

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIA

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 16 de octubre de 2024.

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, CIBAES2, PBAES1, BVBAES1* TRAMOS DE LARGO PLAZO CON GARANTÍA	AA.sv	AA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIBAES2, PBAES1, BVBAES1* TRAMOS DE LARGO PLAZO SIN GARANTÍA	AA-.sv	AA-.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
PBAES1 TRAMOS DE CORTO PLAZO	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	Estable	

*Emisión no registrada en el Registro de la Superintendencia del Sistema Financiero.

"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 30.06.24 -----			
ROAA: 0.8%	Activos:	1,269.3	Ingresos: 46.7
ROAE: 8.0%	Patrimonio:	117.7	U. Neta: 2.7

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

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); **BVBAES1:** AA.sv (11.09.23) y (sin garantía) AA-.sv (11.09.23).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023; estados financieros no auditados al 30 de junio de 2023 y 2024, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la calificación de emisor en EAA-.sv a Banco Atlántida El Salvador, S.A. y Subsidiaria (en adelante BAES o el Banco) con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2024. Asimismo, se acordó mantener la calificación a los tramos de largo plazo con garantía de las emisiones CIBAES1, CIBAES2, PBAES1 y BVBAES1 en AA.sv y a los tramos de largo plazo de dichas emisiones sin garantía en AA-.sv; también, se mantuvo la calificación de riesgo a la emisión de corto plazo PBAES1 en N-1sv.

En las calificaciones se han ponderado favorablemente los siguientes aspectos: i) la disposición y capacidad de la casa matriz Inversiones Atlántida, S.A. (INVATLAN) para brindar soporte al Banco; ii) la buena calidad de activos en

términos de mora y cobertura de reservas; iii) la continua expansión de la base de activos productivos. En contraposición, las calificaciones se ven limitadas por: i) la concentración en sus principales depositantes (de naturaleza institucional) y en sus mayores deudores; ii) el 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 BAES como una subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz INVATLAN. 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 en los diversos comités del Banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLAN a su filial salvadoreña para financiar el crecimiento en cartera, reflejando la disposición y voluntad del Grupo para brindar apoyo.

Acelerado ritmo de crecimiento en cartera, manteniendo enfoque en el segmento empresarial: BAES es una institución bancaria enfocada en el financiamiento de los segmentos PYME y Empresas, habiendo mantenido un ritmo de crecimiento superior al promedio de mercado y ubicándose en la séptima posición por volumen de activos, préstamos y depósitos (5.3%, 5.0% y 4.5%, respectivamente), al 30 de junio de 2024. En términos de negocios, la cartera bruta reflejó un crecimiento de 5.5% (4.1% promedio del sector) en los últimos 6 meses, equivalente a US\$43.4 millones. En ese contexto, el sector económico que tuvo mayor incidencia en la dinámica de colocación fue construcción, con una expansión de 33.1%; en contraposición, el sector agropecuario tuvo una contracción del 27.4%. Cabe precisar que, según segmento, el 94.6% de la cartera total correspondió a empresas, seguido de 4.7% a vivienda y 0.7% a consumo.

Favorable calidad de activos en comparación al sector: En línea con la gestión de cobranza y el saneamiento de cartera, BAES exhibe una mejor calidad de activos en términos de mora y cobertura sobre vencidos al compararse con los promedios del sector bancario. El saldo de créditos vencidos exhibió un ligero aumento del 4.0% a junio de 2024 respecto a diciembre de 2023, alcanzando un índice de vencidos de 0.41% en dicho período (1.78% promedio del sector bancario). Las reservas de saneamiento totalizaron US\$5.4 millones al 30 de junio de 2024 (US\$5.7 millones para diciembre de 2023, reflejando una reducción de 5.5%), de las cuales US\$2.6 millones corresponden a reservas voluntarias. Asimismo, las reservas garantizaron un índice de 158.1%, superior al promedio del sector (150.9%). Dicha cobertura disminuyó a 11.6% de incorporar en la medición la cartera reestructurada/refinanciada (US\$43.1 millones).

Moderada concentración de deudores: El Banco registró una concentración moderada del 22.1% en sus diez principales deudores a junio de 2024 (23.6% a diciembre 2023) por el enfoque comercial; debiendo señalar que el 100% de éstos poseen categoría de riesgo A1, contando con garantías reales y fiduciarias.

Crecimiento del fondeo determinado por captaciones y operaciones de reporto: Los depósitos a plazo representaron la mayor proporción de los pasivos financieros (42.5%), siguiendo en ese orden las operaciones a la vista (26.9%), los títulos de emisión propia (16.4%) y los préstamos provistos instituciones financieras (12.4%). Los pasivos experimentaron una expansión del 5.0% durante el primer semestre de 2024, equivalente a US\$57.8 millones. Este aumento se explica principalmente por un alza en los depósitos en cuentas de ahorro y a plazo (US\$25.5 millones), así como en operaciones de reporto (US\$13.1 millones). En tanto, el financiamiento externo y las emisiones propias registraron en conjunto un leve incremento de US\$7.7 millones en el lapso de seis meses.

Cabe señalar que el contexto de alza en las tasas de interés internacionales y la evolución de riesgo país inciden en la preferencia del fondeo por tipo de producto del Banco (medido por su costo total), llevándolo a optar principalmente por depósitos.

Liquidez aceptable, aunque moderada por una alta participación en depositantes: A junio de 2024, las

disponibilidades e inversiones cubrieron el 49.7% de los depósitos totales (50.3% a diciembre de 2023); valorando el efecto neto del aumento en efectivo por US\$10.0 millones y una ligera disminución de las inversiones financieras en US\$1.9 millones. Además, en el importe de disponibilidades prevalece la reserva de liquidez (71.7%) y en menor proporción, el efectivo y depósitos en entidades financieras (locales y extranjeras).

En términos de concentración, los 10 principales depositantes representaron el 42.7% de los depósitos totales a junio de 2024 (42.5% diciembre de 2023). Es de mencionar que más de una tercera parte de estos depósitos se encuentra a plazos mayores a un año, contribuyendo favorablemente en el análisis de calce de plazos; lo anterior, mitiga parcialmente el riesgo de liquidez de BAES en caso de un eventual retiro de estos depósitos, que son de naturaleza institucional y, por lo tanto, podrían mostrar mayor volatilidad en períodos de crisis. Asimismo, se valora el incremento en los depósitos, donde las cuentas a plazo presentan un alto índice de renovación. Finalmente, la relación de cartera de créditos neta sobre el total de depósitos reflejó un 105.5%.

Solvencia determinada por el crecimiento de cartera e inyecciones de capital: La matriz de BAES ha brindado el soporte respectivo, materializando incrementos en el capital social de la entidad para acompañar la expansión en negocios y el respaldo hacia los activos improductivos. A junio de 2024, el Banco exhibió un coeficiente sobre activos ponderados de 12.5% (12.9% a diciembre de 2023). En el mismo período, el indicador patrimonio/activos se ubicó en 9.3%, inferior al promedio del sector bancario (10.3%).

Como hecho relevante, en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada en fecha 16 de febrero de 2024 se aprobó un aumento del capital social del Banco por US\$23.7 millones, del cual un 57.8% sería efectuado mediante capitalización de utilidades y un 42.2% mediante aporte en efectivo, habiéndose concretado mediante modificación del pacto social del Banco en fecha 22 de agosto de 2024.

Zumma Ratings es de la opinión que este nuevo aumento de capital permitirá a BAES mejorar sus niveles de solvencia frente a condiciones de financiamiento, así como el cumplimiento de requerimientos regulatorios.

Rentabilidad inferior al mercado: BAES cerró a junio de 2024 con un volumen de utilidades por US\$2.7 millones, inferior al registrado en similar período de 2023 (US\$3.3 millones). Es de mencionar que la recomposición de algunos rubros (con base a la entrada en vigor del nuevo manual contable NCF-01) no permite hacer un análisis comparativo a nivel de resultados, por lo que el mismo está enfocado en el desempeño obtenido al cierre del primer semestre de 2024.

En este contexto, los ingresos por intereses ascendieron a US\$46.7 millones, mismos que incrementan a US\$49.4 millones al considerar las comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 35.1%, muy inferior al promedio del sector (61.9%); lo anterior se atribuye a un alza en el costo del fondeo frente a un modesto ajuste en el rendimiento de los activos productivos del Banco. Por otra parte, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 104.7%, cuya posición es elevada en contraste con el sector bancario (56.6%), explicado por la apertura de agencias y las inversiones en los servicios y canales digitales. Finalmente, a junio de 2024, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en 8.0% y 0.8% respectivamente.

Fortalezas

1. Soporte de solvencia proveniente de su casa matriz.
2. Buena calidad de activos en términos de mora y cobertura de reservas.

Debilidades

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

Oportunidades

1. Incursión en nuevos productos bancarios.
2. Transformación digital en servicios y canales de atención.
3. 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 3.5% en 2023 (proyección del FMI para 2023 del 2.2%); haciendo notar que el BCR realizó un ajuste en el volumen del PIB para los años 2022 y 2021. La tasa de crecimiento económico estuvo determinada principalmente por los sectores de construcción, electricidad y servicios profesionales; en contraposición, se señala la contracción en industria manufacturera y explotación de minas y canteras. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial proyectan un crecimiento del 3.0% y 3.2% respectivamente para El Salvador en 2024, mientras que el BCR prevé una expansión del 4.0%.

Como variables que impulsarían la actividad económica en 2024 se mencionan el aporte de las remesas familiares, el crecimiento del sector turismo (por la mejora en la seguridad ciudadana) y la resiliencia de la economía estadounidense. 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, la contracción en las exportaciones, el desafío de atraer inversión extranjera directa y la expectativa sobre la evolución de las tasas de interés.

Históricamente, El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (economía dolarizada). En ese contexto, y considerando que la inflación a nivel mundial disminuyó en 2023 a medida que los bancos centrales ajustaron los tipos de interés y los precios de la energía presentaron una tendencia a la baja, la tasa de inflación en El Salvador cerró en 1.5% al 30 de junio de 2024 (3.8% en similar período de 2023), por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (2.92%). Por su parte, la factura petrolera de El Salvador presentó una disminución de 0.5%, dada la dinámica de precios en el mercado de materias primas.

En otro aspecto, el volumen de exportaciones registró una disminución interanual del 13.4% a junio de 2024, asociada principalmente con la evolución de los sectores industria manufacturera y maquila. Cabe mencionar que el volumen de remesas familiares totalizó US\$4,052.0 millones durante el primer semestre de 2024, reflejando un crecimiento interanual del 0.8%. En opinión de Zumma Ratings, los flujos de envío de remesas familiares estarán condicionados por la evolución de la inflación y al nivel de desempleo hispano en Estados Unidos.

Un aspecto en el análisis es el nivel de endeudamiento del Gobierno salvadoreño. Durante 2023, el soberano realizó una serie de medidas para aliviar su calendario de servicio de la deuda, entre estas: i) el canje por los Certificados de Financiamiento de Transición con los fondos de pensiones (por la Ley Integral del Sistema de Pensiones – LISP), cuyos nuevos títulos tienen un periodo de gracia de pago de capital y ii) el reperfilamiento de la deuda del Gobierno de corto a mediano/largo plazo, en tenencia de la banca privada salvadoreña.

Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador (GOES) presentó una mejora en su calificación

pasando a B- desde CCC+ en noviembre de 2023 (S&P), fundamentándose entre otros aspectos, en la menor presión de liquidez en el corto plazo. No obstante, futuras mejoras en la calificación del país dependerán de un acuerdo con el FMI, en el cual se facilite financiamiento en condiciones favorables; así como en un plan de ajuste fiscal que contribuya a generar sostenibilidad en las finanzas públicas en el mediano plazo.

Como hecho relevante, en fecha 11 de abril de 2024, el GOES colocó en los mercados internacionales US\$1,000 millones de deuda a seis años plazo y a una tasa del 12.0%; dicha tasa de interés podría aumentar al 16.0% en función de algunas condiciones establecidas (concretar un acuerdo con el FMI antes de octubre de 2025, mejora en la calificación de riesgo internacional por dos agencias). Esta colocación fue utilizada para efectuar la recompra total de los bonos que vencen en 2025, así como compras parciales de los bonos que vencen en 2027 y 2029 (41% y 25% respectivamente).

ANÁLISIS DEL SECTOR

Como hecho relevante, destaca la entrada en vigor a partir del 16 de enero de 2023 del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01). Para cumplir con sus disposiciones, se requirió a los sujetos obligados a su cumplimiento, entre otros aspectos a la emisión de estados financieros con la adaptación de algunos elementos de las NIIF a partir de enero de 2024. En este sentido, el análisis del sector al cierre del primer semestre de 2024 ha sido elaborado con base en la presentación de los estados financieros preparados por los bancos con dicha adaptación, destacando que no son comparables respecto a los estados financieros presentados hasta 2023.

En términos de negocios, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento anual del 5.6% equivalente en términos monetarios a US\$894.6 millones. Destaca la colocación en los sectores de consumo y servicios que de manera conjunta crecen en US\$501.5 millones en los últimos doce meses. En contraposición, otros destinos tradicionales crecen a un menor ritmo y sectores tales como instituciones financieras, otras actividades y agropecuario tienden a decrecer. Por estructura, vivienda y consumo representaron el 49.8% del portafolio de créditos al cierre del primer semestre de 2024, no reflejando variaciones relevantes 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 vencidos a cartera bruta mejoró a 1.78% desde 1.91% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas se mantuvo en torno al 150.9%; 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.

Por estructura de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representaron el 4.8% al cierre del período evaluado (4.9% en junio de 2023). 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 en el primer semestre de 2024 estuvo determinada por un aumento importante en los depósitos de clientes (particularmente cuentas de ahorro y corriente), la mayor exposición en líneas de crédito con bancos del exterior y locales, así como por la colocación adicional de tramos adicionales de emisiones en el mercado local por algunos bancos. 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, se señala la disminución conjunta en el saldo de disponibilidades e inversiones en los últimos doce meses (US\$74.5 millones); llevando consecuentemente a su menor participación en la estructura de balance. A criterio de Zumma Ratings, la banca mantendría adecuados niveles de recursos para atender sus compromisos inmediatos. La importante participación en títulos emitidos por El Estado se señala en el análisis.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, no obstante observarse una disminución en los últimos doce meses acordes al pago de dividendos realizado por algunas instituciones, así como el crecimiento en activos productivos (14.3% versus 14.8% en junio de 2023); mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 11.2%.

En otro aspecto, el sector bancario exhibe un modesto incremento de US\$1.7 millones en la utilidad neta de comparar con junio de 2023. Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones, así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial y sobre activos de la industria. El ROAE cerró en 13.6% mientras que el ROAA en 1.4%. La tendencia de los costos financieros de la industria y la constitución de provisiones adicionales podrían condicionar un mejor desempeño de la banca hacia el cierre de 2024.

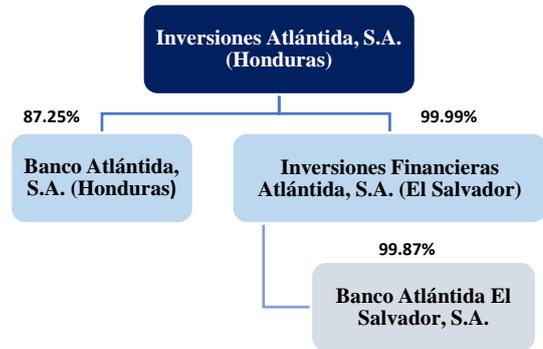
ANTECEDENTES GENERALES

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

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

España a nivel internacional. La principal subsidiaria de INVATLAN es Banco Atlántida S.A., institución financiera líder en términos de préstamos y depósitos en el sistema bancario de Honduras; haciendo notar su fuerte presencia en el segmento corporativo. Asimismo, cuenta también como subsidiaria a Inversiones financieras Atlántida, S.A. (IFA), sirviendo como sociedad controladora de BAES, el cual mantiene una participación del 99.9% en capital accionario.

Estructura de Grupo y Composición Accionaria



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

Zumma Ratings considera a BAES como una subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz INVATLAN. 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 en los diversos comités del Banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLAN a su filial salvadoreña para financiar el crecimiento en cartera, reflejando la disposición y voluntad del Grupo para brindar apoyo. A junio de 2023, los estados financieros del Banco incorporan a Atlántida Titularizadora, S.A. como subsidiaria, de la cual tiene una participación accionaria del 99.9%.

Los estados financieros no auditados para los períodos de diciembre de 2023 (balance general) y junio de 2024 (balance general y estado de resultados) han sido preparados conforme al Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) emitido por el Comité de Normas del BCR. Este manual entró en vigor el 16 de enero de 2023, sustituyendo a las Normas Contables para Bancos (NCB). A su vez, el manual contable se rige con prelación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siempre que el Comité de Normas del BCR no manifieste oposición expresa sobre algún tratamiento particular o una nueva norma internacional de información financiera, adoptando siempre entre las alternativas brindadas por estas Normas la opción más prudente.

Con respecto a los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2023 (fundamentados en la NCB), el auditor externo expresó una opinión sin salvedad.

Planeación Estratégica

BAES es una institución bancaria enfocada en el financiamiento de los segmentos PYME y Empresas; como parte del proceso de transformación del Banco, la estrategia de la Administración se aproxima hacia el desarrollo de un

modelo de banca universal, incorporando la gradual incursión del segmento Personas (consumo y vivienda).

Además, la estrategia contempla la 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

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

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

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

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

Por otra parte, BAES registra préstamos a personas relacionadas que representan 4.1% del capital social pagado y reservas de capital al 30 de junio de 2024. Asimismo, el Banco prepara anualmente un Informe de Gobierno Corporativo conforme lo requerido en la Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

BAES realiza una gestión y administración de riesgos acorde con su modelo de negocio y estrategia de expansión. El Banco refleja un mayor apetito de riesgo que otros participantes en el sistema; haciendo notar que la entidad

tiene contemplado incrementar su participación de mercado (ocupando la séptima posición a junio de 2024); lo anterior supondrá crecimientos superiores a los del promedio del sector bancario.

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 del índice de pérdida esperada, límites, detonantes y escenarios de estrés; y iv) análisis de migración de cartera de créditos, entre otros.

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

Riesgo de Mercado

La unidad de Riesgos realiza estimaciones periódicas de las pérdidas, simulando variaciones extremas y de efectos negativos en las variables de esos riesgos (precios de mercado o cotización en las inversiones en títulos valores, los tipos de cambio y las tasas de interés).

Además, en la metodología para la determinación de la exposición de este riesgo se tiene como base de referencia las variaciones históricas experimentadas en el mercado, a fin de estimar o simular comportamientos futuros con cierto grado de confianza; esto bajo la premisa que la evolución futura de las variables del mercado se asemeja a la evolución pasada, desde el punto de vista estadístico.

Como mitigantes del riesgo de mercado, el Banco ha segregado las funciones de desarrollo de transacciones; y ha elaborado políticas y procedimientos para la gestión de riesgo de contraparte y tipo de cambio. La exposición del Banco a riesgo de mercado es muy baja, ya que el 100% de la cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustables. Por su parte, los precios de las emisiones de BAES pueden verse afectados ante cambios adversos de las tasas de interés en el mercado financiero. Cabe mencionar que la variación de los precios de títulos salvadoreños es relativamente baja, sin embargo, debido a factores macroeconómicos que determinan el funcionamiento del sistema financiero, los precios de la emisión podrían verse afectados en el mediano y largo plazo.

Riesgo de Liquidez

BAES gestiona su riesgo de liquidez con base en las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), realizando los siguientes procesos de monitoreo: 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; y 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 Continuidad del Negocio

Para la mitigación de las pérdidas de riesgos operativos, BAES diseña y actualiza periódicamente las herramientas de monitoreo de sus procesos operacionales, esto con base en las Normas Técnicas para la Gestión de Riesgos Operacionales (NRP-42). Entre las actividades llevadas a cabo dentro de la gestión de este riesgo se encuentran: i) monitoreo de los indicadores clave de riesgos (KRI) que el Banco utiliza como alertas tempranas; ii) seguimiento paulatino de reportes de eventos de riesgo; iii) promoción de capacitaciones institucionales dirigidas al fomento y concientización del riesgo operacional; y iv) actualización de la matriz de riesgo operativo para robustecer la cuantificación de los eventos de riesgo, entre otros.

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

Riesgo de Seguridad de la Información

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

Riesgo de Fraude y Cumplimiento

El Banco administra el riesgo de fraude a través de la optimización de sus metodologías, herramientas y procedimientos para la vigilancia de alertas transaccionales sospechosas, así como situaciones vinculadas al lavado de activos y la financiación del terrorismo.

Dicha gestión se basa en la integración de prácticas internacionales con el cumplimiento de la normativa local aplicable en la materia. Además, se promueve la formación continua y la capacitación anual del personal en estas áreas.

Riesgo Reputacional

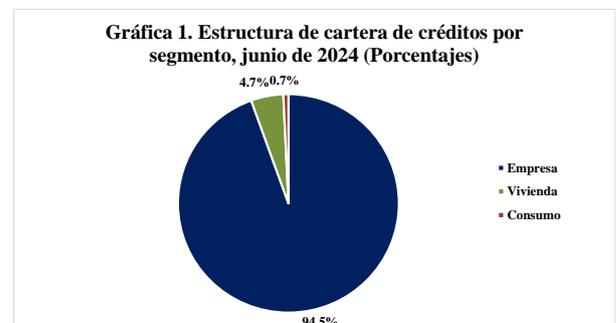
En relación con este riesgo, el Banco realiza la debida gestión de los negocios, con base en las leyes y normativas que le son aplicables para mantener su imagen ante los clientes, accionistas y principales proveedores.

ANÁLISIS DE RIESGO

Gestión de Negocios

Desde su inicio de operaciones, la evolución de la estructura financiera de BAES ha estado determinada por la continua expansión en activos productivos, la captación de operaciones a plazo, la emisión de valores en la plaza bursátil salvadoreña y los continuos aportes en el capital social por parte de su matriz. En ese sentido, el Banco ha mantenido un ritmo de crecimiento superior al promedio de mercado desde que el Grupo Financiero Atlántida tomó posesión, aumentando gradualmente su cuota de mercado y ubicándose en la séptima posición por volumen de activos, préstamos y depósitos (5.3%, 5.0% y 4.5%, respectivamente), al 30 de junio de 2024.

En términos de negocios, la cartera bruta reflejó un crecimiento de 5.5% (4.1% promedio del sector) en los últimos 6 meses, equivalente en términos monetarios a US\$43.4 millones. En ese contexto, el sector económico que tuvo mayor incidencia en la dinámica de colocación fue construcción, con una expansión de 33.1%; en contraposición, el sector agropecuario tuvo una contracción del 27.4%. Cabe precisar que, según segmento, un 94.6% de la cartera total correspondió a empresas, seguido de 4.7% a vivienda y 0.7% a consumo.



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

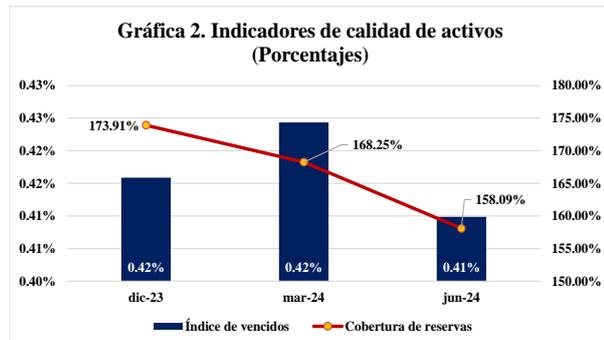
La estrategia comercial de BAES continúa siendo enfocada en los segmentos PYME y Empresas, con proyección de impulsar créditos verdes y la innovación de productos para la banca de personas. El entorno de creciente competencia y aumento de tasas de interés son aspectos por considerar en las expectativas de negocio del Banco. Cabe mencionar que el 100% de la cartera de préstamos cuenta con tasas de interés ajustables.

Calidad de Activos

En línea con la gestión de cobranza del Banco y el saneamiento de cartera, BAES exhibe una mejor calidad de activos en términos de mora y cobertura sobre vencidos al compararse con los promedios del sector bancario.

En ese sentido, el saldo de créditos vencidos exhibió un ligero aumento del 4.0% a junio de 2024 respecto a diciembre de

2023, alcanzando un índice de vencidos de 0.41% en dicho período (1.78% promedio del sector bancario). Por su parte, los créditos con categorías de riesgo C, D y E aumentaron levemente su participación en el portafolio de préstamos a 1.3% desde 1.9% en el lapso de seis meses, comparando favorable frente al promedio del sector (4.8%). Finalmente, la cartera refinanciada/reestructurada presentó un aumento gradual a junio de 2024 de 1.5% respecto a diciembre de 2023 (equivalente en US\$646.5 mil), lo cual, en conjunto con los créditos vencidos, alcanzó una participación de 5.5%.



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

Las reservas de saneamiento totalizaron US\$5.4 millones al 30 de junio de 2024 (US\$5.7 millones para diciembre de 2023, reflejando una reducción de 5.5%), de las cuales US\$2.6 millones corresponden a reservas voluntarias. En términos de cobertura, las reservas garantizaron un índice de 158.1%, superior al promedio del sector (150.9%). Dicha cobertura disminuye a 11.6% de incorporar en la medición la cartera reestructurada/refinanciada (US\$43.1 millones).

En términos prospectivos, la Administración mantendría la cobertura sobre préstamos vencidos en niveles inferiores del 200.0% para el cierre 2024, en línea con su política conservadora de constitución de reservas. Es de señalar que BAES 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.

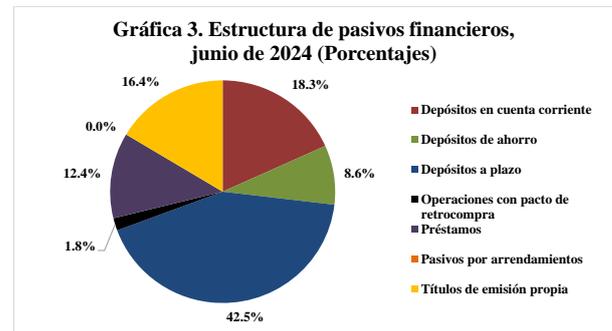
El Banco registró una concentración moderada del 22.1% en sus diez principales deudores a junio de 2024 (23.6% a diciembre 2023) por el enfoque comercial; debiendo señalar que el 100% de éstos poseen categoría de riesgo A1, contando con garantías reales y fiduciarias. En otro aspecto, se pondera favorablemente en el análisis el indicador de inmovilizados, el cual se ubicó en -1.0% a junio de 2024, reflejando un nulo impacto sobre el patrimonio de la institución por activos inproductivos.

La calidad del portafolio de inversiones estuvo determinada por la alta proporción de los títulos respaldados por el GOES (90.3% 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, BAES mantiene una estructura de fondeo diversificada, aunque presenta una concentración relevante de depositantes. En ese sentido, los depósitos a plazo representaron la mayor proporción de los pasivos

financieros (42.5%), siguiendo en ese orden las operaciones a la vista (26.9%), los títulos de emisión propia (16.4%) y los préstamos provistos instituciones financieras (12.4%).



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

Los pasivos experimentaron una expansión del 5.0% durante el primer semestre de 2024, equivalente a US\$57.8 millones. Este aumento se explica principalmente por un alza en depósitos en cuentas de ahorro y a plazo (US\$25.5 millones), así como en operaciones de reporto (US\$13.1 millones). En tanto, el financiamiento externo y las emisiones propias registraron en conjunto un leve incremento de US\$7.7 millones en el lapso de seis meses.

Respecto a fondeo proveniente de préstamos, BAES mantiene a nivel local líneas de crédito con BANDESAL con un saldo conjunto de US\$46.8 millones a junio de 2024; para el caso de préstamos con instituciones del exterior, se valora que la mayoría de estos financiamientos han sido contratados a largo plazo, favoreciendo las brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

Por su parte, la relación de cartera pignorada sobre cartera total representó un 2.5% a junio de 2024, permitiendo flexibilidad para la contratación de nuevos financiamientos. Cabe señalar que el contexto de alza en las tasas de interés internacionales y la evolución de riesgo país inciden en la preferencia del fondeo por tipo de producto del Banco (medido por su costo total) y llevándolo a optar principalmente por depósitos.

En cuanto a emisiones de deuda, el Banco registró un saldo de US\$186.2 millones a junio de 2024, con US\$1.4 millones colocados en tres nuevos tramos del papel bursátil PBAES1 en el lapso de seis meses, con plazos pactados de hasta un año. Como hechos relevantes, la Junta Directiva del BAES aprobó en febrero de 2023 la emisión del programa de Bonos Verdes (BVBAES1, actualmente pendiente de inscripción en el Registro Público de la SSF), mientras que en junio de 2024 se aprobó la autorización para emitir un nuevo programa de Certificados de Depósitos Negociables (CDNBAES03).

A junio de 2024, las disponibilidades e inversiones cubrieron el 49.7% de los depósitos totales (50.3% a diciembre de 2023); valorando el efecto neto del aumento en efectivo por US\$10.0 millones y una ligera disminución de las inversiones financieras en US\$1.9 millones. Además, en el importe de disponibilidades prevalece la reserva de liquidez (71.7%) y en menor proporción, el efectivo y depósitos en entidades financieras (locales y extranjeras); con respecto la participación del efectivo e inversiones sobre el total de activos, el indicador pasó a 30.8% desde 31.7% en el lapso

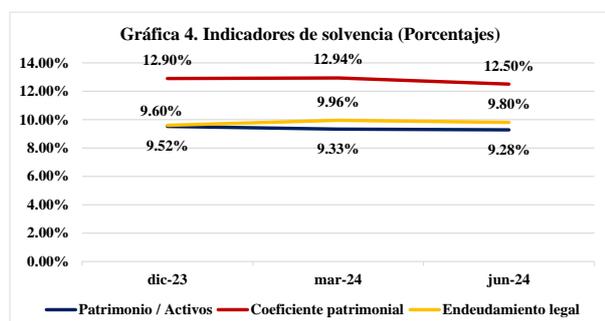
de seis meses, superando al promedio del sector (28.3%).

El análisis de calce acumulado determinó un saldo positivo en todas las ventanas de salida del Banco a junio de 2024. Asimismo, el análisis de los vencimientos pactados de las operaciones activas y pasivas determinó que los activos a más de un año representaron el 63.7% frente al 60.6% de los pasivos ubicados en dicho rango de plazo.

En términos de concentración, los 10 principales depositantes representaron el 42.7% de los depósitos totales a junio de 2024 (42.5% diciembre de 2023). Es de mencionar que más de una tercera parte de estos depósitos se encuentra a plazos mayores a un año, contribuyendo favorablemente en el análisis de calce de plazos; lo anterior, mitiga parcialmente el riesgo de liquidez de BAES en caso de un eventual retiro de estos depósitos, que son de naturaleza institucional y, por lo tanto, podrían mostrar mayor volatilidad en períodos de crisis. Asimismo, se valora el incremento en los depósitos, donde las cuentas a plazo presentan un alto índice de renovación. Finalmente, la relación de cartera de créditos neta sobre el total de depósitos reflejó un 105.5%.

Solvencia

El acelerado crecimiento en activos productivos y el aumento en el capital han influenciado los indicadores de solvencia en los últimos años. Al respecto, la matriz de BAES ha brindado el soporte respectivo, materializando incrementos en el capital social de la entidad para acompañar la expansión en negocios y el respaldo hacia los activos improductivos.



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

A junio de 2024, el Banco exhibió un coeficiente sobre activos ponderados de 12.5% (12.9% a diciembre de 2023). A la misma fecha, el indicador patrimonio/activos se ubicó en 9.3%, inferior al promedio del sector bancario (10.3%).

Como hecho relevante, en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada en fecha 16 de febrero de 2024 se aprobó un aumento del capital social del Banco por US\$23.7 millones, del cual un 57.8% sería efectuado mediante capitalización de utilidades y un 42.2% mediante aporte en efectivo, habiéndose concretado mediante modificación del pacto social del Banco en fecha 22 de agosto de 2024. Zumma Ratings es de la opinión que este nuevo aumento de capital permitirá a BAES mejorar sus niveles de solvencia frente a condiciones de financiamiento, así como el cumplimiento de requerimientos regulatorios.

Análisis de Resultados

BAES cerró a junio de 2024 con un volumen de utilidades por US\$2.7 millones, inferior al registrado en similar período de 2023 (US\$3.3 millones). Es de mencionar que la recomposición de algunos rubros (con base a la entrada en vigor del nuevo manual contable NCF-01) no permite hacer un análisis comparativo a nivel de resultados, por lo que el mismo está enfocado en el desempeño obtenido al cierre del primer semestre de 2024.

Tabla 1. Indicadores de rentabilidad (Porcentajes)

Indicador	jun-24
Margen de interés neto (incluyendo comisiones)	33.45%
Margen neto de utilidad	5.86%
Gastos de admón. / Ingreso neto de interés (incluyendo comisiones)	104.70%
ROAE	8.02%
ROAA	0.77%

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

En este contexto, los ingresos por intereses ascendieron a US\$46.7 millones, mismos que incrementan a US\$49.4 millones al considerar las comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 35.1%, muy inferior al promedio del sector (61.9%); lo anterior se atribuye a un alza en el costo del fondeo frente a un modesto ajuste en el rendimiento de los activos productivos del Banco. Por otra parte, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 104.7%, cuya posición es elevada en contraste con el sector bancario (56.6%), explicado por la apertura de agencias y las inversiones en los servicios y canales digitales. Finalmente, a junio de 2024, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en 8.0% y 0.8% respectivamente.

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

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

	DIC.21	%	DIC.22	%	JUN.23	%	DIC.23	%
ACTIVOS								
Caja y bancos	252,021	25%	95,770	10%	116,509	11%	129,347	11%
Reportos y otras operaciones bursátiles	1,671	0%	425	0%	2,210	0%	925	0%
Inversiones Financieras	149,121	15%	127,778	13%	177,209	16%	252,688	21%
<i>Inv. para negociación y disponibles para la venta</i>	15,035	2%	7,885	1%	5,365	0%	7,250	1%
<i>Inversiones para conservarse al vencimiento</i>	134,086	13%	119,893	12%	171,844	16%	245,438	20%
Préstamos Brutos	579,501	58%	713,186	74%	760,188	70%	791,585	65%
<i>Vigentes</i>	522,048	52%	666,503	69%	715,338	66%	745,856	62%
<i>Reestructurados + Refinanciados</i>	54,110	5%	43,344	4%	42,106	4%	42,438	4%
<i>Vencidos</i>	3,344	0%	3,340	0%	2,745	0%	3,292	0%
Menos:								
<i>Reservas de saneamiento</i>	7,268	1%	4,443	0%	5,450	1%	5,725	0%
Préstamos Netos de Reservas	572,233	57%	708,743	73%	754,739	69%	785,860	65%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,331	0%	1,052	0%	634	0%	685	0%
Activo fijo neto	6,964	1%	8,580	1%	9,702	1%	11,117	1%
Otros activos	18,888	2%	25,782	3%	25,855	2%	28,248	2%
TOTAL ACTIVOS	1,002,229	100%	968,131	100%	1,086,858	100%	1,208,870	100%
PASIVOS								
Depósitos								
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	325,817	33%	207,737	21%	215,832	20%	206,917	17%
<i>Depósitos en cuenta de ahorro</i>	75,185	8%	88,895	9%	85,965	8%	85,462	7%
Depósitos a la Vista	401,003	40%	296,632	31%	301,798	28%	292,379	24%
<i>Cuentas a plazo</i>	256,035	26%	282,186	29%	371,066	34%	468,702	39%
Depósitos a Plazo	256,035	26%	282,186	29%	371,066	34%	468,702	39%
Total de Depósitos	657,038	66%	578,818	60%	672,863	62%	761,081	63%
BANDESAL	68,112	7%	68,148	7%	59,693	5%	53,015	4%
Préstamos de otros bancos	55,098	5%	70,778	7%	84,529	8%	81,739	7%
Títulos de emisión propia	109,051	11%	126,844	13%	147,068	14%	184,744	15%
Otros pasivos de intermediación	5,360	1%	3,257	0%	3,403	0%	1,243	0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	14,733	1%	7,885	1%	5,365	0%	6,750	1%
Otros pasivos	5,241	1%	6,884	1%	5,145	0%	5,198	0%
TOTAL PASIVOS	914,634	91%	862,614	89%	978,065	90%	1,093,768	90%
PATRIMONIO								
Capital social	75,000	7%	90,000	9%	90,000	8%	90,000	7%
Reservas y resultados acumulados	5,912	1%	12,729	1%	15,470	1%	15,429	1%
Utilidad neta	6,683	1%	2,787	0%	3,323	0%	9,672	1%
TOTAL PATRIMONIO	87,594	9%	105,517	11%	108,793	10%	115,102	10%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,002,229	100%	968,131	100%	1,086,858	100%	1,208,870	100%

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

	DIC.21	%	DIC.22	%	JUN.23	%	DIC.23	%
Ingresos de Operación	59,109	100%	71,184	100%	41,391	100%	94,027	100%
Ingresos de préstamos	44,038	75%	52,912	74%	30,331	73%	63,728	68%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	92	0%	189	0%	112	0%	217	0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	10,108	17%	11,841	17%	8,099	20%	18,028	19%
Reportos y operaciones bursátiles	90	0%	148	0%	18	0%	53	0%
Intereses sobre depósitos	166	0%	560	1%	668	2%	1,471	2%
Utilidad en venta de títulos valores	16	0%	33	0%	1	0%	5,410	6%
Otros servicios y contingencias	4,600	8%	5,500	8%	2,162	5%	5,121	5%
Costos de Operación	30,354	51%	36,095	51%	23,413	57%	52,757	56%
Intereses y otros costos de depósitos	18,912	32%	19,104	27%	13,211	32%	29,592	31%
Intereses sobre emisión de obligaciones	4,757	8%	7,554	11%	4,354	11%	10,630	11%
Intereses sobre préstamos	5,261	9%	7,552	11%	4,602	11%	10,050	11%
Pérdida en venta de títulos valores	116	0%	97	0%	49	0%	98	0%
Otros servicios más contingencias	1,308	2%	1,788	3%	1,197	3%	2,386	3%
UTILIDAD FINANCIERA	28,756	49%	35,088	49%	17,978	43%	41,270	44%
Gastos de Operación	22,962	39%	27,481	39%	14,803	36%	30,867	33%
Personal	11,096	19%	12,112	17%	6,647	16%	13,778	15%
Generales	9,560	16%	12,660	18%	6,317	15%	13,146	14%
Depreciación y amortización	2,305	4%	2,709	4%	1,839	4%	3,943	4%
Reservas de saneamiento	6,864	12%	10,563	15%	2,522	6%	4,203	4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(1,070)	-2%	(2,955)	-4%	652	2%	6,201	7%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	7,432	13%	6,351	9%	2,691	7%	4,084	4%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.	6,362	11%	3,396	5%	3,343	8%	10,284	11%
Impuesto sobre la renta	(320)	-1%	609	1%	20	0%	612	1%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	6,683	11%	2,787	4%	3,323	8%	9,672	10%

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

	DIC.21	DIC.22	JUN.23	DIC.23
Capital				
Pasivos / Patrimonio	10.44	8.18	8.99	9.50
Pasivos / Activos	0.91	0.89	0.90	0.90
Patrimonio / Préstamos brutos	15.12%	14.80%	14.31%	14.54%
Patrimonio / Vencidos	2619.61%	3159.65%	3963.96%	3496.41%
Vencidos / Patrimonio + Reservas	3.52%	3.04%	2.40%	2.72%
Patrimonio / Activos	8.74%	10.90%	10.01%	9.52%
Activos extraordinarios / Patrimonio	1.52%	1.00%	0.58%	0.60%
Activos extraordinarios / Capital	1.77%	1.17%	0.70%	0.76%
Coefficiente patrimonial	13.10%	13.44%	13.03%	12.90%
Endeudamiento legal	9.02%	11.67%	10.58%	9.90%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	1.00	0.76	0.98	1.31
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales	0.61	0.39	0.44	0.50
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	0.40	0.23	0.27	0.32
Préstamos netos / Dep. totales	0.87	1.22	1.12	1.03
Rentabilidad				
ROAE	8.31%	2.89%	3.93%	8.77%
ROAA	0.76%	0.28%	0.41%	0.89%
Margen financiero neto	48.65%	49.29%	43.43%	43.89%
Utilidad neta / Ingresos	11.31%	3.92%	8.03%	10.29%
Gastos operativos / Activos	2.29%	2.84%	2.72%	2.55%
Componente extraordinario en utilidades	111.22%	227.87%	80.98%	42.22%
Rendimiento de activos	5.54%	6.97%	7.42%	7.09%
Costo de la deuda	3.25%	4.05%	4.60%	4.65%
Margen de operaciones	2.29%	2.92%	2.82%	2.44%
Eficiencia operativa	79.85%	78.32%	82.34%	74.79%
Gastos operativos / Ingresos de operación	38.85%	38.61%	35.76%	32.83%
Calidad de activos				
Vencidos / Préstamos brutos	0.58%	0.47%	0.36%	0.42%
Reservas / Vencidos	217.36%	133.04%	198.56%	173.91%
Préstamos brutos / Activos	57.82%	73.67%	69.94%	65.48%
Activos inmovilizados	-2.96%	-0.05%	-1.90%	-1.52%
Vencidos + Reestructurados / Préstamos brutos	9.91%	6.55%	5.90%	5.78%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	12.65%	9.52%	12.15%	12.52%

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

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

	DIC.23		JUN.24	
		%		%
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	130,272	11%	140,292	11%
Operaciones bursátiles (reportos), emitidos por bancos	0	0%	0	0%
Instrumentos financieros de inversión - neto	252,688	21%	250,749	20%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	20,127	2%	24,090	2%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	0	0%	0	0%
<i>A costo amortizado</i>	232,560	19%	226,659	18%
Instrumentos financieros restringidos	0	0%	0	0%
Cartera de créditos - neta	785,860	65%	829,571	65%
<i>Vigentes</i>	745,856	62%	788,475	62%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	42,438	4%	43,084	3%
<i>Vencidos</i>	3,292	0%	3,422	0%
Menos:				
<i>Estimación de pérdida por deterioro</i>	5,725	0%	5,410	0%
Cuentas por cobrar - neto	19,485	2%	20,601	2%
Activos físicos e intangibles - neto	17,525	1%	24,857	2%
Activos por arrendamiento operativo - neto	0	0%	0	0%
Activos extraordinarios - neto	685	0%	764	0%
Inversiones en acciones - neto	0	0%	0	0%
Otros activos	2,355	0%	2,437	0%
TOTAL ACTIVO	1,208,870	100%	1,269,272	100%
PASIVOS				
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	1,087,328	90%	1,134,251	89%
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	206,917	17%	207,083	16%
<i>Depósitos de ahorro</i>	85,462	7%	97,689	8%
<i>Depósitos a plazo</i>	468,702	39%	481,767	38%
<i>Operaciones con pacto de retrocompra</i>	6,750	1%	20,561	2%
<i>Préstamos</i>	134,753	11%	140,998	11%
<i>Pasivos por arrendamientos</i>	0	0%	0	0%
<i>Títulos de emisión propia</i>	184,744	15%	186,153	15%
Obligaciones a la vista	1,065	0%	1,013	0%
Cuentas por pagar	2,986	0%	13,099	1%
Provisiones	2,352	0%	3,156	0%
Otros pasivos	38	0%	29	0%
Préstamos subordinados	0	0%	0	0%
TOTAL PASIVO	1,093,768	90%	1,151,547	91%
PATRIMONIO				
Capital social	90,000	7%	90,000	7%
Reservas – De capital	2,933	0%	2,933	0%
Resultados por aplicar	13,825	1%	15,873	1%
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	6,146	1%	13,137	1%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	7,680	1%	2,735	0%
Patrimonio restringido	8,300	1%	8,920	1%
Otro resultado integral acumulado	44	0%	0	0%
Participaciones no controladoras	0	0%	0	0%
TOTAL PATRIMONIO	115,102	10%	117,725	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,208,870	100%	1,269,272	100%

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

	JUN.24	%
Ingresos por intereses	46,659	100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	0	0%
Activos financieros a costo amortizado	10,764	23%
Cartera de préstamos	35,888	77%
Otros ingresos por intereses	8	0%
Gastos por intereses	31,050	67%
Depósitos	18,322	39%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0%
Títulos de emisión propia	6,518	14%
Préstamos	5,436	12%
Otros gastos por intereses	774	2%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	15,609	33%
Ganancia (Pérdida) por cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neta	1,275	3%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta	0	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros de riesgo crediticio, neta	-295	-1%
Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, neta	0	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) en valor de propiedades y equipo, neta	0	0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	16,589	36%
Ingresos por comisiones y honorarios	2,710	6%
Gastos por comisiones y honorarios	995	2%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	1,715	4%
Ganancias (Pérdidas) por ventas o desapropiación de instrumentos financieros a costo amortizado, neto	0	0%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y operaciones discontinuadas	2,209	5%
Ganancia (Pérdida) por cambios en entidades registradas bajo el método de la participación	0	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	1,529	3%
TOTAL INGRESOS NETOS	22,042	47%
Gastos de administración		
Gastos de funcionarios y empleados	7,727	17%
Gastos generales	7,698	16%
Gastos de depreciación y amortización	2,714	6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	3,904	8%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	1,169	3%
Interés no controlante	0	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,735	6%

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

	JUN.24
Capital	
Pasivos / Patrimonio	9.8
Pasivos / Activos	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	14.1%
Patrimonio / Vencidos	3439.9%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	2.8%
Patrimonio / Activos	9.3%
Activo fijo neto / Patrimonio	21.1%
Coefficiente patrimonial	12.5%
Endeudamiento legal	9.8%
Liquidez	
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	1.3
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	0.5
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	30.8%
Préstamos netos / Dep. totales	105.5%
Rentabilidad	
ROAE	8.0%
ROAA	0.8%
Margen de interés neto	33.5%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	35.1%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	5.9%
Gastos administrativos / Activos	2.9%
Componente extraordinario en utilidades	136.7%
Rendimiento de Activos	7.6%
Costo de la deuda	5.5%
Margen de operaciones	2.1%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	116.2%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	104.7%
Calidad de activos	
Vencidos / Préstamos brutos	0.4%
Reservas / Vencidos	158.1%
Préstamos Brutos / Activos	65.8%
Activos inmovilizados	-1.0%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	5.6%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	11.6%

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2024 (US\$ MILES)							
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	SALDO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBAES1 - Tramo 1	\$ 50,000.00	\$ 21,003.30	31/7/2018	31/07/2025	8.00%	84 meses	Cartera A1 y A2
CIBAES2 - Tramo 1	\$ 200,000.00	\$ 96,453.80	7/12/2022	7/12/2027	6.97%	60 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 11	\$ 100,000.00	\$ 20,340.60	17/12/2021	17/12/2024	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 12		\$ 1,027.00	17/12/2021	17/12/2024	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 15		\$ 16,079.40	26/5/2022	27/5/2025	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 16		\$ 1,577.80	26/5/2022	27/5/2025	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 17		\$ 7,067.40	28/7/2022	28/7/2025	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 19		\$ 12,645.00	25/7/2023	25/7/2025	7.00%	24 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 20		\$ 9,099.20	28/5/2023	28/7/2025	7.00%	24 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 21		\$ 503.60	20/5/2023	16/11/2024	7.20%	2 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 22		\$ 125.70	24/5/2024	24/5/2025	7.38%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 23		\$ 229.70	27/6/2024	27/6/2025	7.38%	12 meses	Sin garantía
Total	\$ 350,000.00	\$ 186,152.50					

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

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

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

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

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

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

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