

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria: N° 6062020 del 20 de abril del 2020.

Fecha de ratificación: 27 de abril de 2020.

Información financiera: auditada al 31 de diciembre del 2019.

Contactos: Claudia Córdova Larios
Marco Orantes Mancía

Analista Senior ccordova@scriesgo.com
Analista Senior morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Banco Atlántida o el Banco) y sus emisiones, con información auditada al 31 de diciembre del 2019.

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)	En observación

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

Los valores recibieron las siguientes clasificaciones de riesgo:

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

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

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.”

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.

Perspectiva en Observación: Se percibe que la probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

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

“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.

del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- La clasificación está vinculada al soporte que Banco Atlántida recibiría por parte de su principal accionista en caso que este lo necesite, lo cual se ha reflejado en 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.
- 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

- Obtener mayor 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 de la casa matriz, 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 2019, las concentraciones por deudor y por depositante son altas.
- Mostrar mejoras sostenidas en rentabilidad, derivadas de avances constantes en sus niveles de eficiencia operativa y diversificación de ingresos.

- Lograr una integración eficiente de los sistemas tecnológicos utilizados por Grupo Atlántida.

Oportunidades

- Desarrollo de nuevos productos y plataformas tecnológicas.

Amenazas

- La emergencia COVID-19 generará efectos negativos en la economía y un entorno operativo retador, condiciones que puede limitar la dinámica de los servicios intermediación financiera.
- Regulaciones futuras pueden dificultar el ambiente operativo y de negocios.

SCRiesgo modificó la perspectiva de Estable a Observación debido a los eventos en desarrollo que requieren de mayor información, al tiempo de valorar la efectividad de las medidas de mitigación implementadas por el Banco; considerando que operará en un entorno operativo más difícil y con altos niveles de incertidumbre en el corto plazo, determinado por la crisis del COVID-19 y sus efectos negativos en la economía. La Clasificadora dará seguimiento continuo en el corto plazo para monitorear el desempeño en función de los criterios expuestos.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Análisis de la plaza local

Los efectos negativos por el brote del nuevo Coronavirus contraerán el crecimiento económico mundial, generando una desaceleración significativa de las materias primas y bienes de consumo. Esta situación traerá incidencias negativas en las economías emergentes; principalmente en los sectores financieros, turismo, servicios, transporte, y sus subsectores. Lo anterior impone condiciones adversas para las proyecciones de crecimiento estimadas inicialmente para El Salvador. Las disposiciones tomadas por el Gobierno con el propósito de minimizar los contagios por COVID-19, tendrá afectaciones en el desempeño de los sectores de construcción, financiero, servicios, inmobiliario, hoteles y restaurantes, estimando que su reactivación podría ser lenta ante una prolongación de la pandemia.

La crisis inicia en un contexto en que El Salvador mostraba signos de recuperación en el clima de inversión, derivado de los esfuerzos del Gobierno por fortalecer las relaciones con mercados desarrollados, la simplificación de trámites de comercio transfronterizos, factibilidad de negocios y combate a la criminalidad.

Durante el 2019, el país continuó diversificando la matriz energética, principalmente en proyectos de energía renovable como la construcción de la planta solar Capella (140MW), planta solar Bósforo (100MW) y el avance en la planta de energía a base de gas natural licuado con capacidad de 378MW, que está siendo desarrollado por la empresa Energía del Pacífico y la firma Quantum de El Salvador, entre otros inversores privados. Se continuaron con los proyectos para mejorar el sistema de red de carreteras como parte del Plan Maestro del Corredor Oeste, que permitirá interconectar el nuevo Bypass de Santa Ana y Sonsonate con el Puerto de Acajutla, así también el Bypass de San Miguel y La Libertad, lo que vendría a dinamizar los cruces fronterizos.

La tensión política entre el ejecutivo y el parlamento continúa como uno de los principales factores críticos ante la crisis del nuevo coronavirus, por lo que llegar a acuerdos que permitan una rápida reactivación de la economía es de especial atención ante la limitante de diálogo.

3.2 Producción nacional

El crecimiento económico se ubicó en 2.3% al cierre de 2019, y su expansión para el 2020 se estimaba entre el rango del 2.3% al 2.7%. No obstante, producto de la crisis por el nuevo coronavirus y sus efectos en la economía global, el Banco Central de Reserva (BCR), se encuentra analizando los impactos en la actividad económica y el gasto del país a efecto de ajustar sus proyecciones a las realidades actuales y futuras. De acuerdo, con el organismo la contracción podría ser superior a la materializada en la crisis del 2009, ubicándose en un rango del -2.0% al -4.0%.

3.3 Finanzas públicas

El déficit fiscal del Gobierno Central a 2019 registró un 2.9% del PIB a precios corrientes (diciembre 2018: 2.5%), el cual podría alcanzar porcentaje entre el 5.0% y el 7.0% debido a la crisis. La deuda pública total representó el 73.8% del PIB a diciembre 2019, y se estima pueda presionarse aún más debido a los recursos demandados por la emergencia del

COVID-19. Para enfrentar la crisis, el Gobierno construye un hospital cuya inversión será de US\$70.0 millones, mientras que US\$450.0 millones serán utilizados para beneficiar con un bono de \$300.00 a 1.5 millones de hogares, además se aprobó buscar financiamiento por US\$2,000 millones que representa el 7.3% del PIB.

3.4 Comercio exterior

A diciembre 2019, las exportaciones registraron un saldo de US\$5,943.3 millones, mostrando un incremento de apenas 0.7% con respecto a 2018. Lo anterior se debe al bajo desempeño de las actividades de maquila y de industria manufacturera. Las importaciones alcanzaron US\$12,017.6 millones, con un crecimiento de 1.6% (US\$187.8 millones) en el periodo de un año. Los sectores que mostraron un mayor dinamismo fueron: agricultura y ganadería (+10.8%); suministro de electricidad (+5.7%) e industrias manufactureras de maquila (+1.2%).

3.5 Inversión Extranjera Directa

El Gobierno ha realizado esfuerzos por crear alianzas con inversores estratégicos y mejorar el entorno de negocios; sin embargo, continúa como uno de los países de la región centroamericana con menor captación de inversión. La criminalidad y la dificultad de consensos entre el órgano legislativo y ejecutivo imprimen incertidumbre entre los inversionistas. De acuerdo con datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), la IED acumuló un valor neto de US\$456.3 millones a septiembre 2019, menor en US\$94.7 millones (-17.2%); que hace un año.

3.6 Remesas familiares

Al cierre de 2019, el flujo de remesas continúa creciendo, pero a un ritmo menos acelerado en comparación con los últimos dos años. Según datos publicados por el BCR, la tasa de crecimiento interanual de las remesas familiares fue del 4.8%, acumulando US\$5,649.0 millones, cifra superior en US\$258.2 millones a la registrada en 2018. Estas transferencias son particularmente vulnerables a los efectos negativos en la economía de EEUU. La problemática del nuevo coronavirus que acusa la enfermedad COVID-19, generará incidencias significativas en la productividad de dicho país afectando el mercado laboral, lo cual derivará en un mayor riesgo en la dinámica del flujo de remesas.

4. SECTOR BANCARIO

La situación de emergencia por el nuevo coronavirus impone desafíos para los bancos, particularmente en los de menor tamaño, y aquellos que están concentrados en clientes que pertenecen a segmentos con mayor exposición a la crisis. Como medida de alivio económico para los más afectados, el Gobierno instruyó a las entidades financieras congelar el cobro de créditos hipotecarios, personales, tarjetas de crédito, capital de trabajo y emprendimiento durante tres meses sin aplicar intereses, moras y multas; reanudándose dicho cobro al finalizar el plazo propuesto. Aunque tal suspensión no afectará la calificación crediticia del deudor por un corto plazo, es previsible que tenga efectos sobre los montos recuperados de préstamos y un cierto debilitamiento de los indicadores de calidad de cartera.

En opinión de SCRiesgo, existen riesgos significativos para las entidades financieras ante la contracción económica prevista a causa del COVID-19. Sus efectos a nivel mundial y la incertidumbre de su extensión, hacen imprevisible ubicar el periodo de reactivación de los sectores más afectados. Se prevé una disminución de las colocaciones crediticias en línea con la desaceleración del consumo interno y las condiciones operativas adversas para la banca que limitarán el crecimiento de las operaciones.

Durante el 2019, el crecimiento de los bancos comerciales continuó moderado, aunque creciente (+8.0%), fundamentalmente por la colocación crediticia hacia el sector consumo, servicios, un repunte del sector construcción y un crecimiento de las disponibilidades. Ponderaron de manera positiva, el buen desempeño de indicadores en calidad de cartera, robustos niveles patrimoniales, mejoras en los esquemas regulatorios, una relativa estabilidad de depósitos y elevados niveles de liquidez. El sistema ha experimentado la incursión de nuevos participantes a la plaza bancaria y continúa la desinversión de grupos bancarios globales.

La morosidad del sistema registró un 1.8% mejorando respecto al 1.9% de diciembre 2018. Las coberturas por reservas sobre los créditos vencidos alcanzaron el 128.5%. La mayor parte de créditos continúan concentrados en categorías A y B (95.0%).

Al cierre de 2019, la cartera de depósitos creció un 11.1%, explicado principalmente por ahorros del sector corporativo y las familias. Con el objetivo de afrontar de

mejor manera las condiciones esperadas de contracción económica por la Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19; se han efectuado ajustes a la norma de reservas de liquidez para reducir temporalmente el requerimiento, pretendiendo liberar más recursos financieros para alentar la actividad de sectores productivos claves y evitar posibles situaciones de iliquidez.

A diciembre 2019, el coeficiente de liquidez neta fue de 35.9% (diciembre 2018: 32.5%); mientras que el coeficiente patrimonial registró un 15.5%, inferior al 16.1% observado un año atrás, determinado por el mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo y una menor generación interna de capital (límite legal: 12.0%).

El margen financiero registró un 66.4%, inferior al 67.6% observado un año atrás. Lo anterior se debe a un mayor ritmo de crecimiento de los costos operativos (+8.5%); versus la dinámica que mostraron los ingresos operativos (+4.8%). Los resultados finales del sector bancario totalizaron US\$195.5 millones, mostrando una expansión del 17.6% favorecida por un mayor control de gastos operativos (+3.0%). Lo anterior implicó que el ROA y ROE alcanzaran un ratio de 1.1% y 8.9%.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1 Reseña histórica de la Entidad

En noviembre del 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 así, 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 conglomerado constituido en El Salvador está integrado por las siguientes sociedades: Inversiones Financieras Atlántida S.A., como sociedad controladora de finalidad exclusiva, y las sociedades subsidiarias: Banco Atlántida El Salvador, S.A., Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa Corredora de Bolsa; Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión; Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas y AFP Confía, S.A. Todas las entidades, a excepción de la administradora de fondos de pensión, comparten la misma marca e imagen corporativa.

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 de 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 vinculada 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. Lo anterior cobra relevancia en el entorno operativo actual más adverso derivado de la crisis por el nuevo coronavirus y las complicaciones adicionales que podrían generarse.

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 2019, los créditos empresariales representaron el 86.8% de la cartera total y fueron colocados en diferentes sectores de la economía, principalmente en comercio, servicios, industria manufacturera y construcción.

En noviembre 2019, amplió su gama de servicios con un enfoque a la gestión medio ambiental a través de EcoCrédito Atlántida, una alternativa de financiamiento que impulsa la inversión empresarial en proyectos de eficiencia

energética, energía renovable y medidas de protección medio ambiental.

El Banco mantiene productos de captación de ahorros del público, que resultan como la principal fuente de fondeo para potenciar sus operaciones de cartera. En 2019, reforzó el portafolio de depósitos, incorporando el producto Cuenta de Ahorro Plus Atlántida, que ofrece una rentabilidad escalonada por el monto promedio ahorrado. Dentro de las estrategias de la Entidad se encuentra la diversificación de sus fuentes de fondeo, por lo que se ha convertido en un participante activo del mercado de valores, a través de la emisión de certificados de inversión y papel bursátil.

Atlántida se posiciona en el octavo lugar por tamaño de activos (3.2%), cartera (3.3%) y depósitos (2.9%), de un ranking de 14 Bancos dentro de la industria bancaria y ocupa la posición número diez por tamaño de utilidades (0.7%).

En cuanto a la red de servicios, el Banco inauguró dos agencias en 2019, alcanzando un total de 24 en todo el país, además, finalizó la remodelación de la oficina principal y varias agencias, incorporó su primera agencia digital, se acreditó oficialmente con la plataforma de WhatsApp Enterprise y para el 2020 planean realizar una actualización a la plataforma web e-Banking agregando nueva imagen y opciones.

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. Al término del 2019, el Banco cerró con un promedio de 479 empleados (diciembre 2018: 502). De ese número, el 51.8% (diciembre 2018: 53.0%) se dedican a los negocios del Banco y el 48.2% (diciembre 2018: 47.0%) es personal de apoyo.

Al cierre de marzo 2020, Invatlán anunció que ninguno de sus 4,528 colaboradores a nivel centroamericano perderá su empleo, debido a la crisis sanitaria generada por el nuevo coronavirus. No obstante, impone retos en términos de eficiencia operativa en un contexto económico más difícil.

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; es elegida por la Junta General de Accionistas, está conformada por cinco miembros propietarios y cinco suplentes, que pueden ser reelectos. La Junta Directiva vigente, fue nombrada con fecha 15 de febrero del 2019, para el período de cinco años contados a partir del 14 de marzo del 2019, los miembros que la conforman 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 Hernán Medrano Castañeda	Director Presidente
Guillermo Bueso Anduray	Director Vicepresidente
Franco Edmundo Jovel Carrillo	Director Secretario
José Faustino Laínez Mejía	Primer Director
Ilduara Augusta Guerra Leví	Segundo Director
Francisco Rodolfo Bertrad Galindo	Director Suplente
Gabriel Eduardo Delgado Suazo	Director Suplente
Manuel Enrique Dávila Lázarus	Director Suplente
Manuel Santos Alvarado Flores	Director Suplente
Carlos Javier Herrera Alcántara	Director Suplente

Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

La Alta Gerencia es responsable de la implementación de las políticas y controles internos aprobados por la Junta Directiva, velar por su ejecución e informarlo a la misma. En la estructura organizacional, destacan la presidencia ejecutiva, vicepresidencias y diversas gerencias especializadas, con clara separación de funciones y ejecutivos con alta experiencia en banca universal y mercado de capitales. Cabe señalar, que algunos ejecutivos del equipo gerencial provienen de Banco Atlántida de Honduras.

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 diecisiete 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); crédito de banca personas; y, activos extraordinarios.

Actualmente, existe una permanente y robusta transferencia de buenas prácticas en gestión de riesgos, gobierno corporativo, cumplimiento, tecnología y respaldo financiero de parte de su principal accionista, para cumplir con los objetivos de expansión de forma equilibrada entre el riesgo y apetito comercial. Conforme a lo anterior, Banco Atlántida ha implementado las mismas políticas de su casa matriz, adecuándose, según corresponde, a los estándares regulatorios locales.

Las funciones de auditoría y gestión de riesgos están bien 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.

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

En relación a las transacciones con entidades relacionadas, revisten importancia los depósitos, aunque su gestión está dentro de los parámetros normativos. En nuestra opinión, las operaciones relacionadas reflejan las sinergias y compromiso a nivel de Grupo. Cabe señalar, la baja concentración de los créditos relacionados que representan el 2.1% del patrimonio al cierre del 2019, aunque superior al 1.8% de diciembre 2018 (límite legal: hasta 5.0%).

El Banco opera conforme a su plan estratégico 2019-2023, el cual refleja un mayor apetito de riesgo, ya que tiene contemplado incrementar su participación de mercado en un horizonte de 5 años, hasta alcanzar la sexta posición en el sector financiero en términos de activos, lo que supone crecimientos anuales superiores a los registrados por el promedio de la industria bancaria. 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.

SCRiesgo considera, que será un reto para la Entidad cumplir sus metas de crecimiento debido al incremento en los riesgos a corto plazo generados por el nuevo coronavirus, combinado con los efectos a mediano plazo en el entorno económico. Su plan de incursionar en banca de personas se ha trasladado hasta el 2021; por otra parte, existe una alta competencia en sectores donde proyecta crecer, por la presencia de un grupo de bancos con énfasis en banca corporativa y de bancos grandes con extensas redes de agencias en condiciones de ofrecer diversos productos ajustados a sus mercados objetivos.

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 2018-2019, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia.

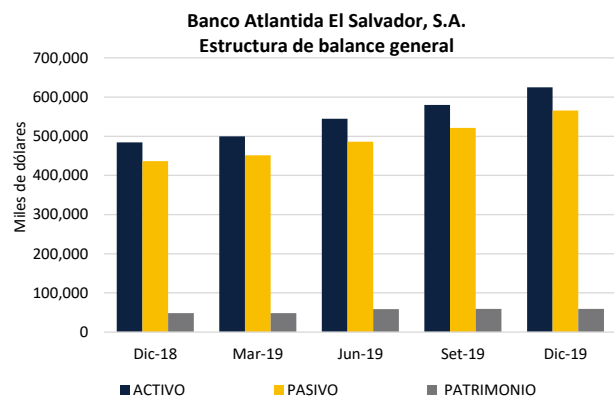
6.1 Estructura financiera

La evolución de los activos en los últimos dos años ha estado en función de altas tasas de crecimiento de la cartera crediticia, principalmente en el segmento corporativo. A diciembre 2019, los activos totales registraron un saldo de US\$625.3 millones, aumentando interanualmente en 29.0%, (diciembre 2018: +41.9%). La cartera crediticia neta (69.0%), caja y bancos (18.6%) e inversiones financieras (9.0%), continúan siendo las partidas más relevantes.

Los pasivos totales presentaron un saldo de US\$565.9 millones al cierre del 2019, mostrando un incremento anual del 29.7%, (diciembre 2018: +45.4). El Banco presenta una

estructura de fondeo fundamentada en depósitos de clientes, emisiones de valores en el mercado local y obligaciones bancarias.

El patrimonio creció en 23.2% respecto a diciembre 2018, totalizando US\$59.4 millones, debido principalmente al incremento del capital social proveniente de aportaciones de los accionistas. Esto último, ha sido necesario ante la baja generación interna registrada por el Banco y para soportar el ritmo de crecimiento acelerado de los activos, cumpliendo con los requerimientos mínimos de capital establecidos por la normativa local.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

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

Banco Atlántida, no enfrenta riesgos materialmente importantes derivados de su exposición a esta variable de mercado, en virtud de que opera bajo un entorno de economía dolarizada; por tanto, expresa la totalidad de su

balance en dólares estadounidenses, moneda que en El Salvador tiene curso legal irrestricto.

6.2.2 Riesgo de tasa de interés

Este riesgo es monitoreado por la Gerencia de Riesgo 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 préstamos.

6.2.3 Riesgo de liquidez

Las disponibilidades más inversiones financieras presentaron un saldo de US\$172.6 millones al finalizar el 2019, registrando un incremento anual del 57.5% (diciembre 2018: +45.7%), favorecido por el aumento de la liquidez proveniente de la captación de depósitos y la emisión de papel bursátil en el mercado de valores, que permitió la ampliación del portafolio de inversión, las reservas discrecionales y rentabilización de los excedentes.

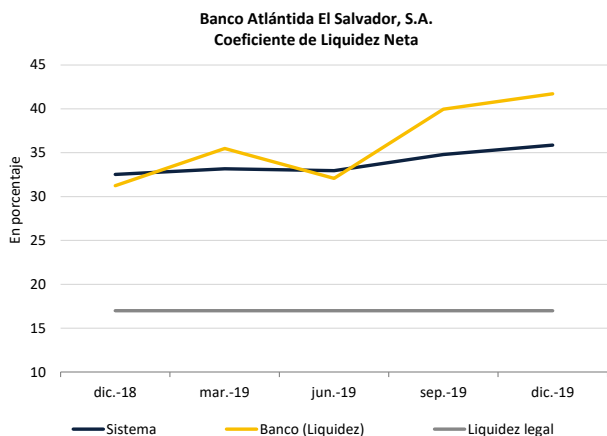
Los activos líquidos representaron el 27.6% de los activos totales, superando el 22.6% del año anterior. El coeficiente de liquidez legal exhibió un incremento, al situarse en 41.7%, desde un 31.2% observado en diciembre 2018 y muy por encima del requerimiento mínimo legal del 17.0%, mientras que, la industria promedió un coeficiente de liquidez neta del 35.9% a diciembre 2019.

El portafolio de inversiones registró un monto de US\$56.0 millones al término del 2019 (diciembre 2018: US\$26.4 millones), este cumple principalmente con funciones de reserva de liquidez, está compuesto por títulos valores emitidos por el Estado (91.9%), BCR (4.5%) y entidades del sistema financiero de El Salvador (3.6%). El rendimiento promedio del portafolio fue de 6.5% a diciembre 2019, superior al 6.3% registrado un año antes.

El análisis de vencimiento a diciembre 2019, presentó descalces moderados en sus activos y pasivos estructurales en las bandas de tiempo individuales de 31 a 90 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.

El Banco ha incorporado políticas para la adecuada gestión del riesgo de liquidez, cuyo objetivo es definir márgenes discrecionales para un apetito de riesgo que garantice un crecimiento orgánico, aplicando criterios adecuados en selección de activos de alta calidad y estableciendo niveles mínimos de liquidez que aseguren el oportuno cumplimiento de todas sus obligaciones. Además, como plan de contingencia, la Entidad puede recurrir al financiamiento de empresas que pertenecen a Grupo Atlántida.

En opinión de SCRiesgo, las medidas adoptadas por el Banco para detener el crecimiento del portafolio crediticio mientras dure la crisis generada por el COVID-19, aunado a los excedentes de liquidez y la reducción temporal del requerimiento de reserva de liquidez establecido por el Banco Central de Reserva, le permitirán afrontar de forma adecuada la crisis en el corto plazo, ante la falta de pago de la cuota de capital e intereses de algunos créditos de clientes que se han acogido a las medidas de alivio económico dictadas por el Gobierno. En todo caso el Banco tendrá el reto de sostener adecuados niveles de liquidez para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones en un entorno operativo retador.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

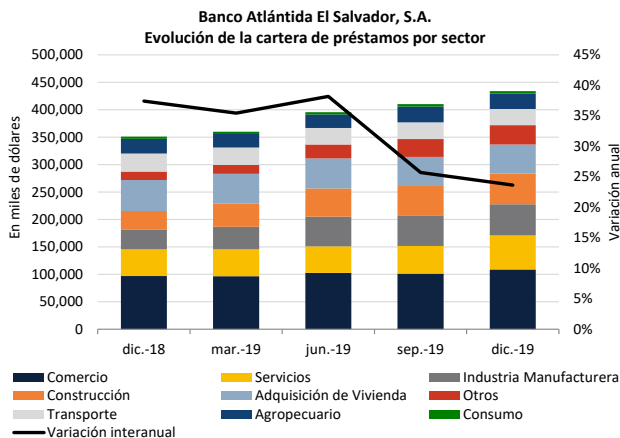
Banco Atlántida: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	22.6%	24.9%	24.3%	26.1%	27.6%	29.8%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	25.9%	28.3%	27.4%	29.3%	30.7%	34.5%
Coefficiente de liquidez neta (SSF)	31.2%	35.5%	32.1%	40.0%	41.7%	35.9%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

6.2.4 Riesgo de crédito

Atlántida finalizó el 2019 con una cartera de 7,123 créditos, los cuales totalizaron US\$433.9 millones, representando el 69.4% de los activos totales. El portafolio de crédito está orientado al largo plazo con una duración promedio de 7.6 años y un saldo promedio de US\$60.5 mil. El Banco continuó exhibiendo una importante expansión de las colocaciones crediticias (diciembre 2019: +23.6%), aunque inferior a la observada un año antes (diciembre 2018: +37.4%) y superando ampliamente al promedio de la industria (diciembre 2019: +5.0%).

En nuestra opinión, las tasas de crecimiento agresivas que exhibe el Banco imponen nuevos retos a la gestión integral de riesgos, debido a que los indicadores de calidad del portafolio crediticio podrían verse sensibilizados como resultado de la maduración de la cartera. Por otra parte, la sostenibilidad del crecimiento crediticio para el corto plazo estará limitado por un entorno operativo más débil debido a la crisis del COVID-19 y a las medidas conservadoras adoptadas por el Banco para priorizar los niveles de liquidez durante la crisis.



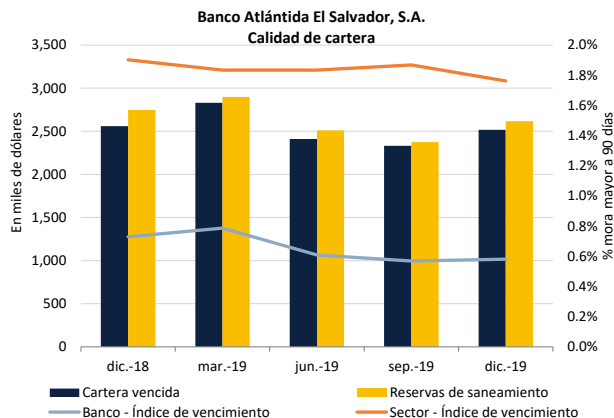
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

En 2019, la estrategia de otorgamiento de créditos continuó fundamentada en el soporte al sector productivo empresarial, para diferentes ámbitos de la economía. Entre estos sectores se encuentran: comercio (25.1%); servicios

(14.3%); industria manufacturera (13.1%); construcción (12.8%); adquisición de vivienda (12.2%); transporte, almacenaje y comunicación (6.8%); agropecuario (6.5%); consumo (1.0%); y otros (8.2%). Con lo cual, el Banco muestra una adecuada diversificación de la cartera por destino económico.

En 2019, se incorporó al portafolio crediticio el producto EcoCrédito, vinculado a las soluciones de financiamiento verde, colocando alrededor de US\$25.0 millones en el año, en actividades o proyectos de eficiencia energética, generación de energías limpias y medidas de mitigación de riesgos medioambientales, siendo el rubro primordial la generación de energía renovable.

Resultado de la estrategia de ampliación de los límites de crédito, las concentraciones por deudor individual han experimentado un incremento significativo, los 25 primeros deudores representaron el 33.2% del total de préstamos otorgados a diciembre 2019 (diciembre 2018: 29.3%), acumulando un saldo de US\$143.3 millones, integrado por préstamos corporativos, todos clasificados en categoría de menor riesgo (A1) y la mayoría con garantía hipotecaria.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

El índice de vencimiento de cartera se ubicó en 0.6%, menor al 0.7% de diciembre 2018 y comparando mejor que la media sectorial, cuyo ratio fue de 1.8%, posicionándose como el Banco con el menor índice de morosidad en el sistema financiero. Este resultado ha sido favorecido por el alto incremento de la cartera crediticia, control de la cartera con problemas de mora, fortalecimiento del área de recuperación, monitoreo del portafolio por parte del área de riesgos, y el robustecimiento de las políticas de otorgamiento. Por su parte, las coberturas con reservas de

la cartera en mora disminuyeron a 103.9%, desde un 107.3% observado en 2018 (sector bancario: 128.5%).

Los esquemas de garantía hipotecarias sobre el total de la cartera bruta (diciembre 2019: 75.5%) y prendaria (13.8%), proporcionan una protección adicional ante eventuales incumplimientos en el pago. Dicho soporte permite coberturar potenciales pérdidas crediticias y reducir el riesgo en calidad de cartera.

A diciembre 2019, los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 98.1% del portafolio bruto, mostrando una mejora respecto a lo observado en diciembre 2018 (97.7%). El desplazamiento de los créditos con categorías de mayor riesgo a los de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco.

En marzo 2020, el Banco fue sometido a la instrucción brindada por el Gobierno como medida de alivio económico para los más afectados por la pandemia del COVID-19; sobre congelar el cobro de créditos hipotecarios, personales, capital de trabajo y emprendimiento durante tres meses sin aplicar intereses, moras y multas; reanudándose dicho cobro al finalizar el plazo propuesto. Aunque tal suspensión no afectará la calificación crediticia del deudor por un corto plazo, es previsible que tenga efectos sobre los montos recuperados de préstamos.

Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	107.3%	102.3%	104.2%	101.8%	103.9%	128.5%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.7%	0.8%	0.6%	0.6%	0.6%	1.8%
Cartera vencida + activos Extraord. / Patrim.	6.5%	6.2%	4.7%	4.9%	3.9%	-1.5%
Estimaciones / Créditos C, D y E	33.9%	33.4%	31.3%	28.4%	32.1%	45.2%
Reservas / Cartera bruta	0.8%	0.8%	0.6%	0.6%	0.6%	2.3%

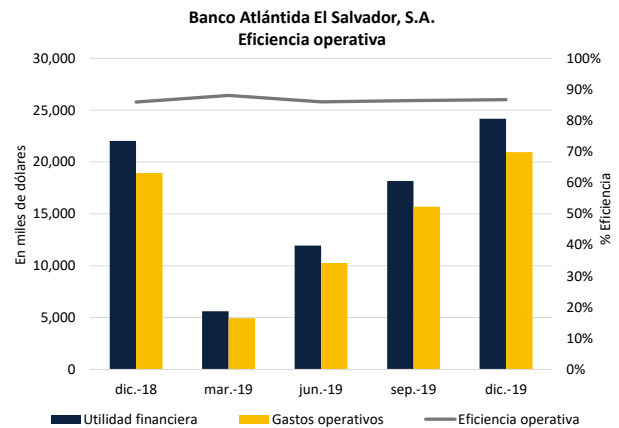
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

6.2.6 Riesgo de gestión y manejo

Los gastos de operación totalizaron US\$20.9 millones a diciembre 2019, presentando un crecimiento del 10.6% con relación al 2018, ocasionado principalmente por la contratación de nuevo personal, la adopción de nuevos estándares de tecnológica y cambios relevantes en los sistemas de información, esto en correspondencia con el plan estratégico del Banco.

Los gastos de funcionarios y empleados significaron el 49.6%, gastos generales 40.8% y depreciaciones y amortizaciones 9.6%. La eficiencia operativa, cuyo resultado

mide el nivel de absorción de los ingresos fundamentales del negocio frente a los gastos operativos fue de 86.7%, registrando una desmejora si se compara con el 85.9% de diciembre 2018 y compara desfavorablemente frente al 57.5% de la media sectorial.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

En nuestra opinión, la incorporación de tecnología y capacidades técnicas, aunado a las medidas de contención del gasto adoptadas por el Banco ante la crisis generada por el COVID-19, contribuirán a reducir presiones en sus niveles de eficiencia y rentabilidad. No obstante, mayores ganancias provendrán de un aumento en el volumen de negocios.

Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	85.9%	88.1%	86.0%	86.4%	86.7%	57.5%
Gastos operativos / Activos totales promedio	4.6%	4.6%	4.4%	4.1%	3.8%	3.4%
Costos en reservas / Margen de intermediación	9.7%	10.6%	11.0%	10.2%	9.4%	24.0%
Activos productivos / Gastos operativos	24.2	24.4	25.6	26.7	28.8	29.5

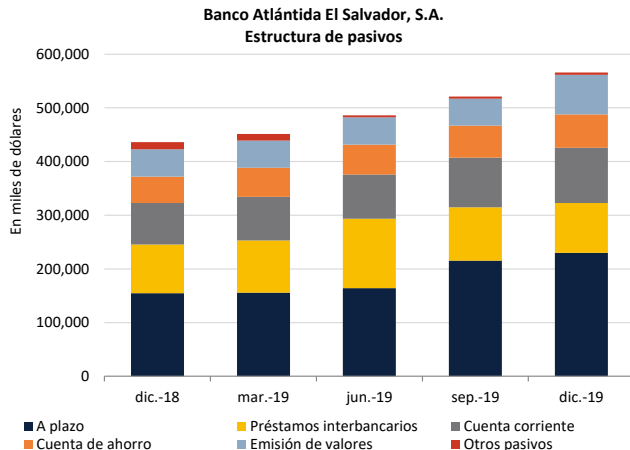
Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

6.3 Fondo

Al cierre del 2019, la estructura de fondeo se compone principalmente de depósitos del público (69.8%), préstamos bancarios (15.7%), emisiones de títulos valores (13.0%) y otros pasivos (1.4%). Los depósitos de clientes registraron un saldo de US\$395.2 millones y crecieron a un mayor ritmo (+40.7%) comparado con el 20.2% observado un año antes. Las cuentas corrientes incrementaron interanualmente en 33.7% (diciembre 2018: +69.1%); las cuentas de ahorro aumentaron en 27.0% (diciembre 2018: +6.7%) y las cuentas a plazo sostuvieron una expansión del 48.6% (diciembre 2018: +8.8%).

La estructura de depósitos está concentrada en un 58.2% en cuentas a plazo (Sector: 39.9%), 15.8% en cuentas de ahorro (Sector: 29.8%) y 26.1% en cuentas corrientes (Sector: 30.3%). El principal riesgo administrado en el portafolio es la alta concentración individual de depositantes, al representar los 20 principales el 34.6%. El Banco mitiga lo anterior de manera parcial con la estabilidad que le brindan sus depósitos a plazo, las altas tasas de renovación y el hecho que la mayoría de depósitos son institucionales.

Dentro de las estrategias del Banco, se considera que los depósitos continuarán siendo el recurso más importante de fondeo. No obstante, la administración contempla modificar la estructura de captaciones, reduciendo los depósitos a plazo e incrementando la participación de los depósitos a la vista. Esto con el propósito de disminuir los costos financieros, mejorar los niveles de rentabilidad y reducir las concentraciones en los mayores depositantes.



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

Los préstamos bancarios reportaron un crecimiento anual del 22.1% a diciembre 2019 (diciembre 2018: 16.3%), tanto en líneas de crédito de financiadores locales como extranjeros. Dentro de estas fuentes de fondeo se encuentran: Banco de Desarrollo de El Salvador, BlueOrchard Microfinance Fund, Microfinance Enhancement Facility, Banco Interamericano de Desarrollo, Global Climate Partnership, Eco-Business Fund, y Banco Latinoamericano de Comercio Exterior.

Atlántida cuenta con una emisión de certificados de inversión (CIBAES1), por US\$50.0 millones y con un programa de papel bursátil (PBAES1) que fue aprobado en

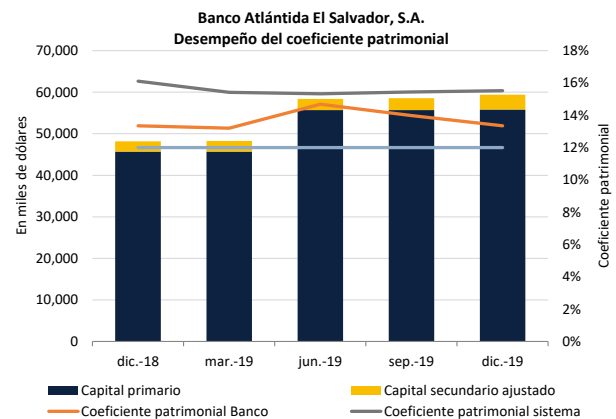
¹ Ver características de cada tramo en anexo 3.

el último trimestre del 2019 por un monto de US\$100.0 millones; colocando los primeros cuatro tramos¹ por un total de US\$22.5 millones en diciembre del mismo año. 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.

En opinión de SCRiesgo, mantener una adecuada mezcla y diversificación de fondeo será necesario para mitigar potenciales riesgos de liquidez, considerando que los proveedores de fondos externos mostrarán restricciones en los términos y condiciones de las líneas de financiamiento debido a la coyuntura de crisis en la económica local y global.

6.4 Capital

La posición patrimonial se ha favorecido de aportaciones constantes de capital, acorde con la etapa de expansión del Banco. En este sentido, el patrimonio exhibe tasas de crecimiento positivas en los últimos periodos (diciembre 2019: +23.2%, diciembre 2018: +16.6%). Los recursos propios registraron un saldo de US\$59.4 millones a diciembre 2019; compuestos principalmente por capital social (92.6%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (7.4%).



Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 13.3%, igual al registrado en diciembre 2018, continuando superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), pero inferior al promedio de la industria (diciembre 2019: 15.5%). El *ratio* ha sido presionado por el crecimiento

acelerado de los activos ponderados por riesgo, donde la mayor participación corresponde al portafolio crediticio, no obstante, los aportes recurrentes de capital de sus accionistas le permiten estar en cumplimiento con los requerimientos de ley.

Ante la crisis por el nuevo coronavirus, un crecimiento conservador de la colocación crediticia podría compensar parcialmente las presiones sobre los niveles de solvencia patrimonial, en contraste de la menor generación interna de capital.

Indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. por riesgo	13.3%	13.2%	14.7%	14.0%	13.3%	15.5%
Capital social / Activos pond. por riesgo	12.5%	12.3%	13.8%	13.1%	12.4%	9.2%
Activos productivos / Patrimonio	9.5	9.9	9.0	9.5	10.2	8.4
Patrimonio / Activos totales	10.0%	9.7%	10.8%	10.2%	9.5%	11.5%
Deuda / Patrimonio	9.0	9.3	8.3	8.8	9.5	7.7

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

6.5 Rentabilidad

Los ingresos de operación acumularon un monto de US\$45.3 millones a diciembre 2019, desplazándose a una tasa anual positiva del 22.4% (diciembre 2018: +17.1%); compuestos por los intereses de préstamos (78.0%); intereses y otros ingresos por inversiones (5.5%); intereses sobre depósitos (3.8%); utilidad en venta de títulos valores (1.8%) comisiones y otros ingresos de préstamos (0.7%) y otros servicios y contingencias (10.1%).

Mientras que, los costos de operación se expandieron en 41.2% anual, (diciembre 2018: +20.2%), registrando un saldo de US\$21.2 millones, integrados por: intereses y otros costos de depósitos (54.3%); intereses sobre préstamos (28.4%); intereses sobre emisión de obligaciones (11.9%) y otros servicios y contingencias (5.5%).

El crecimiento más que proporcional de los costos operativos frente a los ingresos de operación, generó una reducción del margen financiero, el cual pasó de 59.5% en diciembre 2018 a 53.3% en el lapso de un año. Asimismo, el margen de interés neto disminuyó a 3.7%, desde el 4.7% observado en 2018. El enfoque del Banco hacia segmentos corporativos de menor riesgo ha incidido en la reducción de la tasa activa promedio ponderada.

Los gastos operativos reflejaron un aumento anual del 10.6% y los gastos por reservas crecieron en 6.7% (diciembre 2018: -13.0%). En este sentido, el *ratio* de costos

en reservas a margen de intermediación se ubicó en 9.4%, ligeramente inferior a lo observado un año antes (diciembre 2018: 9.7%), pero por debajo del promedio de la industria (24.0%).

La utilidad neta del Banco creció de manera anual en 25.1% a diciembre 2019 (diciembre 2018: +92.4%), registrando un saldo de US\$1.3 millones, el cual aún es modesto y en consecuencia, el margen neto es bajo (2.9%), comparado con el promedio de la plaza bancaria comercial (11.8%). Los *ratios* de rentabilidad de la Institución, ROA (0.2%) y ROE (2.4%); fueron menores frente a los promedios del sector bancario a diciembre 2019 (1.1% y 8.9%, respectivamente).

SCRiesgo opina que la rentabilidad operativa del Banco podría registrar un descenso en 2020, en línea con un entorno operativo más débil, reflejo de la crisis por COVID-19 y sus alcances negativos en la economía. Ante este escenario, medidas de contención de gastos, una mezcla eficiente de fondeo y un control adecuado sobre la calidad de los activos serán necesarias para mitigar el impacto en los resultados.

Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	7.2%	7.2%	7.0%	6.5%	6.0%	8.3%
Margen de interés neto	4.7%	4.8%	4.5%	4.0%	3.7%	5.1%
Margen neto	2.8%	1.8%	1.7%	2.3%	2.9%	11.8%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.25%	0.17%	0.16%	0.20%	0.24%	1.05%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	2.3%	1.6%	1.5%	2.0%	2.4%	8.9%

Fuente: Estados financieros auditados e intermedios de Banco Atlántida.

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

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

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

ANEXO 1

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

BALANCE GENERAL

(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Balance general	dic-18	%	mar-19	%	jun-19	%	sep-19	%	dic-19	%
Activos										
Caja y bancos	83,182.4	17.2%	99,456.7	19.9%	79,926.4	14.7%	104,616.4	18.0%	116,512.1	18.6%
Inversiones financieras	26,353.8	5.4%	24,830.2	5.0%	52,308.6	9.6%	46,776.0	8.1%	56,048.6	9.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,696.7	0.6%	-	0.0%
Valores negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,563.2	0.6%
Valores no negociables	26,353.8	5.4%	24,830.2	5.0%	52,308.6	9.6%	43,079.3	7.4%	52,485.4	8.4%
Préstamos (brutos)	350,935.3	72.4%	359,949.2	72.0%	395,615.1	72.6%	410,274.6	70.7%	433,901.2	69.4%
Vigentes	348,376.1	71.9%	357,117.7	71.4%	393,204.3	72.2%	407,942.5	70.3%	431,383.1	69.0%
Vencidos	2,559.2	0.5%	2,831.5	0.6%	2,410.8	0.4%	2,332.1	0.4%	2,518.2	0.4%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,746.9	0.6%	2,898.0	0.6%	2,511.2	0.5%	2,374.8	0.4%	2,616.8	0.4%
Intereses incluidos en documentos	348,188.4	71.8%	357,051.2	71.4%	393,104.0	72.2%	407,899.8	70.3%	431,284.4	69.0%
Préstamos después de reservas	348,188.4	71.8%	357,051.2	71.4%	393,104.0	72.2%	407,899.8	70.3%	431,284.4	69.0%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	3,321.9	0.7%	3,058.3	0.6%	2,846.8	0.5%	2,940.1	0.5%	2,411.6	0.4%
Activo fijo neto	9,137.2	1.9%	9,989.3	2.0%	10,063.1	1.8%	10,195.5	1.8%	11,181.8	1.8%
Otros activos	14,425.9	3.0%	5,430.4	1.1%	6,496.8	1.2%	7,833.9	1.4%	7,889.5	1.3%
TOTAL ACTIVO	484,609.6	100.0%	499,816.1	100.0%	544,745.7	100.0%	580,261.7	100.0%	625,328.0	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	77,143.8	15.9%	81,502.0	16.3%	82,712.5	15.2%	92,237.7	15.9%	103,123.7	16.5%
Depósitos de ahorro	49,049.9	10.1%	54,159.8	10.8%	55,604.1	10.2%	59,530.8	10.3%	62,272.1	10.0%
Depósitos a la vista	126,193.7	26.0%	135,661.8	27.1%	138,316.6	25.4%	151,768.5	26.2%	165,395.8	26.4%
Cuentas a Plazo	154,627.7	31.9%	155,813.4	31.2%	164,322.8	30.2%	215,628.1	37.2%	229,826.4	36.8%
Depósitos a plazo	154,627.7	31.9%	155,813.4	31.2%	164,322.8	30.2%	215,628.1	37.2%	229,826.4	36.8%
Total de depósitos	280,821.4	57.9%	291,475.2	58.3%	302,639.4	55.6%	367,396.6	63.3%	395,222.2	63.2%
Banco de Desarrollo de El Salvador	35,846.2	7.4%	38,303.7	7.7%	37,319.6	6.9%	36,581.9	6.3%	36,750.8	5.9%
Préstamos de otros bancos	36,883.2	7.6%	44,643.3	8.9%	61,453.2	11.3%	61,861.2	10.7%	52,024.0	8.3%
Títulos de emisión propia	50,949.3	10.5%	50,369.9	10.1%	50,930.8	9.3%	50,467.1	8.7%	73,711.3	11.8%
Otros pasivos de intermediación	4,150.2	0.9%	641.5	0.1%	2,249.5	0.4%	934.9	0.2%	1,516.0	0.2%
Reportos y otras operaciones bursátiles	14,114.6	0.0%	13,513.5	0.0%	28,000.0	0.0%	-	0.0%	2,500.0	0.0%
Otros pasivos	13,611.3	2.8%	12,453.4	2.5%	3,560.8	0.7%	4,043.3	0.7%	4,183.2	0.7%
TOTAL PASIVO	436,376.2	90.0%	451,400.5	90.3%	486,153.3	89.2%	521,285.0	89.8%	565,907.5	90.5%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	45,000.0	9.3%	45,000.0	9.0%	55,000.0	10.1%	55,000.0	9.5%	55,000.0	8.8%
Reservas y resultado acumulado	2,190.0	0.7%	3,233.6	0.7%	3,228.0	0.7%	3,216.0	0.7%	3,115.3	0.7%
Resultados del ejercicio	1,043.4	1.0%	182.0	1.0%	364.4	1.0%	760.7	1.0%	1,305.2	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	48,233.4	10.0%	48,415.6	9.7%	58,592.4	10.8%	58,976.7	10.2%	59,420.5	9.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	484,609.6	100.0%	499,816.1	100.0%	544,745.7	100.0%	580,261.7	100.0%	625,328.0	100.0%

ANEXO 2

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Estado de resultado	dic-18	%	mar-19	%	jun-19	%	sep-19	%	dic-19	%
Ingresos de operación	37,040.3	100.0%	10,133.0	100.0%	21,330.7	100.0%	33,134.8	100.0%	45,349.2	100.0%
Intereses de préstamos	30,302.1	81.8%	8,283.3	81.7%	16,794.1	78.7%	25,928.3	78.3%	35,371.3	78.0%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	358.4	1.0%	78.8	0.8%	159.3	0.7%	238.8	0.7%	313.0	0.7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	1,138.0	3.1%	439.8	4.3%	1,332.4	6.2%	1,721.9	5.2%	2,509.5	5.5%
Reportos y operaciones bursátiles	21.8	0.1%	-	0.0%	2.2	0.0%	5.7	0.0%	51.0	0.1%
Intereses sobre depósitos	1,201.3	3.2%	415.0	4.1%	859.9	4.0%	1,277.6	3.9%	1,720.4	3.8%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	800.9	2.4%	825.4	1.8%
Operaciones en M.E.	27.3	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	3,991.4	10.8%	916.1	9.0%	2,182.8	10.2%	3,161.6	9.5%	4,558.6	10.1%
Costos de operación	15,006.3	40.5%	4,521.5	44.6%	9,394.5	44.0%	14,964.8	45.2%	21,184.2	46.7%
Intereses y otros costos de depósitos	9,236.9	24.9%	2,421.2	23.9%	4,914.9	23.0%	7,856.6	23.7%	11,493.5	25.3%
Intereses sobre emisión de obligaciones	958.7	2.6%	557.5	5.5%	1,121.2	5.3%	1,776.0	5.4%	2,523.6	5.6%
Intereses sobre préstamos	3,879.0	10.5%	1,218.7	12.0%	2,797.0	13.1%	4,435.5	13.4%	6,009.1	13.3%
Pérdida en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.2	0.0%	2.8	0.0%
Operaciones en M.E.	18.8	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	912.9	2.5%	324.1	3.2%	561.4	2.6%	896.5	2.7%	1,155.2	2.5%
UTILIDAD FINANCIERA	22,034.0	59.5%	5,611.5	55.4%	11,936.2	56.0%	18,170.0	54.8%	24,165.0	53.3%
Reserva de saneamiento	2,128.3	5.7%	593.6	5.9%	1,307.1	6.1%	1,855.8	5.6%	2,271.3	5.0%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	19,905.7	53.7%	5,017.9	49.5%	10,629.1	49.8%	16,314.2	49.2%	21,893.7	48.3%
Gastos de operación	18,936.2	51.1%	4,941.6	48.8%	10,267.9	48.1%	15,697.5	47.4%	20,947.5	46.2%
Personal	8,750.6	23.6%	2,474.3	24.4%	5,175.7	24.3%	7,847.4	23.7%	10,382.5	22.9%
Generales	8,565.9	23.1%	1,965.1	19.4%	4,058.8	19.0%	6,337.1	19.1%	8,548.7	18.9%
Depreciación y amortización	1,619.7	4.4%	502.2	5.0%	1,033.4	4.8%	1,513.0	4.6%	2,016.3	4.4%
Reservas de saneamiento	2,128.3	5.7%	593.6	5.9%	1,307.1	6.1%	1,855.8	5.6%	2,271.3	5.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	969.5	2.6%	76.3	0.8%	361.2	1.7%	616.7	1.9%	946.2	2.1%
Otros ingresos netos	562.0	1.5%	160.0	1.6%	157.5	0.7%	405.0	1.2%	602.7	1.3%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1,531.5	4.1%	236.3	2.3%	518.7	2.4%	1,021.7	3.1%	1,548.9	3.4%
Impuestos y contribuciones	488.1	1.3%	54.3	0.5%	154.3	0.7%	261.0	0.8%	243.7	0.5%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD DEL PERIODO	1,043.4	2.8%	182.0	1.8%	364.4	1.7%	760.7	2.3%	1,305.2	2.9%

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
Tramo 1	CIBAES1	50,000,000	30/07/2018	31/07/2025	5.50%	Cartera de créditos "A1" y "A2"
Tramo 1	PBAES1	1,425,000	12/12/2019	17/12/2020	5.10%	Sin garantía
Tramo 2	PBAES1	275,000	12/12/2019	17/12/2021	5.30%	Sin garantía
Tramo 3	PBAES1	20,600,000	12/12/2019	17/12/2022	5.50%	Sin garantía
Tramo 4	PBAES1	200,000	12/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía

Página 14 de 14

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419