%). Dicha variación como resultado del incremento en la contratación de personal, requerimientos en tecnología, transformación digital, cambios relevantes en los sistemas de información y apertura de nuevas sucursales. Estos egresos se componen por gastos de funcionarios y empleados (44.9%), generales (42.7%) y, depreciaciones y amortizaciones (12.4%).

El indicador de eficiencia operativa se ubicó en 82.3% a junio de 2023, lo cual muestra un incremento respecto al 79.7% reportado un año atrás, y superior al promedio de la industria (junio 2023: 54.0%). Cabe resaltar, que el modesto margen de intermediación del Banco (3.4%) respecto a la media sectorial (5.5%) explican una menor absorción de los costos de estructura en relación con sus pares del sistema bancario, como resultado de la mayor dinámica en los gastos operativos (+11.9%), sobre la utilidad financiera (+8.3%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los costos en reservas medidos contra la utilidad financiera han mostrado una reducción relevante al promediar 14.0% (junio 2022: 36.8%); favorecido por la calidad crediticia de la cartera. Dichos costos representaron el 6.1% de los ingresos operativos a junio de 2023 (junio 2022: 18.3%). Por su parte, los activos productivos cubren en 33.6 veces a los gastos operativos, lo cual se observa por encima de la media sectorial (30.2 veces).

En los últimos cuatro años, la estrategia de posicionamiento y expansión 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 a futuro una mayor cobertura para diluir sus costos y gastos.

Banco Atlántida de El Salvador Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	36.8%	25.5%	30.1%	15.9%	14.0%	23.1%
Rotación Gastos Administrativos	36.0	34.2	34.8	33.9	33.6	30.2
Eficiencia operativa	79.7%	81.4%	78.3%	80.3%	82.3%	54.0%
Productividad de activos	2.7%	2.9%	2.8%	2.9%	2.9%	3.2%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

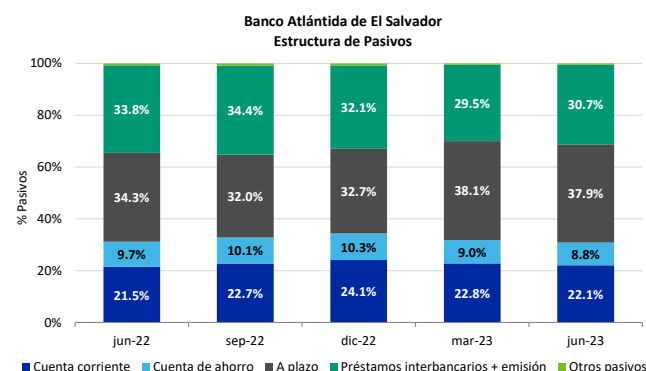
6.3. Fondeo

Los depósitos de clientes constituyen la principal fuente de financiamiento del Banco. Para junio de 2023, representaron el 68.8% del pasivo total y mostraron un comportamiento más dinámico al crecer de manera interanual 21.4%, frente al 1.5% del año anterior. A nivel sectorial, el Banco se ubicó en la séptima posición por tamaño de depósitos, con el 4.0% de las captaciones del mercado.

La estructura de captaciones se concentró en depósitos a plazo fijo, que significaron el 55.1% del total,

experimentando un crecimiento del 27.8% respecto a lo observado un año antes (junio 2022: +1.4%). La misma tendencia reflejan los depósitos a la vista, que incrementaron en 14.3% (junio 2022: +1.6%), con una representación del 44.9%. Los 20 mayores depositantes alcanzaron el 34.6% de los depósitos totales, reducción significativa en relación con el 41.2% de un año atrás.

Durante este semestre el Banco enfocó su estrategia en captar liquidez a través de depósitos, principalmente a plazo. El incremento de los costos de fondeo con proveedores financieros externos, ha dirigido al Banco a sostener la tasa ponderada pasiva con recursos de menor costo. El índice de renovación de depósitos se colocó en 93.2% a junio de 2023 (junio 2022: 77.3%), lo cual muestra una adecuada estabilidad de los depositantes, lo cual continúa favoreciendo la captación de recursos.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Durante el primer semestre de 2023, los préstamos bancarios reportaron un saldo de USD144.2 millones, reducción mínima del 0.2% anual (junio de 2022: USD144.6 millones). El 58.3% del financiamiento proviene de instituciones financieras internacionales, y el 41.7% de la banca local. Banco Atlántida mantiene una estrategia activa para negociar con instituciones locales e internacionales, tasas preferenciales y líneas rotativas, acorde a los objetivos de márgenes y de colocación establecidos.

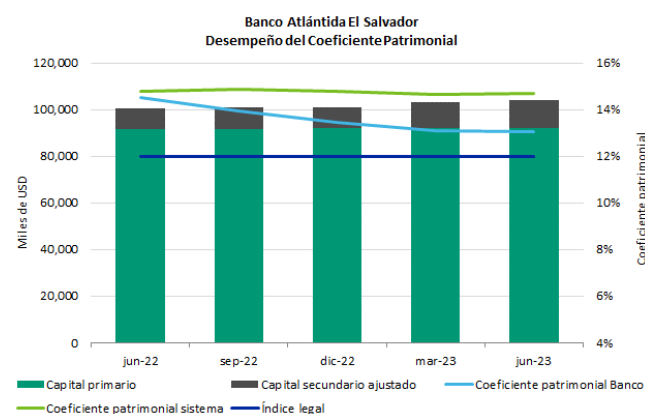
En el mercado bursátil, Banco Atlántida cuenta con dos emisiones de certificados de inversión (CIBAES1 y CIBAES2), por USD71.3 millones y un programa de papel bursátil (PBAES1) por un monto de USD100.0 millones, del cual se encuentran vigentes 10 tramos³ de USD73.9 millones emitidos a junio de 2023. Las emisiones locales corresponden al 15.0% del fondeo total, y cerraron en USD147.1 millones (+16.1%). El Banco prevé la emisión de un paquete de Bonos Verdes, para el financiamiento de

proyectos de inversión privada que contribuyan al desarrollo sostenible, por un monto de USD100.0 millones. La actual estrategia de fondeo del Banco contempla una participación activa en el mercado bursátil y la captación de depósitos locales para la cobertura de los calces, bajo una adecuada administración de tasas. Ante posibles incrementos en las necesidades de liquidez, el Banco hará uso de las líneas de crédito con fondeadores internacionales.

6.4. Capital

El patrimonio totalizó en USD108.8 millones a junio de 2023, favorecido por un crecimiento interanual de 4.1% (junio de 2022: +21.9%). Previamente, el Banco podría requerir de aportaciones de capital acorde con la etapa de expansión y aumento acelerado de los activos ponderados por riesgo y por la baja generación interna de capital. Sin embargo, durante el último año la dinámica ha estado soportada por los resultados acumulados del negocio que incrementaron en 29.5% a junio de 2023 (junio 2022: +35.3%).

El patrimonio está compuesto principalmente por capital social (82.7%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (17.3%). El indicador de solvencia patrimonial se ubicó en 13.0% desde un 14.5% en junio de 2022 (límite regulatorio 12.0%). El ratio es menor al promedio de la industria (14.7%). La tendencia del indicador ha estado determinada por la mayor acumulación de activos ponderados de riesgo (+15.5%), necesarios para sostener rápidos incrementos en la cartera crediticia.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El ratio que mide el nivel de capital social frente a los activos ponderados por riesgo se ubicó en 11.3%, mayor al promedio del sector (8.0%), mientras que el indicador de apalancamiento de los activos productivos fue de 9.7

³ Ver características de cada tramo en anexo 3.

veces, el cual aumentó respecto a lo registrado un año atrás (8.9 veces). La métrica de endeudamiento frente al patrimonio registró 9.0 veces mayor a las 8.1 veces de junio de 2022 y al promedio del sector (8.4 veces).

La base patrimonial genera un soporte adecuado para la para la absorción de pérdidas esperadas del Banco, y se consideran adecuadas al proceso de consolidación. La posición patrimonial continuará determinada por la calidad de sus activos productivos, y la generación de utilidades de sus operaciones recurrentes. Asimismo, el Banco se fortalece con el soporte del Grupo Financiero al que pertenece.

Banco Atlántida de El Salvador Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Suficiencia patrimonial	14.5%	14.0%	13.4%	13.1%	13.0%	14.7%
Apalancamiento Productivo	8.9	8.6	8.8	9.8	9.7	9.2
Endeudamiento Económico	8.1	7.9	8.2	9.1	9.0	8.4

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.5. Rentabilidad

A junio de 2023, los ingresos de operación totalizaron USD41.4 millones, luego de un crecimiento interanual del 23.6% (junio 2022: USD33.5 millones, +19.8%). La variación fue favorecida por la composición de sus activos productivos, y su principal fuente de ingresos derivados de los intereses de las operaciones crediticias y de la cartera de inversiones, que de manera conjunta representaron el 92.8% sobre el total (junio 2022: 91.0%); y aumentaron en 26.2% durante el periodo.

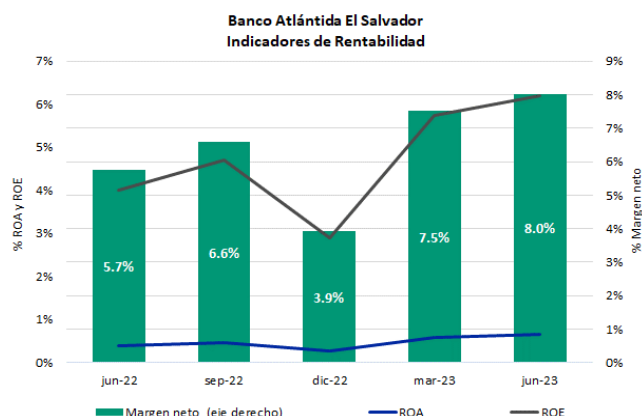
Los costos de operación sumaron USD23.4 millones, un aumento del 38.8% en relación con junio de 2022 (+14.0%), y absorbieron el 56.6% de los ingresos operativos. El 56.4% de egresos operativos los integran por intereses por las capacitaciones de depósitos, seguido por los intereses sobre emisión de obligaciones (18.6%); intereses sobre préstamos (19.7%); pérdida en venta de títulos valores (0.2%) y otros servicios y contingencias (5.1%).

Banco Atlántida exhibe márgenes financieros del 43.4% (junio 2022: 49.6%), menores al promedio del sistema bancario (64.3%), 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. En el mismo orden de ideas, el componente de los depósitos del público, ha aumentado su participación en los pasivos del Banco al igual que su costo operativo, lo cual repercute en el nivel de márgenes.

A junio de 2023, el gasto en reservas de saneamiento reportó USD2.5 millones, explicado por una reducción del 58.7% al monto registrado un año atrás. Dicho saldo y representó el 6.1% de los ingresos operativos (junio 2022: 18.3%). Este decremento fue favorecido por la buena calidad de la cartera crediticia, que ha requerido de menor constitución de provisiones durante el periodo.

Los gastos operativos absorbieron el 35.8% de los ingresos fundamentales, ligeramente menor a la participación del 39.5% reportado en junio de 2022. La rentabilidad operativa se ha mantenido presionada por los gastos operativos que acompañan la consolidación y expansión del banco en el mercado local. Sin embargo, durante el primer semestre, la administración del negocio, el amplio incremento en los ingresos y calidad crediticia de los clientes, permitieron la generación de utilidades operativas por USD651.0 miles, contrario a las cifras negativas presentadas el año anterior (-USD2.7 millones). Por otra parte, los ingresos no operacionales netos acumularon un saldo de USD2.7 millones (-50.5%).

A junio de 2023, la utilidad neta acumuló USD3.3 millones y aumentó significativamente en 72.9% de manera interanual (junio 2022: -58.8%). Consecuentemente, el margen neto se ubicó en 8.0% desde el 5.7% del año anterior, sin embargo, continúa por debajo del promedio de la industria (16.0%). Los indicadores de rentabilidad, ROA y ROE promediaron 0.6% y 6.2% respectivamente, un incremento representativo en relación con junio de 2022 (0.4% y 4.0%, respectivamente).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El desempeño financiero del Banco estuvo determinado por el dinamismo de la cartera crediticia y la disminución de los costos operativos relacionados al perfil crediticio de sus clientes, aún en un entorno de altos niveles en el costo del fondeo local e internacional. Banco Atlántida mantiene el reto en la gestión eficiente del gasto operativo y orientarse a diversificar el portafolio crediticio dirigido otros

segmentos de mercado, que por su naturaleza permitirían mayores márgenes de tasa, para mantener adecuados sus niveles de rentabilidad.

Banco Atlántida de El Salvador Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Rendimiento sobre el Activo	0.4%	0.5%	0.3%	0.6%	0.6%	1.5%
Rendimiento sobre el Patrimonio	4.0%	4.7%	2.9%	5.7%	6.2%	13.8%
Rendimiento Financiero	6.4%	6.7%	6.8%	7.7%	7.9%	8.1%
Costo Financiero	3.4%	3.5%	3.6%	4.3%	4.5%	2.6%
Margen de intermediación	3.1%	3.2%	3.3%	3.5%	3.4%	5.5%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

SCR El Salvador 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 SCR El Salvador. SCR El Salvador 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.

“SCR El Salvador 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

ATLANTIDA

BALANCE GENERAL

(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)										
Balance general	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
Activos										
Caja y bancos	141,562.2	14.9%	108,528.6	11.5%	95,769.8	9.9%	126,922.5	11.8%	116,508.8	10.7%
Inversiones financieras	129,808.2	13.7%	121,288.3	12.9%	128,203.4	13.2%	175,276.1	16.2%	179,419.6	16.5%
Reportos y otras operaciones bursátiles	3,625.0	0.4%	1,425.0	0.2%	425.0	0.0%	500.0	0.0%	2,210.3	0.2%
Valores negociables	-	0.0%	-	0.0%	9,466.4	1.0%	11,000.0	1.0%	5,365.0	0.5%
Valores no negociables	126,183.2	13.3%	119,863.3	12.7%	118,312.0	12.2%	163,776.1	15.2%	171,844.3	15.8%
Préstamos (brutos)	657,063.8	69.1%	689,241.9	73.1%	713,186.0	73.7%	747,719.3	69.3%	760,188.2	69.9%
Vigentes	653,990.5	68.8%	685,885.3	72.7%	709,846.5	73.3%	744,364.2	69.0%	757,443.7	69.7%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	3,073.3	0.3%	3,356.6	0.4%	3,339.5	0.3%	3,355.1	0.3%	2,744.5	0.3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	7,886.9	0.8%	7,953.2	0.8%	4,442.7	0.5%	5,331.3	0.5%	5,449.6	0.5%
Préstamos después de reservas	649,176.9	68.3%	681,288.7	72.3%	708,743.3	73.2%	742,388.0	68.8%	754,738.6	69.4%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,115.9	0.1%	1,186.6	0.1%	1,052.4	0.1%	920.4	0.1%	634.2	0.1%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	7,434.8	0.8%	7,799.7	0.8%	8,580.0	0.9%	9,462.1	0.9%	9,702.1	0.9%
Otros activos	21,869.2	2.3%	22,803.5	2.4%	25,781.6	2.7%	24,077.9	2.2%	25,854.6	2.4%
TOTAL ACTIVO	950,967.2	100.0%	942,895.4	100.0%	968,130.5	100.0%	1,079,047.0	100.0%	1,086,857.9	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	181,999.6	19.1%	190,346.1	20.2%	207,736.6	21.5%	221,647.0	20.5%	215,832.1	19.9%
Depósitos de ahorro	82,031.5	8.6%	84,337.7	8.9%	88,895.4	9.2%	87,826.7	8.1%	85,965.4	7.9%
Depósitos a la vista	264,031.1	27.8%	274,683.8	29.1%	296,632.0	30.6%	309,473.7	28.7%	301,797.5	27.8%
Cuentas a Plazo	290,343.1	30.5%	267,412.9	28.4%	282,185.7	29.1%	370,746.8	34.4%	371,065.5	34.1%
Depósitos a plazo	290,343.1	30.5%	267,412.9	28.4%	282,185.7	29.1%	370,746.8	34.4%	371,065.5	34.1%
Total de depósitos	554,374.2	58.3%	542,096.7	57.5%	578,817.7	59.8%	680,220.5	63.0%	672,863.0	61.9%
Banco de Desarrollo de El Salvador	67,706.3	7.1%	64,564.2	6.8%	68,147.8	7.0%	67,670.8	6.3%	59,692.6	5.5%
Préstamos de otros bancos	76,855.7	8.1%	79,600.9	8.4%	70,777.8	7.3%	80,440.5	7.5%	84,528.7	7.8%
Títulos de emisión propia	126,689.9	13.3%	133,155.8	14.1%	126,844.2	13.1%	126,112.0	11.7%	147,067.9	13.5%
Otros pasivos de intermediación	14,565.1	1.5%	6,056.8	0.6%	3,257.2	0.3%	1,499.4	0.1%	3,402.9	0.3%
Reportos y otras operaciones bursátiles	385.0	0.0%	4,212.5	0.0%	7,885.0	0.0%	11,000.0	0.0%	5,365.0	0.0%
Otros pasivos	5,875.0	0.6%	7,150.6	0.8%	6,884.3	0.7%	4,913.1	0.5%	5,145.1	0.5%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	846,451.2	89.0%	836,837.5	88.8%	862,614.0	89.1%	971,856.3	90.1%	978,065.2	90.0%
Interés minoritario	0.1	0.0%	0.1	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.1	0.0%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	90,000.0	9.5%	90,000.0	9.5%	90,000.0	9.3%	90,000.0	8.3%	90,000.0	8.3%
Reservas y resultado acumulado	12,593.9	1.5%	12,648.4	1.7%	12,729.3	1.6%	15,666.5	1.6%	15,469.7	1.7%
Resultados del ejercicio	1,922.0	1.0%	3,409.4	1.0%	2,787.2	1.0%	1,524.2	1.0%	3,322.9	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	104,516.0	11.0%	106,057.9	11.2%	105,516.5	10.9%	107,190.7	9.9%	108,792.7	10.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	950,967.2	100.0%	942,895.4	100.0%	968,130.5	100.0%	1,079,047.0	100.0%	1,086,857.9	100.0%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

BANCO ATLÁNTIDA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)										
Estado de resultado	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
Ingresos de operación	33,475.0	100.0%	51,801.3	100.0%	71,183.6	100.0%	20,280.2	100.0%	41,390.9	100.0%
Intereses de préstamos	25,394.4	75.9%	39,005.2	75.3%	52,911.7	74.3%	14,883.5	73.4%	30,330.7	73.3%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	88.2	0.3%	138.7	0.3%	189.2	0.3%	49.7	0.2%	111.5	0.3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	5,052.3	15.1%	8,373.9	16.2%	11,841.4	16.6%	3,941.2	19.4%	8,098.8	19.6%
Reportos y operaciones bursátiles	67.8	0.2%	118.4	0.2%	148.2	0.2%	7.4	0.0%	18.3	0.0%
Intereses sobre depósitos	157.9	0.5%	322.9	0.6%	560.4	0.8%	335.3	1.7%	668.4	1.6%
Utilidad en venta de títulos valores	30.0	0.1%	30.3	0.1%	32.9	0.0%	1.1	0.0%	1.1	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	2,684.4	8.0%	3,811.9	7.4%	5,499.8	7.7%	1,062.0	5.2%	2,162.1	5.2%
Costos de operación	16,871.0	50.4%	26,249.7	50.7%	36,095.2	50.7%	11,184.6	55.2%	23,413.2	56.6%
Intereses y otros costos de depósitos	9,339.7	27.9%	14,171.2	27.4%	19,104.0	26.8%	6,393.3	31.5%	13,211.2	56.4%
Intereses sobre emisión de obligaciones	3,401.0	10.2%	5,451.2	10.5%	7,554.3	10.6%	2,035.8	10.0%	4,354.1	18.6%
Intereses sobre préstamos	3,263.3	9.7%	5,331.6	10.3%	7,552.0	10.6%	2,138.3	10.5%	4,602.4	19.7%
Pérdida en venta de títulos valores	48.7	0.1%	73.1	0.1%	97.4	0.1%	24.6	0.1%	49.0	0.2%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	818.3	2.4%	1,222.6	2.4%	1,787.5	2.5%	592.6	2.9%	1,196.5	5.1%
UTILIDAD FINANCIERA	16,604.0	49.6%	25,551.6	49.3%	35,088.4	49.3%	9,095.6	44.8%	17,977.7	43.4%
Reserva de saneamiento	6,111.3	18.3%	6,526.1	12.6%	10,562.5	14.8%	1,450.3	7.2%	2,522.4	6.1%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	10,492.7	31.3%	19,025.5	36.7%	24,525.9	34.5%	7,645.3	37.7%	15,455.3	37.3%
Gastos de operación	13,229.7	39.5%	20,803.3	40.2%	27,481.2	38.6%	7,301.5	36.0%	14,803.4	35.8%
Personal	5,742.9	17.2%	8,901.0	17.2%	12,112.3	17.0%	3,363.3	16.6%	6,647.0	44.9%
Generales	6,223.7	18.6%	9,870.8	19.1%	12,660.4	17.8%	3,104.2	15.3%	6,317.3	42.7%
Depreciación y amortización	1,263.1	3.8%	2,031.5	3.9%	2,708.5	3.8%	834.0	4.1%	1,839.1	12.4%
Reservas de saneamiento	6,111.3	18.3%	6,526.1	12.6%	10,562.5	14.8%	1,450.3	7.2%	2,522.4	6.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(2,737.0)	-8.2%	(1,777.8)	-3.4%	(2,955.3)	-4.2%	343.8	1.7%	651.9	1.6%
Otros ingresos netos	5,440.8	16.3%	5,831.0	11.3%	6,351.1	8.9%	1,255.4	6.2%	2,690.9	6.5%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	2,703.8	8.1%	4,053.2	7.8%	3,395.8	4.8%	1,599.2	7.9%	3,342.8	8.1%
Impuestos y contribuciones	(781.8)	-2.3%	(643.8)	-1.2%	608.6	0.9%	75.0	0.4%	19.9	0.0%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	1,922.0	5.7%	3,409.4	6.6%	2,787.2	3.9%	1,524.2	7.5%	3,322.9	8.0%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

ANEXO 2

TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA							
Banco Atlántida El Salvador, S.A.							
Emisión	Código Valor	Monto Emitido	Monto adeudado	Interes acumulado	Plazo (años)	Tasa Vigente	Garantía
Tramo 1	CIBAES1	50,000,000	35,000,000	1,158,400	7	8.00%	Cartera de créditos "A1" y "A2"
Tramo 1	CIBAES2	10,000,000	10,000,000	4,580	5	6.97%	Sin garantía
Tramo 2	CIBAES2	5,500,000	5,500,000	8,400	5	6.97%	Sin garantía
Tramo 3	CIBAES2	805,000	805,000	1,200	5	6.97%	Sin garantía
Tramo 4	CIBAES2	20,000,000	20,000,000	258,600	5	7.15%	Sin garantía
Tramo 7	PBAES1	3,500,000	3,500,000	4,000	3	5.25%	Sin garantía
Tramo 8	PBAES1	800,000	800,000	1,000	3	5.25%	Sin garantía
Tramo 10	PBAES1	11,000,000	11,000,000	134,200	2	5.12%	Sin garantía
Tramo 11	PBAES1	20,300,000	20,300,000	46,600	3	5.99%	Sin garantía
Tramo 12	PBAES1	1,025,000	1,025,000	2,400	3	5.99%	Sin garantía
Tramo 13	PBAES1	500,000	500,000	1,000	2	5.10%	Sin garantía
Tramo 15	PBAES1	16,000,000	16,000,000	91,900	3	5.99%	Sin garantía
Tramo 16	PBAES1	1,570,000	1,570,000	9,000	3	5.99%	Sin garantía
Tramo 17	PBAES1	7,000,000	7,000,000	73,500	1	5.99%	Sin garantía
Tramo 18	PBAES1	12,211,700	12,211,700	20,200	1	5.50%	Sin garantía
Total PBAES		73,906,700	73,906,700	383,800			
Total CIBAES		65,500,000	71,305,000	1,171,380			
TOTAL		139,406,700	145,211,700	1,555,180			

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