

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 28 de septiembre de 2026.

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA-.sv	EAA-.sv	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.
PBAES1, CIBAES2 TRAMOS DE LARGO PLAZO CON GARANTÍA	AA.sv	AA.sv	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.
PBAES1, CIBAES2 TRAMOS DE LARGO PLAZO SIN GARANTÍA	AA-.sv	AA-.sv	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.
PBAES1 TRAMOS DE CORTO PLAZO	N-1.sv	N-1.sv	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.
Perspectiva	Estable	Estable	

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión. 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.”

----- MM US\$ al 30.06.26 -----			
ROAA: 0.4%	Activos:	1,629.0	Ingresos: 54.1
ROAE: 4.6%	Patrimonio:	146.6	U. Neta: 1.4

ROAA y ROAE han sido calculados con una utilidad a doce meses.

Historia. Emisor: EA+.sv (07.03.18), ↑EAA-.sv (18.10.22); **PBAES1:** AA-.sv (11.04.18), ↑AA.sv (18.10.22), corto plazo N-1.sv (11.04.18); y (sin garantía) A+.sv (11.04.18), ↑AA-.sv (18.10.22), corto plazo N-2.sv (11.04.18), ↑N-1.sv (18.10.22); **CIBAES2:** AA-.sv (14.06.22), ↑AA.sv (18.10.22) y (sin garantía) A+.sv (14.06.22), ↑AA-.sv (18.10.22).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025; estados financieros no auditados al 30 de junio de 2025 y 2026, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la calificación de emisor en EAA-.sv a Banco Atlántida El Salvador, S.A. y Subsidiarias (en adelante BAES o el Banco) con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2026. Asimismo, se acordó mantener la calificación a los tramos de largo plazo con garantía de las emisiones CIBAES2 y PBAES1 en AA.sv y a los tramos de largo plazo de dichas emisiones sin garantía en AA-.sv; también, se mantuvo la calificación de riesgo a la emisión de corto plazo PBAES1 en N-1.sv.

En las calificaciones se han ponderado favorablemente los siguientes aspectos: i) el soporte financiero brindado por su casa matriz, Inversiones Atlántida, S.A. (INVATLAN); ii) los niveles manejables de morosidad y liquidez; y iii) la continua expansión de la base de activos productivos.

En contraposición, las calificaciones se ven limitadas por:

i) la concentración relevante en sus principales depositantes y deudores; ii) la cobertura de reservas sobre cartera vencida, inferior al promedio del sistema bancario; y iii) los niveles de eficiencia y margen financiero, de acuerdo con su enfoque de negocios.

Un entorno de creciente competencia y las condiciones del entorno económico (incluyendo las repercusiones económicas de conflictos globales), son factores considerados por el Comité de Clasificación. La perspectiva de las calificaciones es Estable.

Soporte de casa matriz para acompañar la estrategia de negocios del Banco: Zumma Ratings considera a BAES como una subsidiaria altamente estratégica para su matriz INVATLAN. Lo anterior se fundamenta por la integración de la subsidiaria salvadoreña con la marca de su grupo, la alineación de prácticas y procesos con los de su matriz, la activa participación del personal del Grupo en los diversos

comités del Banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLAN a su filial salvadoreña para financiar el crecimiento en cartera, reflejando la disposición y voluntad del Grupo para brindar apoyo.

Posicionamiento relevante y sostenido en banca empresarial: BAES se ubicó a junio de 2026 en la sexta posición del sistema bancario comercial por volumen de activos y depósitos (5.5% y 5.4%, respectivamente); séptima por cartera de préstamos e ingresos (5.0% y 4.4%); y decimotercera posición en utilidades (0.6%), manteniendo una participación relevante dentro de la industria.

La cartera bruta totalizó US\$1,007.1 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de 5.7% (US\$53.9 millones). Por destino económico, el crecimiento estuvo impulsado principalmente por los sectores de servicios (15.8%), consumo (9.2%) y comercio (3.1%); en contraste, se observaron contracciones en los sectores agropecuario (20.1%), transporte (12.5%) y producción (9.7%). Por segmento, la cartera mantiene una marcada orientación empresarial, representando el 95.6% del total, seguida de vivienda (3.2%) y consumo (1.3%).

Adecuado nivel de morosidad, con gradual recuperación en cobertura de reservas: La cartera vencida totalizó US\$13.3 millones a junio de 2026, registrando un incremento interanual de US\$9.6 millones, asociado principalmente al deterioro puntual de un crédito relevante. En consecuencia, el índice de vencidos aumentó a 1.3% desde 0.4% doce meses atrás; sin embargo, se mantiene por debajo del promedio del sector (1.5%), reflejando niveles de morosidad aún manejables respecto del sistema.

Por su parte, reservas de saneamiento totalizaron US\$13.1 millones a junio de 2026, cuya cobertura sobre la cartera vencida se ubicó en 98.1% (168.4% en junio de 2025), por debajo del umbral prudencial del 100% y del promedio del sector (146.1%). No obstante, el indicador muestra una recuperación gradual respecto de los niveles observados durante el segundo semestre de 2025, favorecida por la constitución de reservas voluntarias, las cuales representaron el 41.2% del total de reservas.

Moderada concentración de deudores: Los diez principales deudores representaron el 21.0% de la cartera a junio de 2026 (similar a lo observado junio de 2025), cuya exposición se encuentra parcialmente mitigada por la calidad crediticia de éstos (predominantemente A1 y A2, con una exposición en C1) y el respaldo de garantías.

Expansión del fondeo, impulsado principalmente por captaciones: Los pasivos totalizaron US\$1,482.4 millones, registrando una expansión interanual de 17.4%. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el aumento de los depósitos (30.2%), particularmente cuentas corrientes y depósitos a plazo; en contraste, los saldos de préstamos y títulos de emisión propia disminuyeron respecto de junio de 2025 (41.8% y 25.6%, respectivamente). Por estructura, los depósitos constituyeron la principal fuente de recursos (86.3%), seguidos por títulos de emisión propia (7.6%) y préstamos de instituciones financieras (5.7%).

Adecuados niveles de liquidez: Las disponibilidades e

inversiones mantuvieron una participación relevante dentro del balance, cuya relación sobre el total de activos se situó en 35.2% a junio de 2026, superior al 27.8% registrado en el mismo período de 2025 y al promedio del sector (30.8%). Por su parte, la razón de préstamos netos a depósitos disminuyó a 79.2%, desde 98.3% doce meses atrás, reflejando una mayor holgura respecto de las captaciones disponibles.

En otro aspecto, los diez principales depositantes representaron el 44.1% del total de depósitos a junio de 2026 (46.3% a junio de 2025), manteniendo una exposición relevante asociada principalmente al perfil institucional de las captaciones. No obstante, los adecuados niveles de liquidez, los plazos de vencimiento de los depósitos y la tasa de renovación de depósitos a plazo mitigan parcialmente el riesgo asociado.

Mejora en la posición de solvencia y fortalecimiento patrimonial: Al 30 de junio de 2026, el Banco exhibió un índice de adecuación de capital de 13.8%, (12.0% en junio de 2025). En ese sentido, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de septiembre de 2025 se acordó incrementar el capital social en US\$10.0 millones, mediante la emisión de nuevas acciones, alcanzando un capital social de US\$123.7 millones. Adicionalmente, se suscribió una deuda subordinada de US\$14.8 millones durante el primer semestre de 2026 para fortalecer la base de capital y ampliar la holgura respecto del requerimiento regulatorio.

A juicio de Zumma Ratings, las medidas implementadas han favorecido la recuperación de los niveles de solvencia del Banco respecto de junio de 2025. No obstante, el indicador permanece ligeramente por debajo del promedio del sistema (14.6%), por lo que la sostenibilidad de esta mejora estará vinculada a la moderación del crecimiento de los activos ponderados por riesgo y a una mayor generación interna de capital.

Niveles moderados de rentabilidad, inferiores respecto a la industria: BAES registró una utilidad de US\$1.4 millones a junio de 2026, observando una contracción interanual de 7.0%, condicionada principalmente por una menor contribución de ingresos extraordinarios respecto del mismo período de 2025, parcialmente compensado por el crecimiento de los ingresos por intereses, favorecido principalmente por la mayor generación proveniente de la cartera de préstamos. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 37.0%, por debajo del promedio del sector (63.6%), mientras que la relación de gastos administrativos sobre el ingreso neto de intereses más comisiones alcanzó 104.3%, reflejando retos en materia de eficiencia operativa. Por su parte, los índices ROAE y ROAA se ubicaron en 4.6% y 0.4%, respectivamente, superiores a los observados doce meses atrás (2.2% y 0.2%).

De forma prospectiva, Zumma Ratings prevé una estabilización gradual de la rentabilidad de BAES durante el segundo semestre de 2026; no obstante, la sostenibilidad de los resultados continuará condicionada por mejoras en la eficiencia operativa y margen financiero, así como por la evolución de la calidad de cartera.

Fortalezas

1. Soporte de solvencia proveniente de su casa matriz.
2. Niveles de morosidad manejables respecto del sistema.

Debilidades

1. Concentración relevante en los principales depositantes y deudores.
2. Cobertura de reservas inferior al promedio del sector.
3. Baja eficiencia operativa, asociada con el enfoque de negocios del Banco.

Oportunidades

1. Incursión en nuevos productos y servicios financieros.
2. Transformación digital en servicios y canales de atención.
3. Mayor posicionamiento de la marca en el sistema financiero.

Amenazas

1. Desaceleración económica y creciente intensidad competitiva.
2. Sensibilidad ante cambios en el perfil de riesgo soberano.
3. Deterioro de grandes exposiciones crediticias y sectores económicos relevantes.

ENTORNO ECONÓMICO

El Producto Interno Bruto (PIB) de El Salvador registró un crecimiento interanual del 4.8% al primer trimestre de 2026, totalizando US\$9,261.8 millones. Este resultado supera de forma notable al crecimiento promedio de los primeros trimestres de los últimos 17 años (2.2%); asimismo, la expansión económica estuvo respaldada por un desempeño positivo en 17 de las 19 actividades económicas, las cuales representaron en conjunto el 80.3% del PIB. Entre las actividades más dinámicas destacaron construcción (13.5%), minas y canteras (11.1%), transporte y almacenamiento (7.6%) y hoteles y restaurantes (7.1%); mientras que enseñanza (-0.3%) y agropecuario (-0.8%) presentaron leves contracciones.

El Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento entre 4.5% y 5.0% para el cierre de 2026, en línea con la estimación del Fondo Monetario Internacional - FMI (4.5%) y superior a la proyección del Banco Mundial - BM (3.2%). Estas proyecciones se sustentan en el dinamismo de la inversión pública y privada, la ejecución de proyectos de infraestructura, la mejora en las condiciones de seguridad y el fortalecimiento del consumo interno y el turismo. En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los desafíos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios de los bienes; así como los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

En materia de precios, El Salvador registró una inflación interanual de 2.76% al primer semestre de 2026 (-0.17% en el mismo período de 2025), según los datos oficiales del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del BCR. Si bien El Salvador se ha caracterizado históricamente por mantener niveles de inflación relativamente bajos, explicado en buena medida por su condición de economía dolarizada, se observa que la tasa de inflación presenta una tendencia creciente desde enero de 2026. Lo anterior va de la mano con el contexto internacional de precios.

La factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$1,442.0 millones durante los primeros seis meses de 2026, reflejando un aumento interanual del 27.9%. Por su parte, el precio internacional del petróleo, medido por el referente *West Texas Intermediate* (WTI), registró una expansión relevante; pasando de US\$57.21 por barril (2 de enero de 2026) a US\$86.16 (31 de julio de 2026), cuyo precio máximo en ese rango fue de US\$114.58. Dicho aumento estuvo asociado con las tensiones geopolíticas en medio oriente, generando presiones alcistas sobre los mercados energéticos.

Por otra parte, las remesas familiares totalizaron un flujo acumulado de US\$5,060.6 millones, determinando una expansión interanual del 4.5% a junio de 2026; destacando la importante desaceleración con respecto al crecimiento registrado en junio de 2025 (18.0%). Estas transferencias, provenientes principalmente de Estados Unidos, constituyen una de las principales fuentes de divisas del país; contribuyendo a estimular el consumo privado.

La deuda pública total de El Salvador exhibió un saldo de US\$34,865.1 millones al segundo trimestre de 2026, reflejando un aumento interanual del 5.6%. Por su parte, la deuda del Gobierno Central (incluyendo el saldo previsional) se ubicó en US\$33,001.2 millones, integrada por US\$14,482.6

millones de deuda externa (+8.8%) y US\$18,518.6 millones de deuda interna (+3.3%). Después que el Gobierno de El Salvador y el FMI alcanzaran un acuerdo para un Servicio Ampliado (SAF) por un estimado de US\$1,400 millones, el personal del FMI comunicó el 22 de diciembre de 2025, que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo a nivel del personal técnico en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF. En ese contexto, las políticas y reformas necesarias para completar la segunda revisión del programa del SAF todavía continúan en estudio y análisis.

Finalmente, en agosto de 2025, S&P Global Ratings afirmó la calificación de la deuda soberana de largo plazo de El Salvador en B- con perspectiva Estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de desempeño del crédito, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento interanual del 10.4% (7.5% en el período junio 2024 - junio 2025) equivalente en términos monetarios a US\$1,877.3 millones, valorando el aporte del sector empresarial corporativo (construcción, servicios y comercio) y otros destinos del segmento banca de personas (vivienda y consumo).

El auge que viene tomando el sector construcción (incremento de US\$358.6 millones) podrá continuar impulsando en buena medida la tendencia del crédito en el corto plazo. En cuanto al rendimiento de préstamos, se aprecia una leve disminución respecto del promedio reflejado doce meses atrás (10.5% versus 10.4%). Por estructura, consumo, comercio y vivienda continúan reflejando las más altas participaciones al cierre del período evaluado (62.9%), mientras que en 2024 participaron con el 64.3%.

En cuanto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta se mantuvo en torno al 1.5% en el interanual a pesar del incremento de US\$23.7 millones en cartera vencida en razón al crecimiento en préstamos que diluye la desmejora indicada. Mientras que la cobertura de reservas pasó a 146.1% desde 154.9% valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector.

La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo. Destaca la notable expansión en la base de depósitos; particularmente las operaciones a la vista (+US\$1,794.5 millones), la amortización de saldos con proveedores de fondos (-US\$54.0 millones) así como la menor dinámica en la colocación de emisiones en la plaza local (disminución interanual de US\$158 millones). Lo anterior, en línea con la alta liquidez del sector a la fecha de la presente evaluación. En cuanto al portafolio de inversiones, se señala la participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). En términos de costos, la tasa promedio de depósitos baja a 2.39% desde 2.60% respecto de junio de 2025.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, cerrando en 14.55% al cierre del período evaluado (14.21% en junio de 2025). La generación interna de capital se continúa ponderando favorablemente en el análisis. Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en

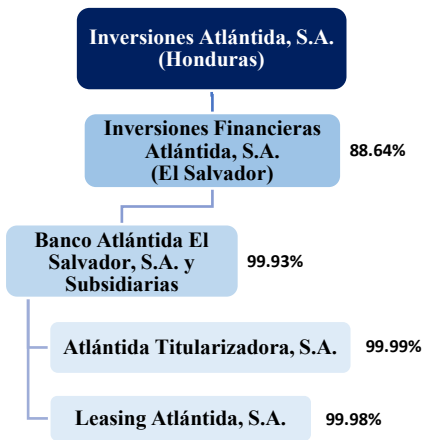
10.82% sobre la base de un requerimiento mínimo del 7%. Por otra parte, el paulatino fortalecimiento de la posición de liquidez es un aspecto a ser ponderado en el corto plazo para todas las entidades de la industria, debiendo señalar el notable aumento interanual conjunto en disponibilidades + inversiones (US\$841.7 millones).

Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones, la continua generación de utilidades (US\$216.5 millones versus US\$184.0 millones en junio de 2025) así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial y sobre activos. Los ingresos financieros reflejaron un incremento del 7.9% a la luz de la mayor base de activos productivos, mientras que los costos crecieron en una menor proporción; favoreciendo ello una mayor utilidad financiera para la industria.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco Atlántida El Salvador, S.A. (BAES) inició operaciones con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) el 6 de noviembre de 2017, mediante la adquisición de acciones del entonces Banco ProCredit, S.A., realizada por Inversiones Atlántida, S.A. (INVATLAN), casa matriz del Grupo Financiero Atlántida de Honduras, el cual abarca actividades en banca, seguros, pensiones y cesantías, leasing, almacenamiento general, casa de bolsa, servicios de outsourcing y servicios de informática.

Estructura de Grupo y Composición Accionaria



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

INVATLAN cuenta con más de 100 años de presencia en el mercado hondureño y ha expandido sus operaciones a El Salvador, Nicaragua y Panamá a nivel regional (Centroamérica), así como en los países de Ecuador, Perú y España a nivel internacional.

La principal subsidiaria de INVATLAN es Banco Atlántida S.A., institución financiera líder en términos de préstamos y depósitos en el sistema bancario de Honduras; haciendo notar su fuerte presencia en el segmento corporativo. En el caso de El Salvador, el Grupo cuenta como subsidiaria a Inversiones Financieras Atlántida, S.A. (IFA), sirviendo como sociedad controladora de BAES, manteniendo una participación del 99.9% en capital accionario.

Zumma Ratings considera a BAES como una subsidiaria estratégicamente importante para su matriz INVATLAN. Lo anterior se fundamenta por la integración de la subsidiaria salvadoreña con la marca de su grupo, la alineación de prácticas y procesos con los de su matriz, la activa participación del personal del Grupo en los diversos comités del Banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLAN a su filial salvadoreña para financiar el crecimiento en cartera, reflejando la disposición y voluntad del Grupo para brindar apoyo. Adicionalmente, BAES incorpora en sus estados financieros a las siguientes subsidiarias: Atlántida Titularizadora, S.A. (desde junio de 2023) y Leasing Atlántida, S.A. (desde diciembre de 2024), de las cuales el Banco mantiene participación accionaria del 99.9% en cada subsidiaria. A criterio de Zumma Ratings, estas subsidiarias generan sinergias que respaldan las operaciones comerciales del Banco.

Los estados financieros intermedios han sido preparados de conformidad con el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) emitido por el Comité de Normas de Banco Central de Reserva y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo las primeras cuando exista conflicto entre ambas.

En su informe de revisión de información financiera intermedia al 30 de junio de 2026, el auditor externo de BAES concluyó que nada ha llamado la atención que le haga creer que la información financiera intermedia no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Planeación Estratégica

BAES es una entidad bancaria cuyo enfoque de negocios involucra el financiamiento hacia los segmentos PYME y Empresas; como parte del proceso de transformación del Banco, la estrategia de la Alta Administración se aproxima hacia el desarrollo de un modelo de banca universal, incorporando además la evolución gradual del segmento Personas (consumo y vivienda).

Adicionalmente, la estrategia contempla el crecimiento gradual de activos bajo criterios de rentabilidad, junto con la diversificación de las fuentes de fondeo, el fortalecimiento de la participación de los depósitos a la vista y el aprovechamiento de sinergias con las empresas del Grupo. Asimismo, incluye la ampliación de la red de servicios e inversiones en tecnología de datos.

GOBIERNO CORPORATIVO

La administración de BAES está alineada con las directrices de su casa matriz INVATLAN, beneficiándose de la experiencia del Grupo Financiero Atlántida en el sector bancario. La máxima autoridad es la Junta Directiva, compuesta por cuatro directores propietarios y sus respectivos suplentes, los cuales tienen un mandato de cinco años (con oportunidad de reelección). En fecha 17 de febrero de 2023, se aprobó en Junta General de Accionistas la reestructuración de la Junta Directiva, quedando compuesta de la siguiente manera:

Junta Directiva de Banco Atlántida El Salvador	
Director Presidente	Arturo Herman Medrano Castañeda
Director Vicepresidente	Guillermo Bueso Anduray
Director Secretario	Franco Edmundo Jovel Carrillo
Segundo Director	Ilduara Augusta Guerra Levi
Director Suplente	Francisco Rodolfo Bertrand Galindo
Director Suplente	Manuel Santos Alvarado Flores
Director Suplente	Manuel Enrique Dávila Lázarus
Director Suplente	Enrique Antonio García Dubón

Las prácticas de gobierno corporativo están contenidas en el Código de Gobierno Corporativo y el Código de Ética, así como una serie de manuales para el funcionamiento de los principales órganos de dirección del Banco y la reglamentación necesaria para el funcionamiento de los comités regulados de Auditoría, Riesgos y Prevención de Lavado de Dinero y Activos, entre otros comités de apoyo.

La operación del Banco es gestionada por la Presidencia, contando con el apoyo de siete vicepresidencias con sus respectivas áreas gerenciales, entre ellas: Negocios, Riesgos, Finanzas y Tesorería; Cumplimiento, Asesoría Jurídica, Gestión Humana y Administración; Operaciones y Tecnología. Cabe mencionar que los miembros de Junta Directiva de BAES y su personal de apoyo en las áreas estratégicas cuentan con amplia experiencia y trayectoria en el sector.

Por otra parte, BAES registra préstamos a personas relacionadas que representan 2.6% del capital social pagado y reservas de capital al 30 de junio de 2026. Asimismo, el Banco prepara anualmente un Informe de Gobierno Corporativo conforme lo requerido en la Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

BAES realiza una gestión y administración de riesgos acorde con su modelo de negocio y estrategia de expansión. El Banco refleja un mayor apetito de riesgo que otros participantes en el sistema; haciendo notar que la entidad tiene contemplado incrementar su participación de mercado. Para la gestión de los riesgos (crédito, mercado, liquidez, operativo, tecnológico, lavado de activos y reputacional) el Banco cuenta con políticas, manuales y procedimientos, controles y metodologías aprobados por la Junta Directiva, conformes a la regulación local y en línea con las políticas de su casa matriz.

Riesgo de Crédito

Como mitigantes del riesgo de crédito, el Banco utiliza diversas herramientas entre las que se encuentran: i) políticas y procedimientos de crédito que establecen los lineamientos específicos de las condiciones a considerar en el otorgamiento de créditos; ii) monitoreo de cartera de créditos; iii) establecimiento del índice de pérdida esperada, límites, detonantes y escenarios de estrés; y iv) análisis de migración de cartera de créditos, entre otros.

En cuanto a la emisión de títulos, los tramos pueden estar respaldados por créditos hipotecarios con categoría A1 y A2. Asimismo, el Banco busca asegurar que las solicitudes de crédito sean evaluadas teniendo en cuenta que el solicitante cumpla con las normas éticas del ámbito de negocios.

Riesgo de Mercado

La unidad de Riesgos realiza estimaciones periódicas de las pérdidas, simulando variaciones extremas y de efectos negativos en las variables de esos riesgos (precios de mercado o cotización en las inversiones en títulos valores, los tipos de cambio y las tasas de interés). Además, en la metodología para la determinación de la exposición de este riesgo se tiene como base de referencia las variaciones históricas experimentadas en el mercado, a fin de estimar o simular comportamientos futuros con cierto grado de confianza; esto bajo la premisa que la evolución futura de las variables del mercado se asemeja a la evolución pasada, desde el punto de vista estadístico.

Como mitigantes del riesgo de mercado, el Banco ha segregado las funciones de desarrollo de transacciones; y ha elaborado políticas y procedimientos para la gestión de este riesgo. La exposición del Banco a riesgo de mercado es muy baja, ya que el 100% de la cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustables.

Por su parte, los precios de las emisiones de BAES pueden verse afectados ante cambios adversos de las tasas de interés en el mercado financiero. Cabe mencionar que la variación de los precios de títulos salvadoreños es relativamente baja, sin embargo, debido a factores macroeconómicos que determinan el funcionamiento del sistema financiero, los precios de la emisión podrían verse afectados en el mediano y largo plazo.

Riesgo de Liquidez

BAES gestiona su riesgo de liquidez con base en las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), mediante el monitoreo de: i) la posición de liquidez y las fuentes de fondeo, considerando saldos y flujos proyectados y realizados; ii) las brechas de liquidez entre activos y pasivos, con seguimiento mensual; y iii) indicadores de liquidez, en línea con la normativa aplicable y las prácticas internas del Banco.

En cuanto a la emisión de títulos en el mercado de valores, el riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas. Debido a la negociabilidad de los valores en mercado local, puede existir la posibilidad que la negociación de los valores en mercado secundario pueda verse afectada por valores externos como impuestos o condiciones adversas de mercado.

Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio

Para la mitigación de las pérdidas de riesgos operativos, BAES diseña y actualiza periódicamente las herramientas de monitoreo de sus procesos operacionales, esto con base en las Normas Técnicas para la Gestión de Riesgos Operacionales (NRP-42).

Entre las actividades llevadas a cabo dentro de la gestión de este riesgo se encuentran: i) monitoreo de los indicadores clave de riesgos (KRI) que el Banco utiliza como alertas tempranas; ii) seguimiento paulatino de reportes de eventos de riesgo; iii) promoción de capacitaciones institucionales dirigidas al fomento y concientización del riesgo operacional; y

iv) actualización de la matriz de riesgo operativo para robustecer la cuantificación de los eventos de riesgo, entre otros.

Asimismo, se integra con la gestión de la continuidad del negocio conforme a las Normas Técnicas para el Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio (NRP-24). En este marco, el Banco lleva a cabo pruebas de alternancia de continuidad, mediante la transferencia de sistemas críticos a sitios de contingencia, abarcando la operatividad bancaria y las operaciones de inversión y emisiones de valores.

Riesgo de Seguridad de la Información

BAES aplica su propio Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, donde se efectúan las siguientes actividades:

i) formulación de políticas, lineamientos y procedimientos para preservar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de los activos de información; ii) análisis de vulnerabilidades y pruebas de penetración a la infraestructura tecnológica del Banco; y iii) análisis, control y revisión del plan de riesgos de seguridad de la información, así como medidas de ciberseguridad en canales digitales; lo anterior, permite al Banco garantizar el cumplimiento de las normas técnicas respectivas (NRP-23 y NRP-32).

Riesgo de Fraude y Cumplimiento

El Banco administra el riesgo de fraude a través de la optimización de sus metodologías, herramientas y procedimientos para la vigilancia de alertas transaccionales sospechosas, así como situaciones vinculadas al lavado de activos y la financiación del terrorismo. Dicha gestión se basa en la integración de prácticas internacionales con el cumplimiento de la normativa local aplicable en la materia. Además, se promueve la formación continua y la capacitación anual del personal en estas áreas.

Riesgo Reputacional

En relación con este riesgo, el Banco realiza la debida gestión de los negocios, con base en las leyes y normativas que le son aplicables para mantener su imagen ante los clientes, accionistas y principales proveedores.

ANÁLISIS DE RIESGO

Gestión de Negocios

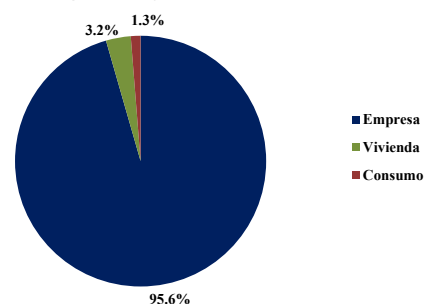
La estructura financiera y comercial de BAES se ha sustentado históricamente en una estrategia de expansión de activos productivos, captación de depósitos y acceso al mercado de valores local, acompañada por aportes de capital de su casa matriz, INVATLAN. Luego de ocho años de expansión, la Administración ha definido una transición gradual hacia un enfoque de moderación del crecimiento y mayor rentabilización de los activos productivos.

En ese contexto, el Banco se ubicó a junio de 2026 en la sexta posición del sistema bancario comercial por volumen de activos y depósitos (5.5% y 5.4%, respectivamente); séptima por cartera de préstamos e ingresos (5.0% y 4.4%); y decimotercera posición en utilidades, manteniendo una participación relevante dentro de la industria.

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta totalizó US\$1,007.1 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de 5.7% (US\$53.9 millones). Por destino económico, el crecimiento estuvo impulsado principalmente

por los sectores de servicios (15.8%), consumo (9.2%) y comercio (3.1%); en contraste, se observaron contracciones en los sectores agropecuario (20.1%), transporte (12.5%) y producción (9.7%). Por segmento, la cartera mantiene una marcada orientación empresarial, representando el 95.6% del total, seguida de vivienda (3.2%) y consumo (1.3%).

Gráfica 1. Estructura de cartera de créditos por segmento, junio de 2026



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

En opinión de Zumma Ratings, BAES mantiene su estrategia de colocación hacia el segmento de Empresas, particularmente PYMEs, mediante créditos productivos y financiamientos sostenibles, complementada con productos y servicios dirigidos a banca de personas. De forma prospectiva, el Banco prevé priorizar una mayor generación recurrente de resultados y eficiencia en el uso del capital, en línea con la nueva orientación estratégica de sus negocios.

Calidad de Activos

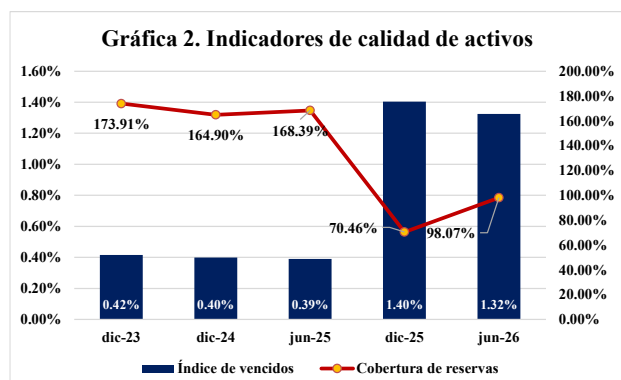
Durante el primer semestre de 2026, los indicadores de calidad de activos de BAES mostraron una relativa estabilización, posterior al deterioro puntual de un crédito relevante registrado desde julio de 2025. En este contexto, el Banco ha fortalecido la constitución de reservas y mantiene gestiones orientadas a la recuperación de dicha exposición. Zumma Ratings continuará dando seguimiento a la evolución de este crédito y su incidencia sobre los indicadores de calidad de cartera.

La cartera vencida totalizó US\$13.3 millones a junio de 2026, registrando un incremento interanual de US\$9.6 millones, asociado principalmente al deterioro puntual de un crédito relevante. En consecuencia, el índice de vencidos aumentó a 1.3% desde 0.4% doce meses atrás; sin embargo, se mantiene por debajo del promedio del sector (1.5%), reflejando niveles de morosidad aún manejables respecto del sistema.

Por otra parte, la cartera refinanciada y reestructurada disminuyó interanualmente un 32.4%, situándose en US\$37.5 millones a junio de 2026 (US\$55.5 millones en junio de 2025), reduciendo su participación dentro del portafolio. En línea con lo anterior, la relación de cartera vencida más reestructurada sobre préstamos brutos se situó en 5.1%, inferior al 6.6% registrado en junio de 2025.

Las reservas de saneamiento totalizaron US\$13.1 millones a junio de 2026, registrando un incremento interanual de 85.6%, asociado al deterioro puntual de cartera y a la constitución de reservas adicionales. A su vez, la cobertura sobre cartera vencida se ubicó en 98.1% (168.4% en junio de 2025), por debajo del umbral prudencial del 100% y del promedio

del sector (146.1%). No obstante, el indicador muestra una recuperación gradual respecto de los niveles observados durante el segundo semestre de 2025, favorecida por la constitución de reservas voluntarias, las cuales representaron el 41.2% del total de reservas.



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

En términos de concentración, los diez principales deudores representaron el 21.0% de la cartera a junio de 2026 (similar a lo observado junio de 2025), consistente con el enfoque de BAES hacia los segmentos empresarial y corporativo. Dicha participación se encuentra parcialmente mitigada por la calidad crediticia de los principales deudores (predominantemente A1 y A2, con una exposición en C1) y el respaldo de garantías, manteniéndose como factor de seguimiento.

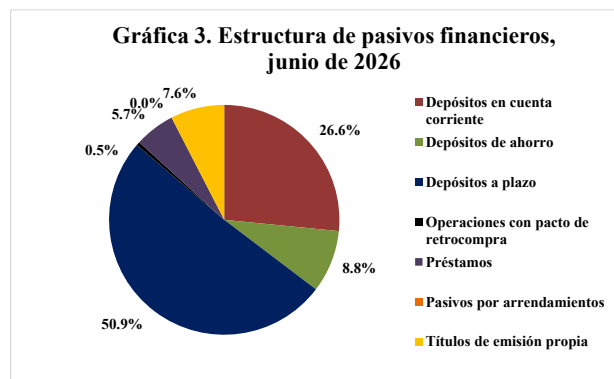
En cuanto al portafolio de inversiones, este permaneció concentrado en títulos respaldados por los Gobiernos de El Salvador y Estados Unidos (43.3% y 34.3%, respectivamente, a junio de 2026), ponderándose en el análisis la evolución de las finanzas públicas locales y los indicadores de deuda soberana.

Fondeo y Liquidez

A criterio de Zumma Ratings, BAES mantiene una estructura de fondeo diversificada, sustentada principalmente en depósitos, aunque persiste una concentración significativa en sus principales depositantes. En este contexto, el Banco mantiene su preferencia por fuentes de fondeo de menor costo, en línea con su enfoque de rentabilización de los activos productivos.

Al 30 de junio de 2026, los pasivos totalizaron US\$1,482.4 millones, registrando una expansión interanual de 17.4%. Dicho crecimiento estuvo impulsado principalmente por el aumento de los depósitos (30.2%), particularmente cuentas corrientes y depósitos a plazo; en contraste, los saldos de préstamos y títulos de emisión propia disminuyeron respecto de junio de 2025 (41.8% y 25.6%, respectivamente). A su vez, durante el período se incorporaron US\$14.8 millones de deuda subordinada, contribuyendo al fortalecimiento de la posición patrimonial del Banco.

En cuanto a la estructura de fondeo, los depósitos constituyeron la principal fuente de recursos (86.3%), seguidos por títulos de emisión propia (7.6%) y préstamos de instituciones financieras (5.7%). Dentro de las captaciones, los depósitos a plazo mantienen la mayor participación (59.0% del total de depósitos), evidenciando la relevancia de esta fuente dentro de la estructura financiera de BAES.



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Respecto al financiamiento proveniente de instituciones financieras, el 23.3% corresponde a entidades locales, con el 76.7% restante proveniente de instituciones del exterior, los cuales han sido contratados principalmente a largo plazo, para favorecer el calce entre activos y pasivos financieros. En adición, la cartera pignorada representó el 2.6% de la cartera bruta a junio de 2026, manteniendo flexibilidad para acceder a fuentes adicionales de financiamiento. Por su parte, los títulos de emisión propia totalizaron US\$109.8 millones a junio de 2026, inferior a los US\$147.5 millones registrados en junio de 2025, en línea con las amortizaciones realizadas durante los últimos períodos y por ende, reduciendo gradualmente la participación de esta fuente dentro de la estructura de fondeo.

En materia de liquidez, las disponibilidades e inversiones mantuvieron una participación relevante dentro del balance, cuya relación sobre el total de activos se situó en 35.2% a junio de 2026, superior al 27.8% registrado en el mismo período de 2025 y al promedio del sector (30.8%). Por su parte, la razón de préstamos netos a depósitos disminuyó a 79.2%, desde 98.3% doce meses atrás, reflejando una mayor holgura respecto de las captaciones disponibles.

En términos de calce de plazos, BAES mantiene una posición acumulada positiva hasta la ventana de 360 días, reflejando una adecuada cobertura de sus obligaciones en el corto y mediano plazo.

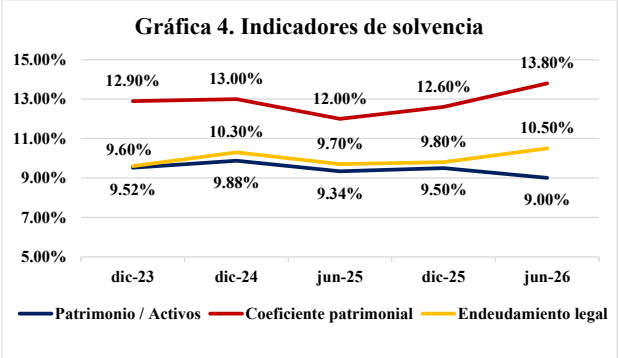
Finalmente, los diez principales depositantes representaron el 44.1% del total de depósitos a junio de 2026 (46.3% a junio de 2025), manteniendo una exposición relevante asociada principalmente al perfil institucional de las captaciones. No obstante, los adecuados niveles de liquidez, los plazos de vencimiento de los depósitos y una tasa promedio de renovación de depósitos a plazo de 81.9% durante el primer semestre de 2026 mitigan parcialmente el riesgo asociado.

Solvencia

Al 30 de junio de 2026, el Banco exhibió un índice de adecuación de capital de 13.8%, superior al 12.0% observado doce meses atrás, reflejando una mejora en su posición de solvencia, la cual responde principalmente al fortalecimiento patrimonial efectuado durante el último año y a las medidas implementadas para acompañar el crecimiento de los activos ponderados por riesgo.

En este contexto, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de septiembre de 2025 se acordó incrementar

el capital social en US\$10.0 millones, mediante la emisión de nuevas acciones, alcanzando un capital social de US\$123.7 millones. Adicionalmente, la suscripción de la deuda subordinada efectuada durante el primer semestre de 2026 permitió fortalecer la base de capital y ampliar la holgura respecto del requerimiento regulatorio.



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

A juicio de Zumma Ratings, las medidas implementadas han favorecido la recuperación de los niveles de solvencia del Banco respecto de junio de 2025. No obstante, el indicador permanece ligeramente por debajo del promedio del sistema (14.6%), por lo que la sostenibilidad de esta mejora estará vinculada a la moderación del crecimiento de los activos ponderados por riesgo y a una mayor generación interna de capital.

Análisis de Resultados

BAES registró una utilidad de US\$1.4 millones al 30 de junio de 2026, observando una contracción interanual de 7.0%. El desempeño estuvo condicionado por una menor contribución de ingresos extraordinarios respecto de junio de 2025, período en el que se registró una recuperación relevante de un crédito, así como por mayores cargos por deterioro y gastos de operación. No obstante, dichos efectos fueron parcialmente compensados por el crecimiento de los ingresos por intereses, favorecido principalmente por la mayor generación

proveniente de la cartera de préstamos.

En este sentido, los ingresos por intereses de BAES ascendieron a US\$55.1 millones (US\$59.7 millones al incorporar comisiones y honorarios), reflejando una mayor generación proveniente principalmente de la cartera de préstamos, así como de las operaciones complementarias provenientes de sus subsidiarias (leasing y titularizadora). El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 37.0% a junio de 2026, levemente inferior al registrado en el período previo (37.5%), manteniéndose además por debajo del promedio del sector (63.6%).

Indicador	dic-23	dic-24	jun-25	dic-25	jun-26
Margen de interés neto (incluyendo comisiones)	43.89%	35.17%	37.50%	37.75%	36.97%
Margen neto de utilidad	10.29%	4.06%	2.86%	6.00%	2.58%
Gastos de admón. / Ingreso neto de interés (incluyendo comisiones)	74.79%	104.16%	96.14%	103.66%	104.28%
ROAE	8.77%	3.25%	2.21%	4.69%	4.57%
ROAA	0.89%	0.32%	0.21%	0.45%	0.42%

Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A. Elaboración: Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Por otra parte, la relación entre gastos administrativos e ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 104.3%, manteniendo una posición elevada y reflejando retos en materia de eficiencia operativa. Por su parte, los índices promedio de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se ubicaron en 4.6% y 0.4%, respectivamente, mostrando relativa estabilidad respecto junio de 2025 (2.2% y 0.2%).

De forma prospectiva, Zumma Ratings prevé una estabilización gradual de la rentabilidad durante el segundo semestre de 2026, en línea con la estrategia del Banco hacia la rentabilización de sus activos productivos y moderación del crecimiento. No obstante, la sostenibilidad de los resultados continuará condicionada por la mejora en eficiencia operativa, la calidad de cartera y una mayor recurrencia en la generación de utilidades.

**ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS
CON BASE EN LAS NORMAS CONTABLES BANCARIAS (NCB).**

**BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.23	%
ACTIVOS		
Caja y bancos	129,347	11%
Reportos y otras operaciones bursátiles	925	0%
Inversiones Financieras	252,688	21%
<i>Inv. para negociación y disponibles para la venta</i>	7,250	1%
<i>Inversiones para conservarse al vencimiento</i>	245,438	20%
Préstamos Brutos	791,585	65%
<i>Vigentes</i>	743,914	62%
<i>Reestructurados + Refinanciados</i>	44,379	4%
<i>Vencidos</i>	3,292	0%
Menos:		
<i>Reservas de saneamiento</i>	5,725	0%
Préstamos Netos de Reservas	785,860	65%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	685	0%
Activo fijo neto	11,117	1%
Otros activos	28,248	2%
TOTAL ACTIVO	1,208,870	100%
PASIVOS		
Depósitos		
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	206,917	17%
<i>Depósitos en cuenta de ahorro</i>	85,462	7%
Depósitos a la vista	292,379	24%
<i>Cuentas a plazo</i>	468,702	39%
Depósitos a plazo	468,702	39%
Total de Depósitos	761,081	63%
BANDESAL	53,015	4%
Préstamos de otros bancos	81,739	7%
Títulos de emisión propia	184,744	15%
Otros pasivos de intermediación	1,243	0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	6,750	1%
Otros pasivos	5,198	0%
TOTAL PASIVO	1,093,768	90%
PATRIMONIO		
Capital social	90,000	7%
Reservas y resultados acumulados	15,429	1%
Utilidad neta	9,672	1%
TOTAL PATRIMONIO	115,102	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,208,870	100%

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.23	%
Ingresos de Operación	94,027	100%
Ingresos de préstamos	63,728	68%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	217	0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	18,028	19%
Reportos y operaciones bursátiles	53	0%
Intereses sobre depósitos	1,471	2%
Utilidad en venta de títulos valores	5,410	6%
Otros servicios y contingencias	5,121	5%
Costos de Operación	52,757	56%
Intereses y otros costos de depósitos	29,592	31%
Intereses sobre emisión de obligaciones	10,630	11%
Intereses sobre préstamos	10,050	11%
Pérdida en venta de títulos valores	98	0%
Otros servicios y contingencias	2,386	3%
UTILIDAD FINANCIERA	41,270	44%
Gastos de Operación	30,867	33%
Personal	13,778	15%
Generales	13,146	14%
Depreciación y amortización	3,943	4%
Reservas de saneamiento	4,203	4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	6,201	7%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	4,084	4%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.	10,284	11%
Impuesto sobre la renta	612	1%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	9,672	10%

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.23
Capital	
Pasivos / Patrimonio	9.5
Pasivos / Activos	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	14.5%
Patrimonio / Vencidos	3496.4%
Vencidos / Patrimonio + Reservas	2.7%
Patrimonio / Activos	9.5%
Activos extraordinarios / Patrimonio	0.6%
Activos extraordinarios / Capital	0.8%
Coeficiente patrimonial	12.9%
Endeudamiento legal	9.9%
Liquidez	
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	1.3
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales	0.5
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	31.7%
Préstamos netos / Dep. totales	103.3%
Rentabilidad	
ROAE	8.8%
ROAA	0.9%
Margen financiero neto	43.9%
Utilidad neta / Ingresos de operación	10.3%
Gastos operativos / Activos	2.6%
Componente extraordinario en utilidades	42.2%
Rendimiento de activos	7.1%
Costo de la deuda	4.7%
Margen de operaciones	2.4%
Eficiencia operativa	74.8%
Gastos operativos / Ingresos de operación	32.8%
Calidad de activos	
Vencidos / Préstamos brutos	0.4%
Reservas / Vencidos	173.9%
Préstamos brutos / Activos	65.5%
Activos inmovilizados	-1.5%
Vencidos + Reestructurados / Préstamos brutos	6.0%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	12.0%

ANEXO II. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS CON BASE EN EL MANUAL DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES CAPTADORAS DE DEPÓSITOS Y SOCIEDAD CONTROLADORA (NCF-01).

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.23	%	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
ACTIVOS										
Efectivo y equivalentes de efectivo	130,272	11%	148,866	11%	160,923	12%	210,178	14%	244,125	15%
Instrumentos financieros de inversión - neto	252,688	21%	231,409	18%	225,981	16%	306,357	20%	328,758	20%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	20,127	2%	31,144	2%	34,975	3%	152,193	10%	146,557	9%
<i>A costo amortizado</i>	232,560	19%	200,265	15%	191,006	14%	154,164	10%	182,202	11%
Cartera de créditos - neta	785,860	65%	869,699	67%	946,992	68%	949,723	62%	994,054	61%
<i>Vigentes</i>	743,914	62%	809,553	62%	894,078	64%	892,962	58%	956,270	59%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	44,379	4%	62,414	5%	55,458	4%	52,783	3%	37,526	2%
<i>Vencidos</i>	3,292	0%	3,496	0%	3,721	0%	13,467	1%	13,338	1%
Menos:										
<i>Estimación de pérdida por deterioro</i>	5,725	0%	5,764	0%	6,265	0%	9,488	1%	13,081	1%
Cuentas por cobrar - neto	19,485	2%	22,090	2%	26,410	2%	30,373	2%	33,553	2%
Activos físicos e intangibles - neto	17,525	1%	27,489	2%	26,323	2%	25,460	2%	23,680	1%
Activos extraordinarios - neto	685	0%	1,332	0%	2,395	0%	1,857	0%	1,109	0%
Otros activos	2,355	0%	2,847	0%	3,875	0%	3,637	0%	3,731	0%
TOTAL ACTIVO	1,208,870	100%	1,303,731	100%	1,392,897	100%	1,527,584	100%	1,629,011	100%
PASIVOS										
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	1,087,328	90%	1,165,275	89%	1,255,212	90%	1,373,248	90%	1,453,858	89%
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	206,917	17%	237,506	18%	261,708	19%	344,108	23%	386,196	24%
<i>Depósitos de ahorro</i>	85,462	7%	91,315	7%	102,319	7%	113,873	7%	127,596	8%
<i>Depósitos a plazo</i>	468,702	39%	525,604	40%	599,465	43%	661,473	43%	740,574	45%
<i>Operaciones con pacto de retrocompra</i>	6,750	1%	-	0%	3,003	0%	39,908	3%	7,506	0%
<i>Préstamos</i>	134,753	11%	145,070	11%	141,182	10%	111,502	7%	82,168	5%
<i>Títulos de emisión propia</i>	184,744	15%	165,781	13%	147,535	11%	102,384	7%	109,818	7%
Obligaciones a la vista	1,065	0%	568	0%	1,351	0%	1,394	0%	4,131	0%
Cuentas por pagar	3,023	0%	6,094	0%	3,573	0%	3,018	0%	4,608	0%
Provisiones	2,352	0%	2,988	0%	2,668	0%	4,752	0%	4,956	0%
Préstamos subordinados	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	14,818	1%
TOTAL PASIVO	1,093,768	90%	1,174,926	90%	1,262,804	91%	1,382,412	90%	1,482,372	91%
PATRIMONIO										
Capital social	90,000	7%	113,704	9%	113,704	8%	123,704	8%	123,704	8%
Reservas - De capital	2,933	0%	3,335	0%	3,335	0%	3,932	0%	3,932	0%
Resultados por aplicar	13,825	1%	223	0%	1,456	0%	4,279	0%	5,745	0%
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	6,146	1%	(548)	0%	(47)	0%	9	0%	4,348	0%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	7,680	1%	772	0%	1,502	0%	4,270	0%	1,397	0%
Patrimonio restringido	8,300	1%	11,543	1%	11,599	1%	13,258	1%	13,260	1%
Otro resultado integral acumulado	44	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Participaciones no controladoras	0	0%	1	0%	1	0%	1	0%	1	0%
TOTAL PATRIMONIO	115,102	10%	128,806	10%	130,094	9%	145,173	10%	146,640	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,208,870	100%	1,303,731	100%	1,392,897	100%	1,527,584	100%	1,629,011	100%

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
Ingresos por intereses	97,638	100%	52,493	100%	107,095	100%	54,144	100%
Activos financieros a costo amortizado	21,074	22%	9,366	18%	17,082	16%	7,629	14%
Cartera de préstamos	76,361	78%	43,052	82%	89,918	84%	46,505	86%
Otros ingresos por intereses	203	0%	76	0%	95	0%	9	0%
Gastos por intereses	64,837	66%	33,958	65%	68,965	64%	34,655	64%
Depósitos	39,216	40%	22,842	44%	49,561	46%	27,574	51%
Títulos de emisión propia	13,113	13%	5,606	11%	9,479	9%	3,666	7%
Préstamos	10,972	11%	5,081	10%	9,055	8%	3,008	6%
Otros gastos por intereses	1,535	2%	430	1%	871	1%	407	1%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	32,801	34%	18,534	35%	38,130	36%	19,489	36%
Ganancia (Pérdida) por cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neta	2,166	2%	1,081	2%	3,321	3%	4,351	8%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta	-	0%	-	0%	(2)	0%	(4)	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros de riesgo crediticio, neta	(936)	-1%	(913)	-2%	(4,687)	-4%	(4,384)	-8%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	34,031	35%	18,702	36%	36,763	34%	19,452	36%
Ingresos por comisiones y honorarios	6,079	6%	4,525	9%	9,723	9%	4,894	9%
Gastos por comisiones y honorarios	2,405	2%	1,679	3%	3,754	4%	2,557	5%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	3,674	4%	2,846	5%	5,969	6%	2,336	4%
Ganancias (Pérdidas) por ventas o desapropiación de instrumentos financieros a costo amortizado, neto	906	1%	174	0%	234	0%	2,190	4%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y operaciones	2,069	2%	(20)	0%	33	0%	178	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	1,456	1%	448	1%	8,793	8%	(358)	-1%
TOTAL INGRESOS NETOS	42,136	43%	22,150	42%	51,791	48%	23,798	44%
Gastos de administración								
Gastos de funcionarios y empleados	15,455	16%	7,909	15%	17,766	17%	8,182	15%
Gastos generales	16,757	17%	9,223	18%	21,183	20%	11,109	21%
Gastos de depreciación y amortización	5,782	6%	3,423	7%	6,765	6%	3,469	6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	4,143	4%	1,594	3%	6,077	6%	1,038	2%
Gastos (ingresos) por impuestos sobre las ganancias	175	0%	92	0%	(350)	0%	(359)	-1%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,968	4%	1,502	3%	6,428	6%	1,397	3%

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.24	JUN.25	DIC.25	JUN.26
Capital				
Pasivos / Patrimonio	9.1	9.7	9.5	10.1
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	14.7%	13.6%	15.1%	14.6%
Patrimonio / Vencidos	3684.6%	3496.7%	1078.0%	1099.4%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	2.6%	2.7%	8.7%	8.4%
Patrimonio / Activos	9.9%	9.3%	9.5%	9.0%
Activo fijo neto / Patrimonio	21.3%	20.2%	17.5%	16.1%
Coefficiente patrimonial	13.0%	12.0%	12.6%	13.8%
Endeudamiento legal	10.3%	9.7%	9.8%	10.5%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	1.2	1.1	1.1	1.1
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	0.4	0.4	0.5	0.5
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	29.2%	27.8%	33.8%	35.2%
Préstamos netos / Dep. totales	101.8%	98.3%	84.8%	79.2%
Rentabilidad				
ROAE	3.3%	2.2%	4.7%	4.6%
ROAA	0.3%	0.2%	0.5%	0.4%
Margen de interés neto	33.6%	35.3%	35.6%	36.0%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	35.2%	37.5%	37.8%	37.0%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	4.1%	2.9%	6.0%	2.6%
Gastos administrativos / Activos	2.9%	3.0%	3.0%	2.8%
Componente extraordinario en utilidades	111.7%	40.1%	140.9%	143.9%
Rendimiento de Activos	7.8%	7.8%	7.3%	6.9%
Costo de la deuda	5.6%	5.4%	5.0%	4.7%
Margen de operaciones	2.2%	2.4%	2.2%	2.1%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	115.8%	110.9%	119.9%	116.8%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	104.2%	96.1%	103.7%	104.3%
Calidad de activos				
Vencidos / Préstamos brutos	0.4%	0.4%	1.4%	1.3%
Reservas / Vencidos	164.9%	168.4%	70.5%	98.1%
Préstamos Brutos / Activos	67.2%	68.4%	62.8%	61.8%
Activos inmovilizados	-0.7%	-0.1%	4.0%	0.9%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	7.5%	6.2%	6.9%	5.1%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	8.7%	10.6%	14.3%	25.7%

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2026 (US\$ MILES)							
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	SALDO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBAES2 - Tramo 1	\$ 200,000.00	\$ 10,039.90	7/12/2022	7/12/2027	6.97%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 2		\$ 5,505.20	23/12/2022	23/12/2027	7.50%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 3		\$ 805.80	23/12/2022	23/12/2027	7.00%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 4		\$ 20,247.20	26/4/2023	26/4/2028	7.40%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 5		\$ 2,028.80	14/7/2023	14/7/2028	7.75%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 6		\$ 13,073.50	29/8/2023	29/8/2030	6.80%	84 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 7		\$ 14,080.00	29/8/2023	29/8/2029	6.80%	72 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 8		\$ 4,023.50	29/8/2023	29/8/2028	7.30%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 9		\$ 2,012.10	29/8/2023	29/8/2027	7.40%	48 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 10		\$ 10,053.00	31/8/2023	31/8/2029	6.80%	72 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 11		\$ 7,101.50	12/10/2023	12/10/2026	6.50%	36 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 12		\$ 7,107.70	12/10/2023	12/10/2028	6.50%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 13		\$ 454.00	17/5/2024	17/5/2027	7.75%	36 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 14		\$ 101.60	12/7/2024	12/7/2027	7.75%	36 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 15		\$ 5,022.10	27/5/2026	27/5/2031	5.50%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 16		\$ 1,002.90	4/6/2026	4/6/2031	5.50%	60 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 34	\$ 100,000.00	\$ 607.70	16/7/2025	16/1/2027	6.50%	18 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 35		\$ 505.80	22/7/2025	22/1/2027	6.50%	18 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 38		\$ 301.30	19/5/2026	19/5/2027	5.20%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 39		\$ 1,504.60	27/5/2026	27/11/2027	5.35%	18 meses	Sin garantía
Total	\$ 300,000.00	\$ 105,578.20					

*Al 30 de junio de 2026, Leasing Atlántida S.A. mantiene un saldo de US\$4.2 millones en títulos de emisión propia vía tokenización (ALTD001), adicional al saldo de títulos de emisión propia del Banco.

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.

La Metodología de Clasificación utilizada en el análisis fue la siguiente: "Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras e Instrumentos Emitidos por Estas". Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una Debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.