

Zumma Ratings, S.A. de C.V.

Clasificadora de Riesgo

Contacto:

Ana Eugenia Tobar López

atobar@zummaratings.com

Carlos Pastor Bedoya

carlos.pastor@zummaratings.com

503-2275 4853

ZUMMARATINGS

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

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 26 de septiembre de 2023

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.
CIBAES1 PBAES1 CIBAES2 (Emisión de largo plazo con garantía de créditos hipotecarios)	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 largo plazo sin garantía de cartera hipotecaria)	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 sin garantía de cartera hipotecaria)	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.
PBAES1 (Tramos de corto plazo con garantía de cartera hipotecaria)	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 30.06.23-----			
ROAA:	0.4%	Activos: 1,086.9	Ingresos: 41.4
ROAE:	3.9%	Patrimonio: 108.8	U. Neta: 3.3

Historia: Emisor: EA+.sv (07.03.18), ↑EAA-.sv (18.10.22); **CIBAES1:** AA-.sv (07.03.18), ↑AA.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 2020, 2021 y 2022; estados financieros intermedios al 30 de junio de 2023; así como información financiera 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 Subsidiaria (en adelante Atlántida SV) con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2023. Asimismo, se acordó mantener la calificación a los tramos de largo plazo con garantía hipotecaria de las emisiones CIBAES1, PBAES1 y CIBAES2 en AA.sv y a los tramos de largo plazo de dichas

emisiones sin garantía hipotecaria en AA-.sv; además, se mantuvo la calificación de riesgo a la emisión de corto plazo sin garantía hipotecaria PBAES1 en N-1sv.

Las calificaciones se fundamentan en: i) la disposición y capacidad del accionista para brindar soporte; ii) la buena calidad de activos en términos de mora y cobertura de reservas; y iii) en la continua expansión de la base de activos productivos. En contraposición, las calificaciones se ven limitadas por i) la concentración en sus principales

La nomenclatura .sv refleja riesgos sólo comparables en El Salvador

(*) Categoría según el Art. 95B Ley del Mercado de Valores y la NRP-07 emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador

depositantes (de naturaleza institucional) y en sus mayores deudores; y ii) el modesto nivel de eficiencia y de margen financiero acorde con su estrategia de operación. El entorno económico ha sido considerado asimismo en el análisis por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la calificación es Estable.

Soporte del Accionista para acompañar la estrategia de su subsidiaria: Zumma Ratings considera a Atlántida SV como una subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz, Inversiones Atlántida, S.A. (en adelante INVATLÁN) de origen hondureño. Lo anterior se fundamenta en la integración de la subsidiaria salvadoreña con la marca del Grupo, la alineación de prácticas y procesos con los de su matriz, la activa participación del personal de Grupo Atlántida en los diversos comités del banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLÁN a su filial salvadoreña para financiar el crecimiento en cartera; reflejando la disposición y voluntad del Grupo para brindar apoyo.

Acelerado ritmo de crecimiento en cartera, con enfoque en el segmento empresarial: El Banco se ubicó en la séptima posición por volumen de activos, préstamos y depósitos, con una cuota de mercado de 4.8%, 4.8% y 4.0%, respectivamente, al 30 de junio de 2023. En términos de negocios, la cartera reflejó un crecimiento de 15.7% (6.4% el promedio del sector), equivalente en términos monetarios a US\$103.1 millones; manteniendo el alto ritmo de expansión observado en los últimos años. En ese contexto, el segmento económico que tuvo mayor incidencia en la dinámica de colocación fue servicios, con una expansión de 31.7%. Cabe precisar que 93.7% de la cartera total corresponde al segmento empresas, 5.7% a vivienda y el 0.7% a consumo. La estrategia comercial de Atlántida SV continuará enfocada en el segmento empresarial, específicamente en pymes, proyectando impulsar la banca de personas (consumo y tarjetas de crédito) y los créditos verdes.

Favorable calidad de activos en comparación al sector: En línea con la recuperación de la economía, la gestión de cobranza del banco y el saneamiento de cartera, el saldo de créditos vencidos exhibió una contracción de 10.7% al primer semestre de 2023. De esta manera, el índice de mora se ubicó en 0.36% (1.91% promedio del sector). Por su parte, la cartera refinanciada/reestructurada registró una disminución interanual de US\$13.1 millones, alcanzando una participación conjunta con los créditos vencidos de 5.9%, explicada por el impago y posterior saneamiento de un crédito importante con un deudor específico. En términos de cobertura, las reservas de saneamiento totalizaron US\$5.5 millones al 30 de junio de 2023 (US\$7.9 millones en el mismo periodo de 2022), garantizando un índice de 198.6%, superior al promedio del sector (149%). Dicha cobertura disminuye a 12.2% de incorporar en la medición la cartera refinanciada.

Moderada concentración de deudores: Atlántida SV registra una concentración del 22.7% en sus diez principales deudores a junio de 2023 (21.5% a junio 2022), alineado al enfoque comercial corporativo del Banco; debiendo señalar que el 100% de éstos tienen una clasificación de riesgo de A1 y cuentan con garantías reales y fiduciarias.

Estructura de fondeo diversificada: En términos de fondeo, los depósitos a plazo representaron 38.3% de los

pasivos de intermediación, siguiendo en ese orden las operaciones a la vista (31.1%), títulos de emisión propia (15.2%) y recursos provistos por terceros, incluyendo a Bandesal (14.9%). Asimismo, el Banco está evaluando la posible inscripción de un programa de Bonos Verdes en el mercado de capitales local.

Los pasivos de intermediación de Atlántida SV registraron un incremento interanual de 17.4% al primer semestre de 2023, explicado principalmente por la dinámica de captación de depósitos a plazo, los cuales crecieron en 27.8%, alcanzando un valor de US\$371.1 millones. De igual forma, las captaciones a la vista y las emisiones propias registraron una expansión de 14.3% y 16.1% respectivamente. Mientras que el financiamiento externo (incluyendo Bandesal) exhibió una contracción de 0.2%. Cabe señalar que el actual contexto de alzas en las tasas de interés internacionales y la evolución de riesgo país, podrían condicionar el fondeo externo del Banco.

Indicadores de liquidez estables y concentración en depositantes: A junio de 2023, las disponibilidades e inversiones cubrieron el 44% de los depósitos totales (49% a junio de 2022); valorando el efecto neto de la disminución en efectivo por US\$25.1 millones y el aumento de las inversiones financieras en US\$51 millones. En la misma línea, la participación del efectivo e inversiones sobre el total de activos pasó a 27.2% desde 28.5% en el lapso de doce meses (28.3% promedio del sector). En términos de concentración, los 10 principales depositantes representaron el 34.7% de los depósitos totales a junio de 2023, exponiendo potencialmente a la institución a un riesgo de liquidez ante un eventual retiro de estos depósitos. No obstante, se valora en el análisis el continuo crecimiento de las cuentas a la vista y el indicador de renovación de depósitos a plazo, el cual registró un valor de 93.2% al cierre del primer semestre de 2023.

Solvencia determinada por el crecimiento de cartera e inyecciones de capital: El acelerado crecimiento en activos productivos y el aumento en el capital han influenciado los indicadores de solvencia en los últimos años. Sobre el particular, se han materializado varios incrementos en el capital social de la entidad para acompañar la expansión en negocios y el respaldo hacia los activos improductivos. Cabe mencionar que la matriz de Atlántida SV está en proceso de evaluación de una potencial inyección de capital, la cual estaría sujeta a las utilidades generados por el Banco, el crecimiento en cartera, entre otros factores. A junio de 2023, el Banco exhibe un coeficiente sobre activos ponderados del 13.0% (14.5% a junio 2022), sobre un mínimo regulatorio del 12.0%. A la misma fecha, el indicador patrimonio/activos se ubicó en 10%, inferior al promedio del sector bancario (11.4%).

Resultado neto favorable, aunque con indicadores inferiores al mercado: Atlántida SV registró una utilidad neta de US\$3.3 millones al 30 de junio de 2023, superior a la obtenida en el mismo periodo de 2022 (US\$1.9 millones), determinando una expansión interanual de 72.9%. Acorde con la dinámica en activos productivos, los ingresos exhibieron un incremento anual de 23.6%, destacando el aporte de los ingresos de préstamos e intereses de inversiones. En términos de costos destacan los mayores intereses por depósitos y préstamos recibidos. Considerando la mayor proporción en que crecieron los costos de intermediación respecto a los

ingresos operacionales, la utilidad financiera aumentó en 8.3%, mientras que el margen financiero pasó a 43.4% desde 49.6% (64.3% promedio del sector) en el lapso de doce meses. En otro aspecto, los gastos operativos del Banco incrementaron en 11.9% a junio de 2023; lo anterior, sumado a un menor gasto en constitución de reservas, permitió la obtención de un resultado operativo favorable de US\$652 mil (-US\$2.7 millones a junio

2022). No obstante, cabe precisar que la utilidad financiera de Atlántida SV viene creciendo a un menor ritmo con respecto a su gasto operativo, sensibilizando el indicador de eficiencia operativa el cual se ubicó en 82.34% (54% sistema bancario), mientras que la rentabilidad patrimonial alcanzó un índice modesto de 3.9%.

Fortalezas

1. Soporte de su casa matriz.
2. Buena calidad de activos en términos de mora y cobertura de reservas.
3. Aumento en participación de mercado.

Debilidades

1. Alta concentración en los principales depositantes y deudores.
2. Baja eficiencia en gastos, asociada con la estrategia de operaciones de banco.

Oportunidades

1. Incursión en banca de personas.
2. Mayor posicionamiento de la marca en la plaza bancaria.

Amenazas

1. Desaceleración económica y entorno de creciente competencia.
2. Riesgo soberano.
3. Alza en las tasas de interés.

ENTORNO ECONÓMICO

De acuerdo con información publicada por el Banco Central de Reserva (BCR), la economía salvadoreña creció un 0.8% durante el primer trimestre de 2023, presentando una importante desaceleración respecto al año anterior (4.0% a marzo 2022). El desempeño económico estuvo asociado a la contracción de la actividad en industria manufacturera, suministro de agua y gestión de desechos; así como el estancamiento en el sector comercio. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima un crecimiento de 2.4% en 2023, impulsado principalmente por el consumo privado, la inversión pública y el turismo; mientras que el BCR estima una expansión en el rango del 2.0%-3.0%.

Como variables que impulsarían la actividad económica en 2023 se mencionan el aporte de las remesas familiares y algunos proyectos del sector público. Por otra parte, como factores que generan incertidumbre en el entorno se señalan la tendencia creciente en el nivel de endeudamiento público, la presión en las finanzas públicas por los gastos y los vencimientos de deuda de mediano plazo, el gasto cada vez mayor para atender tormentas tropicales, el aumento en las tasas de interés de referencia por la FED y el menor ritmo de crecimiento económico en Estados Unidos.

Históricamente, El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (por ser una economía dolarizada); no obstante, el alza global de los precios determinó una escalada en el índice, a partir de 2022. Así, la variación anual del IPC cerró en 7.3% en diciembre 2022. Posteriormente, la inflación a nivel mundial ha disminuido durante el primer semestre de 2023, a medida que los bancos centrales han ajustado los tipos de interés y los precios de la energía presentaron algunas bajas. En ese contexto, el IPC de El Salvador cerró en 3.3% en julio 2023, similar al promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (3.1%). Por su parte, la factura petrolera de El Salvador presentó una contracción de 12.1%, dada la dinámica de precios en el mercado de materias primas.

En otro aspecto, el volumen de exportaciones registró una contracción interanual del 10.3% al 31 de julio de 2023, asociado principalmente con la disminución en los sectores de industria manufacturera, maquila y agricultura. Por su parte, el volumen de remesas familiares totalizó US\$4,711 millones a julio de 2023, reflejando un crecimiento del 6.6%. En opinión de Zumma Ratings, los flujos de envío de remesas familiares estarán condicionados a la evolución de la inflación y al nivel de desempleo hispano en Estados Unidos.

En relación con el sistema previsional, la Asamblea Legislativa aprobó una nueva Ley para las pensiones a finales de 2022, la cual entró en vigor a partir de enero de 2023. Dicha reforma incluyó, entre otros cambios, modificaciones en las condiciones de pagos de los nuevos Certificados de Financiamiento de Transición (CFT) para reducir los pagos a corto plazo del Gobierno.

En enero de 2023, el pago del principal e intereses de los Eurobonos 2023 fue completado en los plazos pactados; incidiendo favorablemente en el riesgo país. No obstante, una mejora en la calificación del país dependerá de un acuerdo con el FMI, en el cual se facilite financiamiento en

condiciones favorables; así como un plan de ajuste fiscal que contribuya a generar sostenibilidad en las finanzas públicas.

El nivel de endeudamiento de El Salvador persiste elevado; sin embargo, su importe registró una disminución contable a partir de abril de 2023 por el canje de CIP's, según la Ley Integral del Sistema de Pensiones. Adicionalmente, Zumma Ratings considera que el gasto por servicio de la deuda será importante en el mediano plazo para el soberano salvadoreño, principalmente por el vencimiento de LETES, CETES y Eurobonos; valorando el acceso del Gobierno al financiamiento externo. Al respecto, los Bancos Privados de El Salvador entregaron en agosto de 2023 una propuesta al Ministerio de Hacienda para la gestión de deuda local de corto plazo del Gobierno con el objetivo de mejorar el perfil de deuda y disminuir el riesgo país percibido por el mercado internacional, medida que fue aceptada por el Ministerio de Hacienda. Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador es CCC+ perspectiva estable por Standard & Poor's.

ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de negocios, el sector bancario refleja una tasa de crecimiento interanual del 6.4% (9.1% en período jun 2021- junio 2022), equivalente en términos monetarios a US\$957.6 millones. Destaca la colocación en los sectores de consumo y comercio que de manera conjunta crecen en US\$679.9 millones en los últimos doce meses. En contraposición, otros destinos tradicionales crecen a un menor ritmo. Por estructura, vivienda y consumo representan el 50% del portafolio de créditos a junio de 2023, no reflejando variaciones respecto del año previo.

En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios del sector podría verse sensibilizada por la tendencia de la economía y las expectativas de inversión de los agentes económicos.

En términos de calidad de activos, el índice de mora mejora a 1.91% desde 1.98% en junio de 2022, mientras que la cobertura de reservas aumenta levemente a 149% (146.5% en junio de 2022); valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Los impactos generados por la contingencia sanitaria han implicado para ciertas instituciones continuar con la constitución de provisiones graduales a fin de cautelar el riesgo crediticio proveniente de operaciones en dicha condición. Cabe señalar que el nivel de mora actual es aún superior a los promedios previos a la pandemia que reflejaba la industria.

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. La evolución de los pasivos de intermediación durante los últimos doce meses estuvo determinada por un aumento importante en los depósitos de clientes (+US\$627.9 millones), la menor exposición en líneas de crédito con bancos del exterior (percepción de riesgo país y evolución de tasas de referencia), así como por la baja colocación de tramos adicionales de emisiones en el mercado local.

Se estima que las condiciones del entorno global (incertidumbre sobre eventos en sistema financiero

estadounidense, otros) y el mayor riesgo país, sensibilizarán el costo de fondeo y podrían generar cierta presión en la rentabilidad de la industria.

Con respecto a la liquidez del sistema, el elevado crecimiento de cartera ha conllevado a una ligera disminución en las métricas de liquidez. De esa forma, la participación de las disponibilidades y las inversiones sobre el total de activos pasó a 28.3% desde 29.2% en junio de 2022. A criterio de Zumma Ratings, la banca mantendría adecuados niveles de recursos para atender sus compromisos inmediatos.

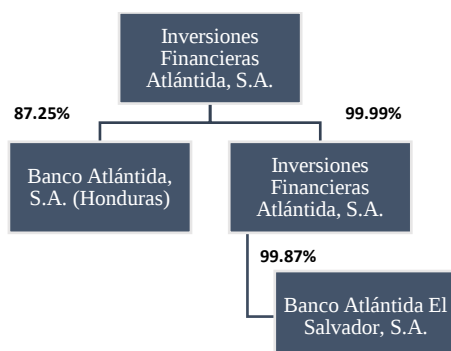
La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, aunque presenta una ligera contracción de comparar con junio de 2022. En ese sentido, el índice de adecuación patrimonial, de acuerdo con la regulación local, se ubica en 14.68% a junio de 2023 (14.81% en similar período del año previo). El pago de dividendos en varios bancos durante el primer semestre de 2023, así como la expansión en los activos productivos han determinado de forma conjunta la tendencia descrita.

En otro aspecto, el sector bancario exhibe un incremento de US\$8.9 millones en la utilidad neta de comparar con junio de 2022. El efecto neto del desempeño de los ingresos de préstamos e inversiones y los mayores costos de depósitos y fondeo externo, han determinado el resultado obtenido. Se continúa valorando el buen nivel de eficiencia operativa, así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial y sobre activos de la industria. El ROAE cerró en 13.3% mientras que la capacidad de absorción de la carga operativa se ubicó en 54%.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Atlántida SV) es una institución bancaria enfocada en el financiamiento de las PYMES y del sector corporativo. Adicionalmente, la estrategia comercial del Banco incorpora la gradual incursión al segmento de consumo y personas, diversificando su base de clientes y productos financieros; sin embargo, su principal enfoque continuará siendo el segmento corporativo.

Estructura de Grupo-Composición Accionaria



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

Grupo Atlántida incursionó en la banca salvadoreña en octubre de 2017, adquiriendo el anteriormente denominado Banco ProCredit, S.A. A la fecha, Atlántida SV pertenece en 99.87% a Inversiones Financieras Atlántida, S.A. (IFA), sociedad controladora y subsidiaria de Inversiones

Atlántida, S.A. (INVATLÁN). INVATLÁN es la casa matriz del Grupo Atlántida de Honduras, con una trayectoria de más de 100 años y presencia regional en Centroamérica y Belice. Dicho grupo cuenta con operaciones de banca, seguros, arrendamientos y créditos, administración de activos, y compañía almacenadora. La principal subsidiaria de INVATLÁN 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.

Zumma considera a Atlántida SV como una subsidiaria estratégicamente importante para INVATLÁN. Lo anterior se fundamenta en 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 Atlántida en los diversos comités del banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLÁN a su filial salvadoreña para financiar el crecimiento en cartera, reflejando la disposición y voluntad del Grupo hondureño para brindar apoyo. A junio de 2023 los estados financieros de Banco Atlántida, S.A. incorporan a Atlántida Titularizadora S.A. en la cual el Banco tiene una participación del 99.99%.

Los estados financieros intermedios han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 30 de junio de 2023, el auditor externo expresa una conclusión sin salvedad sobre los estados financieros intermedios de Atlántida SV.

Cabe mencionar que el Comité de Normas del BCR aprobó el 30 de diciembre de 2022 el “Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora” (NCF 01), entrando en vigencia a partir del 16 de enero de 2023. El objetivo de dicho manual es proporcionar un instrumento técnico para el reconocimiento, valuación, presentación y revelación uniforme de los eventos económicos, fundamentado en los marcos financieros y regulatorios, así como en las mejores prácticas internacionales para las operaciones bancarias.

Planeación Estratégica

Como parte del proceso de transformación de Atlántida SV, la estrategia de la Administración se aproxima hacia el desarrollo de un modelo de banca universal, a través de la ampliación de segmentos a atender, principalmente corporativo y consumo. La estrategia contempla, además, la importante expansión de sus activos, la diversificación de las fuentes de fondeo, la mejora en la participación de los depósitos a la vista, el aprovechamiento y capitalización de las sinergias con las empresas del Grupo, la ampliación de su red de servicios y una relevante inversión en analítica de datos y tecnología (transformación digital).

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de Atlántida SV están en línea con las de su casa matriz, favorecidas por la experiencia del Grupo en el sector bancario. La máxima autoridad es la Junta Directiva, que cuenta con cuatro directores propietarios y sus suplentes correspondientes, de los cuales uno es independiente. Fueron elegidos en noviembre de 2017 con el cambio de propiedad y cuentan

con un buen grado de conocimiento y experiencia en el sector financiero local y regional. En febrero 2023 se aprobó la reestructuración de la Junta Directiva, incorporando una modificación (de un Director Suplente), quedando compuesta de la siguiente manera:

Junta Directiva	
Director Presidente	Arturo Herman Medrano
Director Vicepresidente	Guillermo Bueso Anduray
Director Secretario	Franco Edmundo Jovel
Director Propietario	Ilduara Augusta Guerra
Director Suplente	Francisco Rodolfo Bertrand
Director Suplente	Manuel Santos Alvarado
Director Suplente	Manuel Enrique Dávila
Director Suplente	Enrique Antonio García Dubon

Las prácticas de gobierno corporativo están contenidas en el Código de Gobierno Corporativo, Código de Conducta y una serie de manuales para el funcionamiento de diferentes comités. Estos establecen y definen las funciones de los principales órganos de dirección del Banco y la reglamentación necesaria para el funcionamiento de los comités de Auditoría, Riesgos, Cumplimiento, Activos y Pasivos, Provisión y Riesgo de Mora, Crédito de Banca de Personas, Productos, Innovación y Tecnología, Gestión Humana, Legal, de Crisis, FATCA, de Activos Extraordinarios, entre otros.

Por otra parte, Atlántida SV registra préstamos a personas relacionadas que representan 4.3% del capital social pagado y reservas de capital al 30 de junio de 2023.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Atlántida SV 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 hasta alcanzar la 6ª posición en el sector financiero en términos de activos (ocupando la séptima plaza a junio de 2023). Lo anterior supondrá crecimientos superiores a los del promedio del sistema.

Para la gestión de los riesgos (crédito, mercado, liquidez, operativo, tecnológico, lavado de activos y reputacional) el Banco cuenta con políticas, manuales de 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 de Pérdida esperada, límites, detonantes y escenarios de estrés; 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 A, así mismo, el Banco busca asegurar que las solicitudes de crédito sean evaluadas teniendo en cuenta que el solicitante cumple con las normas éticas del ámbito de negocios.

Riesgo de mercado

La unidad encargada de la gestión de riesgo de mercado 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 riesgo de contraparte y tipo de cambio.

La exposición del banco a riesgos de mercado es muy baja, ya que el 100% de la cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustables y la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera como proporción del patrimonio es de 0.0% a junio de 2023.

Por su parte, los precios de las emisiones de Atlántida SV 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 – largo plazo.

Riesgo de liquidez

Atlántida SV gestiona su riesgo de liquidez al monitorear principalmente lo siguiente: i) posiciones diarias de fuentes y sus saldos de efectivos por periodos semanales, en forma proyectada y por saldos o flujos efectivamente realizados ii) brechas o diferencias de liquidez entre activos y pasivos por periodos semanales y mensuales iii) ratio de liquidez representado como el coeficiente de activos líquidos y liquidables entre el monto de los pasivos y contingencias exigidas, el cual se calcula en periodos de 15 a 90 días.

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 legal

Para la mitigación de las pérdidas de riesgos operativos, Atlántida SV diseña y actualiza periódicamente las herramientas de monitoreo de sus procesos operacionales.

El riesgo operacional de las emisiones de Atlántida SV puede verse afectado por alguna falla en los sistemas de pago del banco con CEDEVAL; en caso de cualquier eventualidad, ambas partes cuentan con planes de

contingencia para poder hacer frente a las operaciones de custodia y pagos de la emisión.

Riesgo Reputacional

Este riesgo es mitigado por medio de el apego a las leyes y normativas locales.

ANÁLISIS DE RIESGO

La evolución de la estructura financiera de Atlántida SV ha estado determinada por la continua expansión en activos productivos, la diversificación de las fuentes de fondeo; así como por los continuos aportes en el capital social por parte de su matriz.

Gestión de Negocios

Atlántida SV exhibe ritmos de crecimiento superiores al promedio de mercado desde que tomó posesión Grupo Atlántida. De esta manera, el Banco ha ido paulatinamente incrementando su cuota de mercado, ubicándose en la séptima posición por volumen de activos, préstamos y depósitos, con una cuota de mercado de 4.8%, 4.8% y 4.0%, respectivamente, al 30 de junio de 2023.

Desde 2017 se ha evidenciado el mayor apetito de riesgo por parte de Atlántida SV, cuyo enfoque de negocios ha sido en los distintos sectores productivos de la economía. En términos de negocios, la cartera reflejó un crecimiento de 15.7% (6.4% el promedio del sector) al 30 de junio de 2023, equivalente en términos monetarios a US\$103.1 millones; manteniendo el alto ritmo de expansión observado en los últimos años. En ese contexto, el segmento económico que tuvo mayor incidencia en la dinámica de colocación fue servicios, con una expansión de 31.7% equivalente a US\$81.8 millones. Cabe precisar que 93.7% de la cartera total corresponde al segmento empresas, 5.7% a vivienda y el 0.7% a consumo.

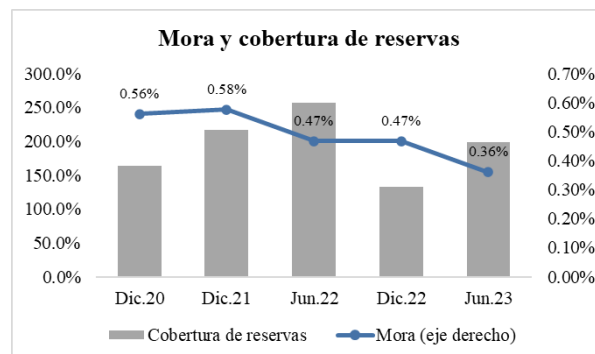
La estrategia comercial de Atlántida SV continuará enfocada en el segmento empresarial, específicamente en pymes, proyectando impulsar la banca de personas (consumo y tarjetas de crédito) y los créditos verdes. El entorno de creciente competencia y aumento de tasas de interés son aspectos por considerar en las expectativas de negocio del Banco. Cabe mencionar que el 100% de la cartera de préstamos cuenta con tasas de interés ajustables.

Calidad de Activos

Atlántida SV exhibe una mejor calidad de activos en términos de mora y cobertura sobre vencidos de comparar con los promedios del sector bancario. Lo anterior se explica por la disminución de la cartera refinanciada / reestructurada y el saldo de créditos vencidos a junio de 2023.

En línea con la recuperación de la economía, la gestión de cobranza del Banco y el saneamiento de cartera, el saldo de créditos vencidos exhibió una contracción de 10.7% al primer semestre de 2023. De esta manera, el índice de mora se ubicó en 0.36% (1.91% promedio del sector). Por su parte, los créditos con categorías de riesgo C, D y E redujeron su participación en el portafolio de préstamos a 0.9% desde 2.3% en el lapso de un año, comparando favorable frente al promedio del sistema financiero (4.9%).

La cartera refinanciada / reestructurada presentó una expansión importante durante 2021 y 2022, en virtud de las modificaciones en los planes de pago otorgados por Atlántida SV a algunos de sus clientes corporativos. La mayor parte de estas modificaciones han sido a proyectos que presentaron atrasos debido a la contingencia sanitaria, mientras que, en una menor proporción, está relacionado a inconvenientes en la capacidad de pago de los clientes. No obstante, a junio de 2023, la cartera refinanciada/reestructurada registró una disminución interanual de US\$13.1 millones, alcanzando una participación conjunta con los créditos vencidos de 5.9%, explicada por el impago y posterior saneamiento de un crédito importante con un deudor específico.



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

Las reservas de saneamiento totalizaron US\$5.5 millones al 30 de junio de 2023 (US\$7.9 millones en el mismo periodo de 2022), de las cuales US\$2.8 millones corresponden a reservas voluntarias. El saneamiento de cartera y liberación de reservas explican la reducción anual en US\$2.4 millones de las provisiones. En términos de cobertura, las reservas garantizan un índice de 198.6%, superior al promedio del sector (149%). Dicha cobertura disminuye a 12.2% de incorporar en la medición la cartera refinanciada. En términos prospectivos, la Administración proyecta mantener la cobertura sobre préstamos vencidos en torno al 200% al cierre de 2023, en línea con su política conservadora de constitución de reservas.

Es de señalar que Atlántida SV ha constituido el 100% de las reservas obligatorias en función de los riesgos en su cartera; valorando que la Alta Administración decidió no tomar el beneficio de constitución gradual establecida en la normativa vigente para cartera afectada por la contingencia COVID-19.

Atlántida SV registra una concentración moderada del 22.7% en sus diez principales deudores a junio de 2023 (21.5% a junio 2022) por el enfoque comercial corporativo; debiendo señalar que el 100% de éstos tienen una clasificación de riesgo de A1 y cuentan con garantías reales y fiduciarias. En otro aspecto, se pondera favorablemente en el análisis, los niveles de reservas y la venta de activos recibidos en pago en los últimos años; favoreciendo el indicador de inmovilizados, el cual se ubicó en -1.9% a junio de 2023, reflejando un nulo impacto sobre el patrimonio de la institución.

La calidad del portafolio de inversiones está determinada por la alta proporción de los títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (94.3 % a junio de 2023); valorando en el análisis la posición de liquidez en las finanzas públicas, así como la tendencia en los indicadores de deuda.

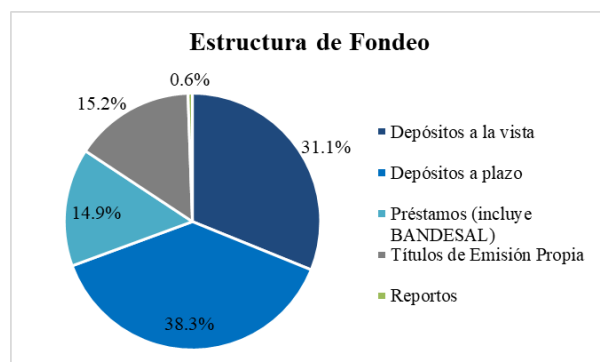
Fondeo y Liquidez

A criterio de Zumma Ratings, Atlántida SV mantiene una estructura de fondeo diversificada, aunque presenta una concentración relevante de depositantes. En ese sentido, los depósitos a plazo representaron 38.3% de los pasivos de intermediación, siguiendo en ese orden las operaciones a la vista (31.1%), títulos de emisión propia (15.2%) y recursos provistos por terceros, incluyendo a Bandesal (14.9%). Asimismo, el Banco está evaluando la posible inscripción de un programa de Bonos Verdes en el mercado de capitales local.

Los pasivos de intermediación de Atlántida SV registraron un incremento interanual de 17.4% al primer semestre de 2023, explicado principalmente por la dinámica de captación de depósitos a plazo, los cuales crecieron en 27.8%, alcanzando un valor de US\$371.1 millones. De igual forma, las captaciones a la vista y las emisiones propias registraron una expansión de 14.3% y 16.1% respectivamente. Mientras que el financiamiento externo (incluyendo Bandesal) exhibió una contracción de 0.2%.

A junio de 2023, Atlántida SV mantiene una línea de crédito con Bandesal por US\$84 millones y un saldo de US\$59.7 millones. En adición, con relación al fondeo proveniente de otras instituciones financieras, se valora que la mayoría han sido contratados a largo plazo, favoreciendo las brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros. Además, la cartera pignorada representó un 9.1% a junio de 2023, brindando flexibilidad para la contratación de financiamiento con nuevas entidades. No obstante, cabe señalar que el actual contexto de alzas en las tasas de interés internacionales y la evolución de riesgo país, podrían condicionar el fondeo externo del Banco.

En cuanto a los títulos de emisión propia, se colocaron US\$20 millones en un nuevo tramo de Certificado de Inversión durante el segundo trimestre de 2023, dicha colocación se realizó a un plazo de 5 años. Según estimaciones de la Administración, el crecimiento de la cartera del Banco al cierre de 2023 y 2024 será financiado principalmente a través de títulos de emisión propia (Certificados de Inversión y Papel Bursátil).



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

A junio de 2023, las disponibilidades e inversiones cubrieron el 44% de los depósitos totales (49% a junio de 2022); valorando el efecto neto de la disminución en efectivo por US\$25.1 millones y el aumento de las inversiones financieras en US\$51 millones. Además, en el importe de disponibilidades prevalece la reserva de liquidez (72.8%) y, en menor proporción, el efectivo y depósitos en entidades financieras (locales y extranjeras). En la misma

línea, la participación del efectivo e inversiones sobre el total de activos pasó a 27.2% desde 28.5% en el lapso de doce meses, levemente inferior al promedio del sector (28.3%).

El análisis de calce acumulado determina un saldo positivo en todas las ventanas de salida del Banco a junio de 2023. Además, el análisis de los vencimientos pactados de las operaciones activas y pasivas determina que los activos a más de un año representan el 60% frente al 57.8% de los pasivos ubicados en dicho rango de plazo.

En términos de concentración, los 10 principales depositantes representaron el 34.7% de los depósitos totales a junio de 2023, exponiendo potencialmente a la institución a un riesgo de liquidez ante un eventual retiro de estos depósitos. Estos depositantes son de naturaleza institucional; tendiendo a reflejar una mayor volatilidad en períodos de crisis. No obstante, se valora en el análisis el continuo crecimiento de las cuentas a la vista y el indicador de renovación de depósitos a plazo, el cual registró un valor de 93.2% al cierre del primer semestre de 2023. En opinión de Zumma Ratings un incremento en la concentración podría aumentar el riesgo de liquidez del banco.

Finalmente, en febrero de 2022 se aprobaron las Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez. En las referidas normas se establecen nuevos parámetros temporales para el requerimiento de Reserva de Liquidez, con el propósito que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para apoyar el dinamismo y crecimiento en la colocación de créditos a los diferentes sectores económicos.

Solvencia

El acelerado crecimiento en activos productivos y el aumento en el capital han influenciado los indicadores de solvencia en los últimos años. Sobre el particular, se han materializado varios incrementos en el capital social de la entidad para acompañar la expansión en negocios y el respaldo hacia los activos improductivos. Cabe mencionar que la matriz de Atlántida SV se encuentra en proceso de evaluación de una potencial inyección de capital, la cual estaría sujeta a las utilidades generados por el Banco, el crecimiento en cartera, entre otros factores.

A junio de 2023, el Banco exhibe un coeficiente sobre activos ponderados del 13.0% (14.5% a junio 2022), sobre un mínimo regulatorio del 12.0%. A la misma fecha, el indicador patrimonio/activos se ubicó en 10%, inferior al promedio del sector bancario (11.4%). A criterio de Zumma Ratings, Atlántida SV mantendrá una posición de solvencia similar a su histórica para los próximos meses.

Análisis de Resultados

Atlántida SV registró una utilidad neta de US\$3.3 millones al 30 de junio de 2023, superior a la obtenida en el mismo periodo de 2022 (US\$1.9 millones), determinando una expansión interanual de 72.9%. Dicha variación estuvo vinculada a los mayores ingresos de préstamos, los intereses de inversiones, así como el menor gasto en reservas de saneamiento. En contraposición se señala el acelerado crecimiento en el costo financiero por el contexto actual de tasas; y su impacto en los márgenes de Atlántida SV. No obstante, la administración proyecta un crecimiento en la utilidad

neta cercano al 47.9% al cierre de 2023.

El aumento en la base de ingresos y en la utilidad financiera se ponderan favorablemente en el análisis. En contraposición se señala el modesto nivel de eficiencia (acorde a su modelo de negocio) y el menor margen financiero en relación con el promedio del sector. Esto último, en razón a la estrategia del Banco de priorizar la generación de negocios por sobre el desempeño financiero.

Indicadores de rentabilidad

	Dic.21	Jun.22	Dic.22	Jun.23	Sistema
Utilidad neta	\$ 6,682.3	\$ 1,922.0	\$ 2,787.2	\$ 3,323.0	\$165,819.6
Margen financiero	48.6%	49.6%	49.3%	43.4%	64.3%
Eficiencia operativa	79.9%	79.7%	78.3%	82.3%	54.0%
ROAE	8.3%	4.1%	2.9%	3.9%	13.3%
ROAA	0.8%	0.4%	0.3%	0.4%	1.4%

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

Acorde con la dinámica en activos productivos, los ingresos exhibieron un incremento anual de 23.6%, destacando el aporte de los mayores ingresos de préstamos e intereses de inversiones. En términos de costos destacan los mayores intereses por depósitos y préstamos recibidos. Considerando la mayor proporción en que crecieron los costos de intermediación respecto a los ingresos operacionales, la utilidad

financiera aumentó en 8.3%, mientras que el margen financiero pasó a 43.4% desde 49.6% (64.3% promedio del sector) en el lapso de doce meses.

En otro aspecto, los gastos operativos del Banco incrementaron en 11.9% a junio de 2023; lo anterior, sumado a un menor gasto en constitución de reservas, permitió la obtención de un resultado operativo favorable de US\$652 mil (-US\$2.7 millones a junio 2022). No obstante, cabe precisar que la utilidad financiera de Atlántida SV viene creciendo a un menor ritmo respecto a su gasto operativo, sensibilizando el indicador de eficiencia operativa el cual se ubicó en 82.34% (54% sistema bancario), mientras que la rentabilidad patrimonial alcanzó un índice modesto de 3.9%.

A criterio de Zumma Ratings, Atlántida SV mantendrá un desempeño similar al observado a diciembre de 2022 y al primer semestre de 2023, con el reto de reducir los gastos en constitución de reservas, mejorar su nivel de eficiencia operacional y ajustar el rendimiento de los activos productivos en la medida que sus costos financieros incrementen.

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.20		DIC.21		JUN.22		DIC.22		JUN.23	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja y Bancos	131,186	17%	252,020	25%	141,562	15%	95,770	10%	116,509	11%
Reportos y otras operaciones bursátiles	0	0%	1,671	0%	3,625	0%	425	0%	2,210	0%
Inversiones Financieras	103,415	14%	149,121	15%	126,183	13%	127,778	13%	177,209	16%
Inv. para negociación y disponibles para la venta	8,379	1%	15,035	2%	691	0%	7,885	1%	5,365	0%
Inversiones para conservarse al vencimiento	95,037	12%	134,086	13%	125,492	13%	119,893	12%	171,844	16%
Préstamos Brutos	509,095	67%	579,501	58%	657,064	69%	713,186	74%	760,188	70%
Vigentes	490,553	64%	522,048	52%	598,798	63%	666,503	69%	715,338	66%
Reestructurados + refinanciados	15,688	2%	54,110	5%	55,192	6%	43,344	4%	42,106	4%
Vencidos	2,855	0%	3,344	0%	3,073	0%	3,340	0%	2,745	0%
Menos:										
Reserva de saneamiento	4,688	1%	7,268	1%	7,887	1%	4,443	0%	5,450	1%
Préstamos Netos de reservas	504,407	66%	572,233	57%	649,177	68%	708,743	73%	754,739	69%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,513	0%	1,331	0%	1,116	0%	1,052	0%	634	0%
Activo fijo neto	13,669	2%	6,964	1%	7,435	1%	8,580	1%	9,702	1%
Otros activos	11,334	1%	18,888	2%	21,869	2%	25,782	3%	25,855	2%
TOTAL ACTIVOS	765,525	100%	1,002,228	100%	950,967	100%	968,130	100%	1,086,858	100%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	150,893	20%	325,817	33%	182,000	19%	207,737	21%	215,832	20%
Depósitos de ahorro	65,530	9%	75,185	8%	82,032	9%	88,895	9%	85,965	8%
Depósitos a la vista	216,424	28%	401,003	40%	264,031	28%	296,632	31%	301,798	28%
Cuentas a Plazo	288,782	38%	256,035	26%	290,343	31%	282,186	29%	371,066	34%
Depósitos a plazo	288,782	38%	256,035	26%	290,343	31%	282,186	29%	371,066	34%
Total de depósitos	505,206	66%	657,038	66%	554,374	58%	578,818	60%	672,863	62%
BANDESAL	35,392	5%	68,112	7%	67,706	7%	68,148	7%	59,693	5%
Préstamos de otros Bancos	56,698	7%	55,098	5%	76,856	8%	70,778	7%	84,529	8%
Títulos de Emisión Propia	79,879	10%	109,051	11%	126,690	13%	126,844	13%	147,068	14%
Otros pasivos de Intermediación	5,233	1%	5,360	1%	14,565	2%	3,257	0%	3,403	0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	5,000	1%	14,733	1%	385	0%	7,885	1%	5,365	0%
Otros pasivos	4,879	1%	5,241	1%	5,875	1%	6,884	1%	5,145	0%
TOTAL PASIVO	692,287	90%	914,634	91%	846,451	89%	862,614	89%	978,065	90%
PATRIMONIO										
Capital Social	65,000	8%	75,000	7%	90,000	9%	90,000	9%	90,000	8%
Reservas y resultados acumulados	6,769	1%	5,912	1%	12,594	1%	12,729	1%	15,470	1%
Utilidad neta	1,469	0%	6,682	1%	1,922	0%	2,787	0%	3,323	0%
TOTAL PATRIMONIO	73,238	10%	87,594	9%	104,516	11%	105,517	11%	108,793	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	765,525	100%	1,002,228	100%	950,967	100%	968,131	100%	1,086,858	100%

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

	DIC.20	%	DIC.21	%	JUN.22	%	DIC.22	%	JUN.23	%
Ingresos de Operación	51,299	100%	59,109	100%	33,475	100%	71,184	100%	41,391	100%
Ingresos de préstamos	40,586	79%	44,038	75%	25,394	76%	52,912	74%	30,331	73%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	70	0%	92	0%	88	0%	189	0%	112	0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	6,060	12%	10,108	17%	5,052	15%	11,841	17%	8,099	20%
Reportos y operaciones bursátiles	24	0%	90	0%	68	0%	148	0%	18	0%
Intereses sobre depósitos	728	1%	166	0%	158	0%	560	1%	668	2%
Utilidad en venta de títulos valores	60	0%	16	0%	30	0%	33	0%	1	0%
Otros servicios y contingencias	3,771	7%	4,600	8%	2,684	8%	5,500	8%	2,162	5%
Costos de Operación	27,108	53%	30,354	51%	16,871	50%	36,095	51%	23,413	57%
Intereses y otros costos de depósitos	16,508	32%	18,912	32%	9,340	28%	19,104	27%	13,211	32%
Intereses sobre emisión de obligaciones	4,234	8%	4,757	8%	3,401	10%	7,554	11%	4,354	11%
Intereses sobre préstamos	5,295	10%	5,261	9%	3,263	10%	7,552	11%	4,602	11%
Pérdida en venta de títulos valores	95	0%	116	0%	49	0%	97	0%	49	0%
Otros servicios más contingencias	976	2%	1,308	2%	818	2%	1,788	3%	1,197	3%
UTILIDAD FINANCIERA	24,191	47%	28,756	49%	16,604	50%	35,088	49%	17,978	43%
GASTOS OPERATIVOS	20,024	39%	22,962	39%	13,230	40%	27,481	39%	14,803	36%
Personal	9,825	19%	11,096	19%	5,743	17%	12,112	17%	6,647	16%
Generales	8,059	16%	9,560	16%	6,224	19%	12,660	18%	6,317	15%
Depreciación y amortización	2,140	4%	2,305	4%	1,263	4%	2,709	4%	1,839	4%
Reservas de saneamiento	3,509	7%	6,864	12%	6,111	18%	10,563	15%	2,522	6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	657	1%	-1,070	-2%	-2,737	-8%	-2,955	-4%	652	2%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	1,079	2%	7,432	13%	5,441	16%	6,351	9%	2,691	7%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	1,736	3%	6,362	11%	2,704	8%	3,396	5%	3,343	8%
Impuesto sobre la renta	267	1%	-320	-1%	782	2%	609	1%	20	0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	1,469	3%	6,682	11%	1,922	6%	2,787	4%	3,323	8%

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.20	DIC.21	JUN.22	DIC.22	JUN.23
Capital					
Pasivo / Patrimonio	9.45	10.44	8.10	8.18	8.99
Pasivo / Activo	0.90	0.91	0.89	0.89	0.90
Patrimonio / Préstamos brutos	14.39%	15.12%	15.91%	14.80%	14.31%
Patrimonio/ Vencidos	2565.1%	2619.6%	3400.8%	3159.6%	3964.0%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	3.66%	3.52%	2.73%	3.04%	2.40%
Patrimonio / Activos	9.57%	8.74%	10.99%	10.90%	10.01%
Coefficiente Patrimonial	12.93%	13.10%	14.50%	13.44%	13.03%
Endeudamiento Legal	10.03%	9.02%	11.69%	11.67%	10.58%
Liquidez					
Caja + Reportos + Inversiones / D. a la vista	1.08	1.00	1.03	0.76	0.98
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales	0.46	0.61	0.49	0.39	0.44
Caja + Reportos + Inversiones / Activo total	0.31	0.40	0.29	0.23	0.27
Préstamos netos/ Dep. totales	1.00	0.87	1.17	1.22	1.12
Rentabilidad					
ROAE	2.21%	8.31%	4.14%	2.89%	3.93%
ROAA	0.21%	0.76%	0.44%	0.28%	0.41%
Margen financiero neto	47.16%	48.65%	49.60%	49.29%	43.43%
Utilidad neta / Ingresos financieros	2.86%	11.31%	5.74%	3.92%	8.03%
Gastos operativos / Total activos	2.62%	2.29%	2.78%	2.84%	2.72%
Componente extraordinario en utilidades	73.46%	111.22%	283.08%	227.87%	80.98%
Rendimiento de Activos	6.37%	5.54%	6.62%	6.97%	7.42%
Costo de la deuda	3.84%	3.25%	3.88%	4.05%	4.60%
Margen de operaciones	2.53%	2.29%	2.74%	2.92%	2.82%
Eficiencia operativa	82.78%	79.85%	79.68%	78.32%	82.34%
Gastos operativos / Ingresos de operación	39.03%	38.85%	39.52%	38.61%	35.76%
Calidad de activos					
Vencidos / Préstamos brutos	0.56%	0.58%	0.47%	0.47%	0.36%
Reservas / Vencidos	164.20%	217.36%	256.63%	133.04%	198.56%
Préstamos Brutos / Activos	66.50%	57.82%	69.09%	73.67%	69.94%
Activos inmovilizados	-0.44%	-2.96%	-3.54%	-0.05%	-1.90%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	3.64%	9.91%	8.87%	6.55%	5.90%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	25.28%	12.65%	13.54%	9.52%	12.15%
Otros indicadores					
Ingresos de intermediación	47,434	54,327	30,635	65,346	39,099
Costos de intermediación	26,132	29,046	16,053	34,308	22,217
Utilidad actividades de intermediación	21,302	25,281	14,582	31,039	16,882

EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2023 (US\$Miles)						
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	MONTO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBAES1- Tramo 1	\$ 50,000.00	\$ 35,000.00	Julio 31, 2018	7.50%	7 años	Cartera A1 y A2
CIBAES2- Tramo 1	\$ 200,000.00	\$ 10,000.00	Diciembre 7, 2022	6.97%	5 años	Sin garantía
CIBAES2- Tramo 2		\$ 5,500.00	Diciembre 23, 2022	6.97%	5 años	Sin garantía
CIBAES2- Tramo 3		\$ 805.00	Diciembre 23, 2022	6.97%	5 años	Sin garantía
CIBAES2- Tramo 4		\$ 20,000.00	Abril 26, 2023	7.15%	5 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 7	\$ 100,000.00	\$ 3,500.00	Diciembre 23, 2020	5.25%	3 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 8		\$ 800.00	Diciembre 23, 2020	5.25%	3 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 10		\$ 11,000.00	Octubre 5, 2021	5.12%	2 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 11		\$ 20,300.00	Diciembre 17, 2021	5.99%	3 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 12		\$ 1,025.00	Diciembre 17, 2021	5.99%	3 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 13		\$ 500.00	Diciembre 17, 2021	5.10%	2 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 15		\$ 16,000.00	Mayo 26, 2022	5.99%	3 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 16		\$ 1,570.00	Mayo 26, 2022	5.99%	3 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 17		\$ 7,000.00	Julio 28, 2022	5.99%	3 años	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 18		\$ 12,211.70	Diciembre 20, 2022	5.50%	1 año	Sin garantía
Total	\$ 350,000.00	\$ 145,211.70				

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.

Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (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.