

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria N° 6042022 del 22 de abril de 2022.

Fecha de ratificación: 29 de abril de 2022.

Información financiera auditada al 31 de diciembre de 2021.

Contactos: Claudia Córdova Larios
Marco Orantes Mancía

Analista sénior ccordova@scriesgo.com
Analista sénior morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El análisis corresponde a Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Banco Atlántida o el Banco) y sus emisiones, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2021.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

Banco Atlántida El Salvador, S.A.				
Tipo	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EAA- (SLV)	Estable	EAA- (SLV)	Estable

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

Los valores recibieron las siguientes clasificaciones de riesgo:

Banco Atlántida El Salvador, S.A.				
Emisión	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
CIBAES1 (Emisión de largo plazo con garantía)	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de largo plazo con garantía)	AA (SLV)	Estable	AA (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de largo plazo sin garantía)	AA- (SLV)	Estable	AA- (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de corto plazo con garantía)	N-1 (SLV)	Estable	N-1 (SLV)	Estable
PBAES1 (Tramos de corto plazo sin garantía)	N-2 (SLV)	Estable	N-2 (SLV)	Estable

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

Explicación de las clasificaciones otorgadas¹:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- La clasificación está vinculada al soporte financiero que Banco Atlántida recibiría por parte de su principal accionista en caso este lo necesite, lo cual se ha reflejado en recurrentes aumentos de capital desde su adquisición.
- El Banco se beneficia del reconocimiento de marca y estrategia corporativa del Grupo al que pertenece. Esto se manifiesta en el apoyo comercial, operativo y técnico brindado de forma permanente.
- La calidad de la cartera es buena, exhibe niveles de morosidad bajos y coberturas con reservas superiores al mínimo prudencial. Además, se beneficia de los esquemas de garantías hipotecarias como mitigante de las pérdidas esperadas.
- Adecuados niveles de liquidez y calces de plazos que permiten una cobertura apropiada de sus obligaciones de corto plazo.
- El Banco cuenta con un sistema de administración de riesgo con niveles de sofisticación en herramientas de gestión y aplicativos informáticos.
- Equipo de trabajo con experiencia en banca universal y mercado de capitales.

Retos

- Continuar avanzando en la participación de mercado en una plaza bancaria altamente competitiva y con un portafolio de productos y servicios diversificados para diferentes segmentos.
- Sostener un crecimiento en la colocación crediticia equilibrado entre riesgo y apetito comercial.
- Adaptarse a la estrategia con enfoque de banca universal, dirigida a balancear el portafolio crediticio potenciando otros segmentos de mercado.
- Avanzar en la atomización de la cartera de créditos y de depósitos. A diciembre de 2021, las concentraciones por deudor y por depositante son altas.

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

Oportunidades

- Desarrollo de nuevos productos y plataformas tecnológicas.

Amenazas

- Entorno operativo retador derivado del incremento del riesgo país tendencia al alza de la inflación y desaceleración económica global.
- Posibles cambios regulatorios podrían limitar el ambiente operativo y de negocios.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Análisis de la plaza local

Durante el 2021, El Salvador consolidó una serie de resultados macroeconómicos, favorecido por la liberación de la demanda acumulada, luego de concluidas las restricciones de movilidad para prevenir contagios por COVID-19 en 2020. Esta condición generó un efecto rebote que contribuyó al crecimiento económico más alto de la última década. La buena gestión de la crisis sanitaria y un alto porcentaje de la población vacunada, permitió tasas administrables de contagios, lo cual brindó un buen margen de maniobra para la atención sanitaria. La reactivación económica contribuyó a minimizar el estrés en los sectores productivos, al tiempo que el enérgico consumo doméstico impulsado por las remesas familiares, y una fuerte inversión pública, favorecieron de forma conjunta la recuperación del empleo y el comercio exterior.

La histórica elevada deuda pública, y los persistentes déficits fiscales, agravados por los recursos económicos destinados a la atención sanitaria, continúan como las principales debilidades. Las calificaciones soberanas han sido ajustadas por debajo del grado de inversión (Moody's:

Caa1 perspectiva negativa), y el creciente aumento del EMBI (18/04/2022: 20.1%), han minimizado la capacidad para obtener financiamiento a tasas competitivas en los mercados de deuda internacionales. Las dificultades para encontrar financiamiento continúan obstaculizando las proyecciones de crecimiento a mediano plazo, dirigiendo la estrategia del Gobierno a la obtención de recursos de corto plazo (LETES y CETES); presionando más los compromisos de mayor exigibilidad.

Persiste el reto de culminar favorablemente las negociaciones con organismos multilaterales para formalizar acuerdos de financiamiento que permitan al país honrar el vencimiento del Eurobono 2023 (USD800.0 millones) en marzo del próximo año.

El Gobierno se encuentra en proceso de elaboración del marco normativo para la emisión del primer bono Bitcoin. En marzo se anunciaron un compendio de 52 reformas e iniciativas de ley con el propósito de mejorar el clima de negocios. Lo anterior, estaría acompañado del anuncio de la implementación de 10 impulsos para incentivar el crecimiento económico a través de la inversión pública en infraestructura por USD1,500 millones, fortalecimiento de la matriz energética, posicionamiento del turismo como polo de desarrollo, entre otros.

El país experimenta una creciente inflación (marzo 2022: 6.7%) derivado de los efectos globales post pandémicos, entre los que revisten importancia: la afectación de las cadenas de suministros (crisis de los contenedores) y el alza en los combustibles. También, el indicador ha sido exacerbado por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Lo anterior, ha tenido una incidencia directa en los costos al alza del transporte; alimentos y materias primas. Con el objetivo de minimizar este impacto en la economía, el Gobierno salvadoreño implementó 11 medidas anti inflación. Por su parte, EEUU a través de la Reserva Federal (FED), ha ajustado los tipos de interés al alza para tratar de controlar la inflación.

3.2 Producción nacional

En 2021, la economía salvadoreña registró un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 10.3% (2020: -8.1%). El dinamismo experimentado fue producto de la reapertura económica, recuperación del empleo, un sólido desempeño de las remesas familiares y una muy buena dinámica de las exportaciones. Conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causada por la

inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento económico de 3.2% para el 2022.

3.3 Finanzas públicas

Al cierre del 2021, los ingresos corrientes del Sector Público No Financiero (SPNF) registraron USD7,108.8 millones (+23.4%) y un +15.9% respecto de 2019. La reapertura económica ha resultado en la mayor recaudación de ingresos tributarios en los últimos 5 años, mientras que los ingresos no tributarios y de capital se mantienen con crecimientos moderados. Por su parte, el gasto total alcanzó USD8,424.5 millones (+12.2%), éste continúa creciendo a un mayor ritmo que el registrado antes de la pandemia, principalmente, por la partida destinada a suplir necesidades de gasto corriente y las inversiones realizadas para un eventual ecosistema bitcoin.

La deuda total del SPNF sumó USD21,698.7 millones en 2021 (75.5% del PIB); menor si se compara con el 85.8% de 2020. La deuda de largo plazo adquirida mayoritariamente con inversionistas extranjeros y la banca multilateral representó el 65.4%, seguido de las obligaciones previsionales (25.2%), así como letras y certificados del tesoro con el 9.4%. En el corto plazo, las emisiones de LETES y CETES para necesidades corrientes superaron los USD2,000 millones.

El déficit fiscal respecto al PIB incluyendo pensiones reportó un 5.6% al finalizar el 2021 (USD1,606.5 millones), el indicador continúa afectado por los recursos económicos para atender la crisis sanitaria, las medidas de alivio económico, el pago de intereses de deuda, incremento del gasto corriente y las dificultades para trasladar deuda de corto a largo plazo. El presupuesto 2022, considera USD1,430.6 millones para el servicio de la deuda, de los cuales sólo USD512.2 millones están destinados a la amortización de capital.

3.4 Comercio exterior

Durante 2021, las exportaciones registraron USD6,629.0 millones (+31.4%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+40.8%) y la industria manufacturera (+30.4%). Los principales destinos de las exportaciones se concentraron en Centroamérica (45.4%) y EEUU con el 32.5%. Por su parte, las importaciones totales sumaron USD15,076 millones (+46.0%); destaca el crecimiento de los bienes de consumo (+35.8%) e intermedios (+57.1%). El déficit de la balanza comercial fue de USD8,447.2 millones. Lo anterior,

como resultado del aumento de los precios de diversas mercancías, así como el dinamismo de las importaciones para la producción y el consumo nacional.

3.5 Inversión extranjera directa (IED)

Al término del 2021, los flujos acumulados de IED registraron USD314.9 millones, 12.2% más a lo observado en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento en la importación de bienes de capital para proyectos de generación de energía, ejecución de proyectos de construcción, así como las importaciones de equipos de transporte. Panamá con USD342.7 millones, EEUU con USD164.0 millones y España con USD122.0 millones fueron los países con mayor flujo de inversión.

3.6 Remesas familiares

Las remesas familiares registraron un ingreso récord de USD7,571.1 millones a diciembre de 2021, (+26.8%); y alcanzó una participación del 27.0% del PIB. Entre los factores que han contribuido al crecimiento destacan la recuperación económica y del empleo en EEUU y Europa. Las remesas constituyen una base robusta para satisfacer la demanda interna.

4. SECTOR BANCARIO

Durante el 2021, el desempeño del sector bancario estuvo determinado por un mayor dinamismo de la economía producto de la reapertura económica postpandemia, baja morosidad, amplias coberturas para créditos vencidos, estabilidad de los depósitos, robustos niveles de solvencia y una amplia liquidez.

El sector bancario registró un crecimiento anual de sus activos totales del 3.4%, los cuales suman USD21,051.3 millones a diciembre de 2021. La cartera crediticia mostró una expansión anual del 6.2% (diciembre de 2020: +1.2%); explicada por el aumento en la demanda de crédito para empresa (+8.7%), seguido por el crédito de consumo (+4.5%) y vivienda (+3.7%). Por su parte, el índice de morosidad se ubicó en 1.9% desde 1.6% en diciembre de 2020.

En contraposición al freno de la demanda crediticia durante el confinamiento, el sistema bancario realizó un proceso de reconversión moderada de sus activos productivos, migrando recursos hacia activos de mayor liquidez. Esta estrategia, incentivó el crecimiento de las

inversiones financieras a través de la adquisición de títulos del Gobierno en LETES y CETES. Gran parte de las liberaciones de reservas de liquidez autorizadas por el Banco Central de Reserva (BCR) en 2020, fueron invertidas en dichos títulos de Gobierno. Al finalizar 2021, la participación respecto a los activos productivos aún se mantiene; lo que alinea el riesgo de estos portafolios a los del Soberano, cuyas notas crediticias se han degradado en el último año.

La transición de depósitos a plazo hacia colocaciones a la vista favoreció el costo promedio de fondeo y una mayor desconcentración de depósitos. La necesidad de trasladar recursos a una disponibilidad más inmediata por los depositantes en periodos de crisis, ha originado una mayor concentración en las dos primeras bandas de 30 días a 60 días del calce de plazos. Al finalizar el 2021, las disponibilidades más inversiones financieras registraron USD6,618.1 millones. Entre diciembre de 2019 y 2020, las inversiones crecieron 119.7% (diciembre 2021: -5.4%) y representaron el 13.2% del balance. El coeficiente de liquidez neta se ha mantenido estable, promedió 36.4%. Por su parte, la relación de préstamos a depósitos se ubicó en 87.8%, reflejo de la preferencia de los bancos por fondearse con recursos proveniente de depósitos del público.

Históricamente, la solvencia del sector ha sido robusta, su límite regulatorio (12.0%), figura como el más exigente en comparación con sus pares de la región. A diciembre de 2021, el indicador de coeficiente patrimonial se ubicó en 15.2% (2020: 14.8%). En nuestra opinión, el riesgo de solvencia del sector está gestionado adecuadamente; y se enfatiza que la mayoría de bancos están representados por franquicias sólidas que implementan controles y estándares internacionales a través de sus casas matrices. Se señala como espacio de mejora la adopción gradual de los estándares de Basilea III, para una mejora en la calibración de activos ponderados de riesgo.

Los ingresos de operación registraron un aumento del 3.3%. soportado por el incremento experimentado en aquellos vinculados a inversiones, mientras que los provenientes de interés se contrajeron en 3.6%. Por su parte, los costos de operación crecieron en menor medida en 1.7%, lo cual incidió positivamente en la estabilidad del margen financiero (67.1%). Como resultado de lo anterior y aunado a los mayores ingresos extraordinarios (+248.8%) generados principalmente por la liberación de reservas para riesgo crediticio, las utilidades netas acumularon USD255.7 millones (+83.9%).

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

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.



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

Cabe señalar, que Banco Atlántida El Salvador es el accionista mayoritario de Atlántida Titularizadora, S.A. Administradora de Fondos de Titularización, con una participación accionaria del 99.99167%. La Titularizadora recibió autorización para iniciar operaciones el 29 de julio

de 2021 en acta de sesión No. CD-30/2021 del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su lanzamiento al mercado fue en agosto de 2021 y es la tercera titularizadora en el mercado local.

Dentro de las principales ventajas competitivas del Grupo están: aplicar economías de escala, transferencias de tecnología, facilidad para la introducción de nuevos productos con relativa rapidez y con una prudente gestión de riesgos. El apoyo de la Holding para las distintas operaciones locales genera beneficios en términos de aportes oportunos de capital, facilidades para el acceso a financiamientos (bancos internacionales, bilaterales, multilaterales); y ofrece respaldo al perfil de liquidez de los bancos.

Las clasificaciones de riesgo otorgadas a la Entidad y sus emisiones están altamente vinculadas al soporte de su casa matriz. SCRiesgo considera, que Banco Atlántida recibiría apoyo por parte de su principal accionista en caso este lo requiera, para garantizar la suficiencia de capital, liquidez y desarrollo adecuado de sus operaciones.

5.2 Perfil de la Entidad

Atlántida es una institución bancaria enfocada en los créditos productivos para el sector empresarial, corporativo, pequeña y mediana empresa (PYME) del sector formal y en menor medida al financiamiento destinado a consumo. A diciembre de 2021, los créditos empresariales representaron 90.9% de la cartera total y fueron colocados en diferentes sectores de la economía; principalmente, en comercio, servicios, industria manufacturera y construcción.

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

A diciembre de 2021, Banco Atlántida se ubica en la posición séptima dentro del sistema financiero local, por tamaño de activos, cartera y captación de depósitos, con participaciones de mercado del 4.8%, 4.1% y 4.2%, respectivamente. La Entidad opera una red de 24 agencias ubicadas en todo el país, una agencia digital, la plataforma de WhatsApp Enterprise y la banca en línea.

La cultura organizacional y valores se encuentran alineados a su casa matriz, pero con una identidad local que permita diferenciarse y atender las particularidades del mercado. A diciembre de 2021, el Banco cerró con un promedio de 527 empleados (diciembre de 2020: 469), de los cuales, el 47.1% (diciembre de 2020: 51.2%) se dedican a los negocios del Banco y el 52.9% (diciembre de 2020: 48.8%) es personal de apoyo.

5.3 Gobierno corporativo y estrategia

Banco Atlántida implementa adecuadas prácticas de gobierno corporativo, alineadas con las exigencias de la regulación local, se rige por su Código de Gobierno Corporativo, Pacto Social, Leyes específicas que regulan su funcionamiento y demás normativa interna. La máxima autoridad es la Junta General de Accionistas, en los estatutos se reconoce esta atribución al igual que sus funciones fundamentales y competencias para adoptar toda clase de acuerdos referentes a su gobierno y en general, a todas las medidas que reclamen el cumplimiento del interés común de los accionistas.

La Junta Directiva es el órgano colegiado encargado de la administración del Banco, ejerce funciones de supervisión, dirección y control; fue nombrada por la Junta General de Accionistas con fecha 19 de febrero de 2021, para el período de cinco años. Está conformada por cinco miembros propietarios y cinco suplentes que pueden ser reelectos. Los directores poseen alta experiencia regional en banca y su perfil favorece una supervisión independiente, lo que constituye un factor positivo en nuestro análisis y madurez de buenas prácticas de gobierno corporativo.

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

Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

La Alta Gerencia es responsable de la implementación de las políticas y controles internos aprobados por la Junta

Directiva, velar por su ejecución e informarlo a la misma. En la estructura organizacional, destacan la presidencia ejecutiva y vicepresidencias especializadas con clara separación de funciones, los ejecutivos poseen alta experiencia en banca universal y mercado de capitales.

La administración directa del Banco está asignada a la Presidencia Ejecutiva, facultada para representar al Banco judicial y extrajudicialmente, realizando los negocios y actividades del mismo, con las más amplias facultades y de acuerdo a las disposiciones y normas dictadas por la Junta Directiva y el Pacto Social.

El Banco tiene en funcionamiento dieciocho comités en los que participan miembros de Junta Directiva y de la Alta Gerencia, dentro de los cuales están: riesgos; auditoría; cumplimiento y anti lavado de dinero; activos y pasivos (CAPA); dirección y supervisión; nacional de crédito; provisiones y seguimiento de mora; productos y servicios; innovación y tecnología; recursos humanos; legal; crisis; compras; gobierno corporativo; alta gerencia; FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*, por sus siglas en inglés); banca de personas; y, activos extraordinarios.

Las funciones de auditoría y gestión de riesgos están definidas acorde al tipo de negocios y siguen los principios de gobierno corporativo y políticas del Grupo. La función estratégica de la administración de los riesgos está radicada en el directorio del Banco y en los diversos comités. Las labores operativas de implementación y ejecución de las acciones específicas definidas en las políticas radican en cada una de las unidades de negocio.

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

El Banco opera conforme a su plan estratégico 2019-2023, el cual refleja un alto apetito de riesgo. Contempla incrementar la participación de mercado por tamaño de activos hasta alcanzar la sexta posición en el ranking del sistema bancario, lo que supone crecimientos anuales superiores a los registrados por la media sectorial. La estrategia comprende un cambio profundo de la Institución, de una banca especializada en PYMES a una universal con una oferta de productos y servicios amplia hacia el largo plazo.

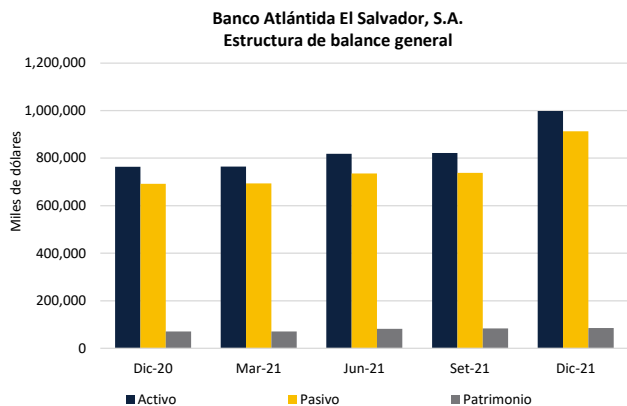
La constante innovación y la transformación digital constituyen pilares estratégicos para mejorar el servicio al cliente y soportar el desarrollo de su negocio. Dentro de los proyectos de mediano plazo, se destaca el cambio del *core* bancario, inversión que contribuirá a mejorar la eficiencia en diferentes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

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros comprendidos en el período 2020-2021, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia.

6.1 Estructura financiera

La evolución de los activos ha estado en función de altas tasas de crecimiento de la cartera de créditos y de los activos líquidos. A diciembre de 2021, el activo registró USD1,002.2 millones, con un incremento anual del 30.9% (diciembre de 2020: +22.4%). La partida más relevante fue la cartera de créditos neta con el 57.1% de participación, seguidos por caja y bancos (25.1%) e inversiones financieras (15.0%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los depósitos de clientes representaron la principal fuente de fondeo (71.8%) y en menor medida se encuentran las obligaciones bancarias (13.5%) y las emisiones de valores en el mercado bursátil (11.9%). Al finalizar 2021, los pasivos totales ascendieron a USD914.6 millones y

aumentaron anualmente en 32.1%, (diciembre de 2020: +22.3%).

El patrimonio se desplazó a una tasa anual positiva del 19.6% y presentó un saldo de USD87.6 millones, favorecido por nuevas aportaciones de capital, las cuales han sido necesarias para soportar el crecimiento acelerado de los activos, cumplir con los requerimientos mínimos de capital establecidos por la normativa local y complementar la baja generación interna debido a la etapa de posicionamiento y expansión en la que se encuentra el Banco.

6.2 Administración de riesgos

El Banco cuenta con un equipo gerencial con experiencia bancaria, favorecido por el conocimiento técnico, proceso de formación logístico y transferencia tecnológica para medir y controlar el apetito de riesgo, asumir nuevas posiciones de negocios y la ejecución de pruebas de estrés como análisis clave para la gestión de los riesgos de crédito, liquidez y operativo.

La gestión de riesgos es parte esencial de la administración estratégica de la institución, y es aplicada en todas las áreas. Banco Atlántida cuenta con un sistema de gestión integral de riesgos que aporta a la consecución de sus objetivos estratégicos a través del adecuado manejo de los diferentes riesgos que enfrenta en el curso de sus operaciones.

6.2.1 Riesgo cambiario

Históricamente, Banco Atlántida no ha enfrentado riesgos materialmente importantes de tipo de cambio debido a que su balance esta expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigencia del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa de medio de pago e inversión al entorno económico salvadoreño.

Al respecto, el Banco ha optado por una posición conservadora al generar una convertibilidad inmediata a dólares de los pagos que recibe en Bitcoin. A la fecha del reporte, el volumen transaccional del cripto activo ha sido marginal y no ha incidido en asunciones de riesgos mayores para el Banco. SCRiesgo monitoreará el comportamiento del riesgo cambiario relacionado al Bitcoin.

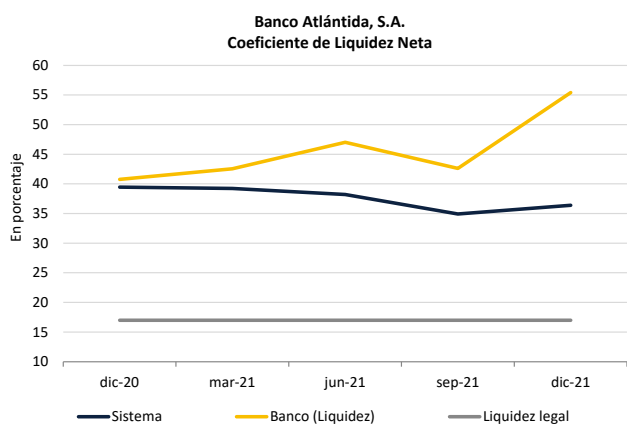
6.2.2 Riesgo de tasa de interés

Este riesgo es monitoreado por la Vicepresidencia Adjunta de Riesgos y de Finanzas, y se administra con el apoyo del Comité de Riesgos. Dentro de las herramientas utilizadas está el análisis de brecha de plazos, indicadores de alerta temprana y pruebas de estrés para medir y analizar el impacto de movimientos de las tasas de interés sobre los ingresos financieros.

Banco Atlántida, protege sus márgenes mediante los esquemas de contratación de sus operaciones a tasas variables, con facultades para ajustarlas de acuerdo con las condiciones del mercado. Como medida de control, la Entidad restringe las transacciones especulativas de tasas de interés y mantiene una revisión detallada de las operaciones sensibles a tasa de interés que exceden el 5.0% del capital. Cabe señalar que, los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de créditos.

6.2.3 Riesgo de liquidez

Las disponibilidades más inversiones financieras registraron USD402.8 millones a diciembre de 2021, con un incremento anual del 71.7% (diciembre de 2020: +36.0%) y representaron el 40.2% del balance. El coeficiente de liquidez neta se ubicó en 55.4%, mayor al promedio de la industria de 36.4%.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

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

Esto permitió la ampliación del portafolio de inversión, las reservas discrecionales y rentabilización de los excedentes. El portafolio de inversiones totalizó USD150.8 millones al finalizar el 2021 y continuó concentrado en títulos de renta fija asociados principalmente al riesgo de crédito del soberano. La cartera en títulos valores emitidos por el Estado representó el 94.1% de las inversiones totales y fondos de inversión 5.9%. El rendimiento promedio del portafolio fue de 7.3% superior al 6.8% registrado un año antes.

El análisis de vencimiento a diciembre de 2021, presentó descalses moderados en sus activos y pasivos estructurales en las bandas de tiempo individuales de 31 a 180 días y en la banda mayor a un año. Sin embargo, muestra escenarios positivos en cada una de sus bandas de forma acumulada, cumpliendo con las disposiciones exigidas por el organismo de supervisión local.

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

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	30.6%	30.3%	34.1%	30.4%	40.2%	31.4%
(Efectivo + Títulos valores) / Obligaciones Financ.	34.1%	33.8%	38.4%	34.5%	44.3%	36.3%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	99.8%	95.8%	94.9%	104.1%	87.1%	87.8%
Coefficiente de liquidez neta (SSF)	40.7%	42.6%	47.0%	42.6%	55.4%	36.4%

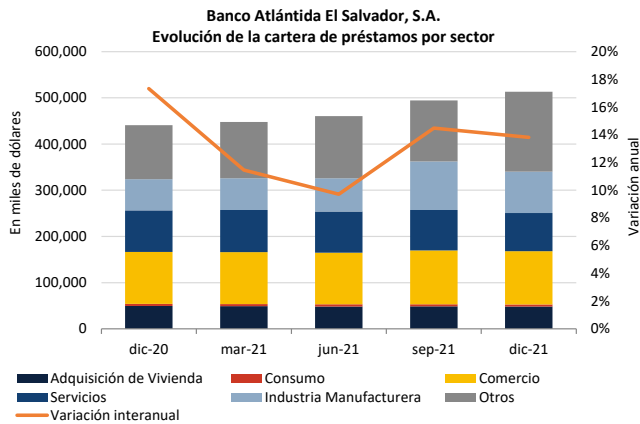
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.2.4 Riesgo de crédito

Banco Atlántida continuó exhibiendo una importante expansión de las colocaciones crediticias (diciembre de 2021: +13.8%), aunque presentó un menor dinamismo en relación con las tasas de crecimiento observadas en los últimos 2 años (diciembre de 2020: +17.3%; diciembre de 2019: +23.6%). La desaceleración es explicada por el contexto económico desafiante y la prolongación de la crisis sanitaria. Sin embargo, se destaca que las colocaciones crediticias han superado ampliamente el promedio de la industria bancaria desde 2018.

A diciembre de 2021, el Banco reportó un saldo en cartera de USD579.5 millones, USD70.4 millones más que el monto acumulado doce meses atrás, impulsado principalmente por los créditos de instituciones financieras (+244.7%), electricidad, gas, agua y servicios (+77.7%) e industria

manufacturera (+33.2%). Cabe señalar, que los segmentos de vivienda, servicios, construcción y transporte se contrajeron en 2.1%, 8.1%, 2.9% y 6.2%, respectivamente.

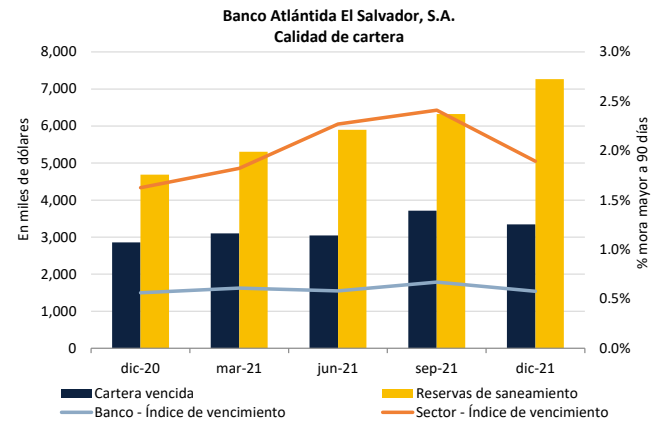


Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

La estrategia de otorgamiento de créditos continuó fundamentada en el soporte a los sectores productivos empresariales y mostró una adecuada diversificación de la cartera por destino económico. A diciembre de 2021, el portafolio estaba compuesto por: comercio (19.8%), industria manufacturera (15.4%), servicios (14.3%), construcción (11.5%), adquisición de vivienda (8.4%), electricidad, gas, agua y servicios (7.6%), agropecuario (5.4%), transporte, almacenaje y comunicación (5.1%), instituciones financieras (3.8%), consumo (0.8%), y otros (8.0%).

A diciembre de 2021, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo bajo y estable (0.6%), explicado principalmente por las altas tasas de crecimiento de los créditos brutos y la mayor participación del segmento de banca empresas. También, la aplicación de medidas de alivio a una porción de la cartera hasta marzo de 2021, el cumplimiento de políticas estrictas de colocación y la respectiva gestión de cobro. El ratio se mostró favorable frente al indicador de 1.9% del sistema bancario a la misma fecha.

Cabe señalar, que el 22.7% de la cartera estuvo bajo medidas de alivio por la pandemia a diciembre de 2021, aunado a 9.8% de créditos sometidos a reestructuraciones y refinanciamientos. Por su parte, los créditos castigados significaron el 0.3% de la cartera bruta. SCRiesgo considera, que el indicador de mora podría ser sensible en el mediano plazo, en línea con lo antes expuesto y aunado a un contexto operativo desafiante.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El saldo de las reservas de saneamiento fue de USD7.3 millones a diciembre de 2021 y aumentó en 55.0% anual. De estas, la mayor parte corresponde a constitución de provisiones voluntarias, para enfrentar eventuales incrementos del riesgo crediticio en un entorno operativo retador. Lo anterior, generó un incremento del índice de cobertura de créditos vencidos, el cual se ubicó en 217.4% desde el 164.2% observado doce meses atrás (industria: 161.9%).

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 diciembre de 2021, Banco Atlántida no ha aplicado gradualidad en las reservas de saneamiento, sin embargo, cuenta con la autorización de la SSF para implementarlo en el momento que lo requiera.

Los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 98.6% del portafolio bruto, mostrando una ligera mejora respecto a lo observado en diciembre de 2020 (98.4%). La Clasificadora considera, que la alta concentración en créditos con categorías de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco.

Las concentraciones por deudor individual continúan experimentado crecimiento en su participación respecto a la cartera total. A diciembre de 2021, los 25 primeros deudores representaron 38.1% (diciembre de 2020: 34.0%), presentando un saldo de USD218.7 millones, integrado por préstamos corporativos, 96.9% clasificados en categoría de menor riesgo (A1) y 3.1% en categoría B; con garantía hipotecaria (54.6%) y prendaria (27.2%). En nuestra opinión, este nivel de concentración ubica al

Banco en una posición vulnerable ante un potencial deterioro de alguno de estos acreditados, lo cual podría afectar el desempeño de la Institución.

Los créditos a partes relacionadas (personas directamente relacionadas con la propiedad o la dirección del banco) representaron el 3.5% del patrimonio a diciembre de 2021, superior al reportado un año antes de 2.2% (límite legal: hasta 5.0%).

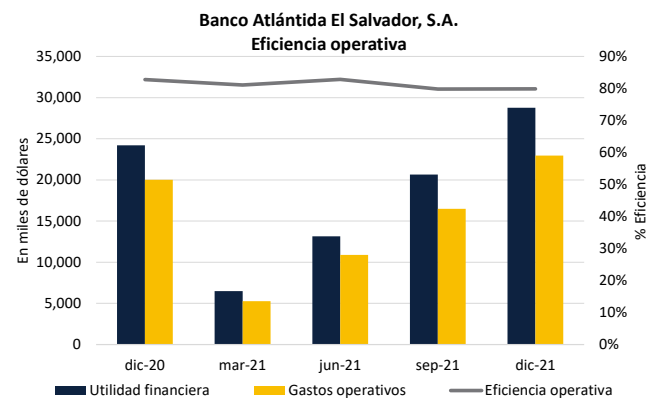
Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	164.2%	171.3%	193.8%	170.3%	217.4%	161.9%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%	0.6%	1.9%
Cartera vencida + activos Extraord. / Patrim.	-0.4%	-1.1%	-1.4%	-1.3%	-3.0%	-5.9%
Estimaciones / Créditos C, D y E	59.2%	59.4%	51.2%	56.7%	90.1%	15.3%
Reservas / Cartera bruta	0.9%	1.0%	1.1%	1.1%	1.3%	3.1%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.2.6 Riesgo de gestión y manejo

Los gastos de operación totalizaron USD23.0 millones a diciembre de 2021, presentando un crecimiento del 14.7% con relación a diciembre de 2020, resultado del incremento en la contratación de personal, inversión en tecnología, transformación digital y cambios relevantes en los sistemas de información. Estos gastos se componen de la siguiente manera: gastos de funcionarios y empleados (48.3%), gastos generales (41.6%) y depreciaciones y amortizaciones (10.0%).

El indicador de eficiencia operativa se ubicó en 79.9% a diciembre de 2021, reflejando una ligera mejora respecto al 82.8% reportado 12 meses antes, aunque muy por encima del promedio de la industria (diciembre de 2021: 56.4%). Cabe resaltar, que el modesto margen de intermediación del Banco (48.6%) respecto a la media sectorial (67.1%) explican los menores niveles de eficiencia operativa.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

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

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	82.8%	81.1%	82.8%	79.8%	79.9%	56.4%
Gastos operativos / Activos totales promedio	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%	2.6%	3.1%
Costos en reservas / Margen de intermediación	14.5%	31.8%	28.1%	24.7%	23.9%	30.3%
Activos productivos / Gastos operativos	37.0	35.1	36.8	36.6	42.6	32.2

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.3 Fondeo

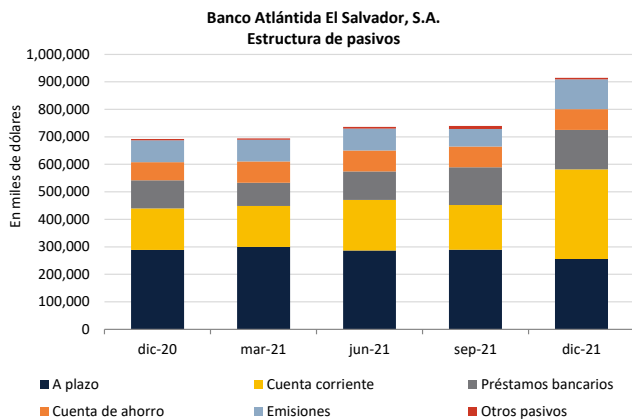
Los depósitos de clientes constituyen la principal fuente de financiamiento del Banco. A diciembre de 2021, representaron 71.8% del fondeo total y se expandieron interanualmente en 30.1%. Además, mantienen una concentración alta, ya que los 20 mayores depositantes alcanzaron 53.8% de los depósitos totales (diciembre de 2020: 49.6%).

Las captaciones a plazo fijo significaron el 39.0% del total de depósitos mostrando una reducción respecto a la participación de 57.2% observada un año antes. El cambio es explicado por el retiro de depósitos de instituciones de gobierno y la estrategia de la Entidad de reducir costos financieros con una mayor dinámica en depósitos en cuenta corriente. El índice de renovación de depósitos fue de 79.4% al cierre del 2021. Los depósitos en cuenta corriente participaron con el 49.6% de la captación total y cuenta de ahorro con 11.4%.

Los préstamos bancarios reportaron un saldo de USD123.2 millones a diciembre de 2021 y crecieron en 33.8% anual (diciembre de 2020: +3.7%), explicado por las necesidades de fondeo para la colocación crediticia y de inversiones financieras. Los desembolsos por acreedor están compuestos de la siguiente manera: Banco de Desarrollo de la República de El Salvador (53.7%), Banco Centroamericano de Integración Económica (11.1%), BlueOrchard Microfinance Fund (10.9%), Eco-Business Fund (8.9%), Global Climate Partnership (5.9%), Banco Internacional de Costa Rica (5.7%), Cargill Incorporated (3.2%), y Us Century Bank (1.6%).

Banco Atlántida cuenta con una emisión de certificados de inversión (CIBAES1), por USD35.0 millones y con un

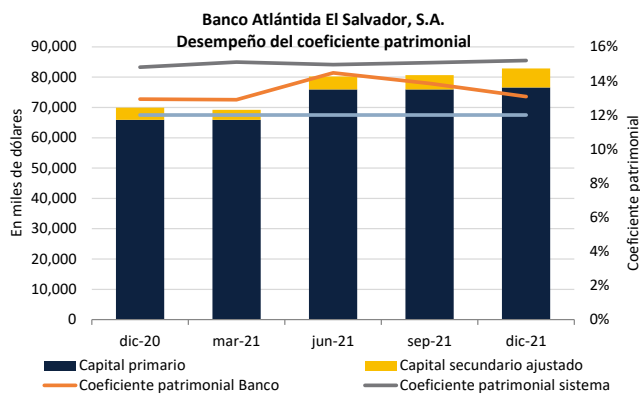
programa de papel bursátil (PBAES1) por un monto de USD100.0 millones, del cual se encuentran vigentes 11 tramos¹ por un total de USD72.7 millones a diciembre de 2021. De acuerdo con la metodología de SCRiesgo, el tipo y tamaño de la garantía permite que la clasificación de la emisión esté un nivel arriba de la clasificación del Banco. De acuerdo a la Administración, continuarán participando activamente en emisiones en el mercado bursátil.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.4 Capital

Los recursos propios registraron USD87.6 millones a diciembre de 2021, exhibiendo una tasa anual de crecimiento de 19.6% (diciembre de 2020: +23.3%). La variación es producto de las recurrentes aportaciones de capital acorde con la etapa de expansión del Banco, el aumento acelerado de los activos ponderados por riesgo y la baja generación interna de capital.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

¹ Ver características de cada tramo en anexo 3.

Se destaca que la Asamblea General de Accionistas acordó un incremento de capital por USD10.0 millones, que fueron pagados en junio de 2021, para brindar soporte a las proyecciones de crecimiento consideradas en el plan operativo anual, brindar una capacidad adecuada de absorción de pérdidas no esperadas y cumplir con los requisitos regulatorios. Para 2022, se aprobó un incremento de USD15.0 millones al capital social el cual será pagado en el segundo trimestre del año.

El patrimonio está compuesto principalmente por capital social (85.6%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (14.4%). El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 13.1% desde el 12.9% observado en diciembre de 2020, superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), aunque inferior al promedio de la industria (diciembre de 2021: 15.2%).

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. por riesgo	12.9%	12.9%	14.5%	13.9%	13.1%	15.2%
Capital social / Activos pond. por riesgo	12.0%	12.1%	13.5%	12.9%	11.8%	8.6%
Activos productivos / Patrimonio	10.1	10.0	9.3	9.3	11.2	8.7
Patrimonio / Activos totales	9.6%	9.6%	10.4%	10.5%	8.7%	11.1%
Deuda / Patrimonio	9.5	9.4	8.6	8.5	10.4	8.0

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.5 Rentabilidad

Los ingresos de operación acumularon USD59.1 millones a diciembre de 2021, desplazándose a una tasa anual positiva del 15.2% (diciembre de 2020: +13.1%). Debido a la composición de sus activos, su fuente principal de ingresos son los intereses tanto de préstamos como de inversiones, los cuales representaron de manera conjunta el 91.6% sobre el total de ingresos de operación (diciembre de 2020: 90.9%).

Los costos de operación se expandieron en 12.0% anual (diciembre de 2020: +28.0%), registrando un saldo de USD30.4 millones, integrados por: intereses y otros costos de depósitos (62.3%); intereses sobre préstamos (17.3%); intereses sobre emisión de obligaciones (15.7%); pérdida en venta de títulos valores (0.4%) y otros servicios y contingencias (4.3%).

Banco Atlántida exhibe márgenes financieros menores al promedio del sistema bancario (diciembre de 2021: 48.6% frente a 67.1%), producto de su modelo de negocio concentrado en el segmento de empresas formales, los cuales devengan menores tasas de interés, a diferencia de la industria concentrada en consumo con tasas de interés superiores. Por otra parte, el Banco posee una menor

participación relativa de depósitos a la vista en el pasivo cuyo costo operativo es menor, lo cual repercute en el nivel de márgenes. En este contexto, la Entidad ha apoyado su capacidad de generación especialmente en la expansión del volumen de cartera y en un manejo efectivo del calce de operaciones.

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

Para 2022, el impacto del mayor costo por riesgo crediticio en el desempeño financiero del Banco, podría ser atenuado por la opción que brinda la normativa de aplicar una gradualidad en la constitución de reservas para los préstamos afectados por Covid-19. No obstante, la evolución de estas provisiones estará en función del comportamiento de pago de los deudores y la calidad de los activos.

Los gastos operativos absorbieron el 38.8% de los ingresos fundamentales, ligeramente menor a la participación del 39.0% de diciembre de 2020. Por otra parte, los ingresos no operacionales netos acumularon un saldo de USD7.4 millones (diciembre de 2020: USD1.1 millones), resultado de una transacción no recurrente por la venta de cuatro inmuebles pertenecientes al Banco a favor del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+. Lo

anterior, favoreció los resultados finales y los indicadores de rentabilidad.

La utilidad neta totalizó USD6.0 millones a diciembre de 2021 y creció de manera anual en 311.3% (diciembre de 2020: 12.5%). El margen neto se incrementó a 10.2% desde el 2.9% de diciembre de 2020, pero continuó por debajo del promedio de la industria (diciembre de 2021: 15.2%). Los indicadores de rentabilidad, ROA (0.68%) y ROE (7.5%); fueron menores frente a la media sectorial (1.24% y 11.4%, respectivamente).

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesg.	4.9%	5.1%	5.0%	5.1%	4.9%	7.8%
Margen de interés neto	3.2%	3.3%	3.2%	3.3%	3.0%	4.9%
Margen neto	2.9%	5.7%	16.7%	13.3%	10.2%	15.2%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.21%	0.44%	1.25%	1.01%	0.68%	1.24%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	2.2%	4.7%	12.0%	9.8%	7.5%	11.4%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

SCRiesgo da servicio de clasificación de riesgo a este Emisor desde el año 2018. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”.

“La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la Entidad clasificada de administrar riesgos”.

ANEXO 1

ATLANTIDA
BALANCE GENERAL
(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)										
Balance general	dic-20	%	mar-21	%	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%
Activos										
Caja y bancos	131,185.6	17.1%	100,444.7	13.1%	143,636.8	17.5%	101,061.8	12.2%	252,020.0	25.1%
Inversiones financieras	103,415.4	13.5%	132,259.9	17.2%	136,758.5	16.6%	150,274.7	18.2%	150,792.7	15.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	710.0	0.1%	2,980.3	0.4%	1,671.3	0.2%
Valores negociables	8,479.6	1.1%	3,205.4	0.4%	125,272.1	15.2%	138,466.1	16.8%	15,035.0	1.5%
Valores no negociables	94,935.8	12.4%	129,054.5	16.8%	10,776.4	1.3%	8,828.3	1.1%	134,086.4	13.4%
Préstamos (brutos)	509,095.5	66.5%	509,299.1	66.3%	524,165.5	63.8%	555,391.3	67.2%	579,501.3	57.8%
Vigentes	490,552.8	64.1%	506,200.8	65.9%	521,122.5	63.4%	551,676.8	66.8%	576,157.5	57.5%
Refinanciados o reprogramados	15,687.5	2.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	2,855.2	0.4%	3,098.3	0.4%	3,043.0	0.4%	3,714.5	0.4%	3,343.8	0.3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	4,688.2	0.6%	5,307.1	0.7%	5,898.4	0.7%	6,325.9	0.8%	7,268.1	0.7%
Intereses incluidos en documentos	504,407.3	65.9%	503,992.0	65.6%	518,267.1	63.1%	549,065.4	66.5%	572,233.2	57.1%
Préstamos después de reservas	504,407.3	65.9%	503,992.0	65.6%	518,267.1	63.1%	549,065.4	66.5%	572,233.2	57.1%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,513.4	0.2%	1,363.3	0.2%	1,616.5	0.2%	1,460.6	0.2%	1,330.6	0.1%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	13,668.8	1.8%	13,535.4	1.8%	5,434.4	0.7%	5,335.5	0.6%	6,963.8	0.7%
Otros activos	11,334.1	1.5%	16,610.7	2.2%	16,148.0	2.0%	18,902.3	2.3%	18,887.9	1.9%
TOTAL ACTIVO	765,524.6	100.0%	768,206.0	100.0%	821,861.3	100.0%	826,100.3	100.0%	1,002,228.2	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	150,893.4	19.7%	148,811.3	19.4%	183,871.9	22.4%	163,222.6	19.8%	325,817.1	32.5%
Depósitos de ahorro	65,530.2	8.6%	77,236.4	10.1%	75,888.4	9.2%	75,388.9	9.1%	75,185.4	7.5%
Depósitos a la vista	216,423.6	28.3%	226,047.7	29.4%	259,760.3	31.6%	238,611.5	28.9%	401,002.5	40.0%
Cuentas a Plazo	288,782.2	37.7%	299,825.4	39.0%	286,418.2	34.8%	289,064.3	35.0%	256,035.3	25.5%
Depósitos a plazo	288,782.2	37.7%	299,825.4	39.0%	286,418.2	34.8%	289,064.3	35.0%	256,035.3	25.5%
Total de depósitos	505,205.8	66.0%	525,873.1	68.5%	546,178.5	66.5%	527,675.8	63.9%	657,037.8	65.6%
Banco de Desarrollo de El Salvador	35,392.1	4.6%	25,852.8	3.4%	24,844.2	3.0%	60,605.3	7.3%	68,112.0	6.8%
Préstamos de otros bancos	56,698.4	7.4%	52,612.8	6.8%	62,585.5	7.6%	59,922.5	7.3%	55,098.2	5.5%
Títulos de emisión propia	79,879.1	10.4%	79,046.0	10.3%	79,852.0	9.7%	63,953.4	7.7%	109,051.4	10.9%
Otros pasivos de intermediación	5,232.9	0.7%	5,991.9	0.8%	6,663.6	0.8%	8,422.7	1.0%	5,360.4	0.5%
Reportos y otras operaciones bursátiles	5,000.0	0.0%	-	0.0%	10,000.0	0.0%	8,000.0	0.0%	14,733.4	0.0%
Otros pasivos	4,878.5	0.6%	4,793.8	0.6%	6,010.3	0.7%	10,712.6	1.3%	5,241.1	0.5%
Deuda subordinada	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
TOTAL PASIVO	692,286.8	90.4%	694,170.4	90.4%	736,134.1	89.6%	739,292.3	89.5%	914,634.3	91.3%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	65,000.0	8.5%	65,000.0	8.5%	75,000.0	9.1%	75,000.0	9.1%	75,000.0	7.5%
Reservas y resultado acumulado	6,768.9	1.1%	8,244.8	1.2%	6,058.9	1.3%	6,058.9	1.4%	6,551.8	1.3%
Resultados del ejercicio	1,468.9	1.0%	790.8	1.0%	4,668.3	1.0%	5,749.1	1.0%	6,042.1	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	73,237.8	9.6%	74,035.6	9.6%	85,727.2	10.4%	86,808.0	10.5%	87,593.9	8.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	765,524.6	100.0%	768,206.0	100.0%	821,861.3	100.0%	826,100.3	100.0%	1,002,228.2	100.0%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

ANEXO 2

ATLANTIDA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE USD DOLARES)

Información financiera (USD miles)										
Estado de resultado	dic-20	%	mar-21	%	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%
Ingresos de operación	51,298.7	100.0%	13,816.0	100.0%	27,951.0	100.0%	43,265.9	100.0%	59,109.4	100.0%
Intereses de préstamos	40,585.6	79.1%	10,482.7	75.9%	21,249.4	76.0%	32,377.4	74.8%	44,037.6	74.5%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	69.7	0.1%	0.4	0.0%	3.2	0.0%	47.1	0.1%	91.5	0.2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	6,060.3	11.8%	2,173.6	15.7%	4,553.5	16.3%	7,277.2	16.8%	10,107.9	17.1%
Reportos y operaciones bursátiles	23.9	0.0%	-	0.0%	3.2	0.0%	8.0	0.0%	90.1	0.2%
Intereses sobre depósitos	728.3	1.4%	49.3	0.4%	76.5	0.3%	109.5	0.3%	165.7	0.3%
Utilidad en venta de títulos valores	60.2	0.1%	2.5	0.0%	16.2	0.1%	16.2	0.0%	16.2	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	3,770.7	7.4%	1,107.5	8.0%	2,049.0	7.3%	3,430.5	7.9%	4,600.4	7.8%
Costos de operación	27,108.0	52.8%	7,328.4	53.0%	14,803.2	53.0%	22,620.2	52.3%	30,353.8	51.4%
Intereses y otros costos de depósitos	16,508.3	32.2%	4,659.2	33.7%	9,463.4	33.9%	14,401.3	33.3%	18,912.3	32.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	4,233.8	8.3%	1,190.0	8.6%	2,393.4	8.6%	3,503.7	8.1%	4,757.4	8.0%
Intereses sobre préstamos	5,294.8	10.3%	1,155.9	8.4%	2,292.5	8.2%	3,686.9	8.5%	5,260.6	8.9%
Pérdida en venta de títulos valores	95.4	0.2%	29.0	0.2%	58.2	0.2%	90.0	0.2%	115.7	0.2%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
Otros servicios y contingencias	975.7	1.9%	294.1	2.1%	595.5	2.1%	938.1	2.2%	1,307.6	2.2%
UTILIDAD FINANCIERA	24,190.7	47.2%	6,487.6	47.0%	13,147.8	47.0%	20,645.7	47.7%	28,755.6	48.6%
Reserva de saneamiento	3,509.4	6.8%	2,063.9	14.9%	3,700.2	13.2%	5,089.2	11.8%	6,863.8	11.6%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	20,681.3	40.3%	4,423.7	32.0%	9,447.6	33.8%	15,556.5	36.0%	21,891.8	37.0%
Gastos de operación	20,024.1	39.0%	5,260.3	38.1%	10,887.1	39.0%	16,475.0	38.1%	22,961.7	38.8%
Personal	9,825.2	19.2%	2,595.3	18.8%	5,277.9	18.9%	7,961.9	18.4%	11,096.4	18.8%
Generales	8,058.6	15.7%	2,117.9	15.3%	4,456.9	15.9%	6,799.8	15.7%	9,560.2	16.2%
Depreciación y amortización	2,140.3	4.2%	547.1	4.0%	1,152.3	4.1%	1,713.3	4.0%	2,305.1	3.9%
Reservas de saneamiento	3,509.4	6.8%	2,063.9	14.9%	3,700.2	13.2%	5,089.2	11.8%	6,863.8	11.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	657.2	1.3%	(836.6)	-6.1%	(1,439.5)	-5.2%	(918.5)	-2.1%	(1,069.9)	-1.8%
Otros ingresos netos	1,079.1	2.1%	1,658.0	12.0%	6,518.1	23.3%	7,105.0	16.4%	7,432.1	12.6%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1,736.3	3.4%	821.4	5.9%	5,078.6	18.2%	6,186.5	14.3%	6,362.2	10.8%
Impuestos y contribuciones	267.4	0.5%	(30.6)	-0.2%	(410.3)	-1.5%	(437.4)	-1.0%	(320.1)	-0.5%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	1,468.9	2.9%	790.8	5.7%	4,668.3	16.7%	5,749.1	13.3%	6,042.1	10.2%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

ANEXO 3

Banco Atlántida El Salvador, S.A. Detalle de las emisiones de valores

Emisión	Código Valor	Monto en dólares de Estados Unidos	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Tasa Vigente	Garantía	Estado al 31/12/2021
Tramo 1	CIBAES1	35,000,000	30/07/2018	31/07/2025	7.50%	Cartera de créditos "A1" y "A2"	Vigente
Tramo 3	PBAES1	20,600,000	17/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía	Vigente
Tramo 4	PBAES1	200,000	17/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía	Vigente
Tramo 6	PBAES1	1,500,000	23/12/2020	23/12/2022	5.00%	Sin garantía	Vigente
Tramo 7	PBAES1	3,500,000	23/12/2020	23/12/2023	5.25%	Sin garantía	Vigente
Tramo 8	PBAES1	800,000	23/12/2020	23/12/2023	5.25%	Sin garantía	Vigente
Tramo 9	PBAES1	750,000	29/12/2020	29/12/2022	5.00%	Sin garantía	Vigente
Tramo 10	PBAES1	11,000,000	05/10/2021	05/10/2023	5.12%	Sin garantía	Vigente
Tramo 11	PBAES1	20,300,000	17/12/2021	17/12/2024	5.99%	Sin garantía	Vigente
Tramo 12	PBAES1	1,025,000	17/12/2021	17/12/2024	5.99%	Sin garantía	Vigente
Tramo 13	PBAES1	500,000	17/12/2021	17/12/2023	5.10%	Sin garantía	Vigente
Tramo 14	PBAES1	12,500,000	17/12/2021	17/12/2023	4.75%	Sin garantía	Vigente
Total PBAES1		72,675,000					
Total CIBAES1		35,000,000					

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