

Banco Atlántida, S.A.

Informe inicial de clasificación de riesgo

Sesión Extraordinaria: N° 6082018

Fecha de ratificación: 04 de mayo de 2018

Información financiera: auditada al 31 de diciembre de 2016 y auditada al cierre de diciembre de 2017.

Contactos: Leyla Edith González
Marco Orantes Mancía

Analista Financiero lgonzalez@scriesgo.com
Analista Financiero morantes@scriesgo.com

1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

BANCO ATLÁNTIDA				
Tipo	Anterior		Actual	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EAA- (SLV)	Estable	EAA- (SLV)	Estable

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

Los valores recibieron las siguientes clasificaciones de riesgo:

Banco Atlántida		
Emisión	Inicial	
	Clasificación	Perspectiva
CIBAES1 (Con garantía)	AA (SLV)	Estable
CIBAES1 (Sin garantía)	AA- (SLV)	Estable

**En proceso de inscripción en el Registro de la Superintendencia del Sistema Financiero.*

Explicación de la calificación otorgada:

EAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

AA: se le otorga a 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.

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 riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

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

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- La calificación está vinculada al soporte que Banco Atlántida recibiría por parte de su principal accionista en caso de que este lo necesite. Lo anterior, es evidenciado por la reciente inyección de capital por un monto de US\$15.0 millones.
- En nuestra opinión, el Banco se beneficiará del reconocimiento de marca y estrategia corporativa del nuevo Grupo al que pertenece.
- La especialización alcanzada gestionando su modelo de negocios y tecnología crediticia, le permiten flexibilidad para alinear sus estrategias comerciales a las condiciones cambiantes del entorno.
- Las sinergias de la franquicia a la que representaba y a la que actualmente pertenece, permite al Banco tener un sistema de administración de riesgo con niveles de sofisticación en herramientas de gestión y aplicativos informáticos.

“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”

*El detalle de toda la escala de clasificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com
slv: Clasificaciones otorgadas en la República de El Salvador. “scr”: SCRiesgo.*

- La ausencia de concentraciones crediticias relevantes mitiga el impacto de potenciales eventos de riesgo sobre sus principales deudores.
- Importante base de clientes en el segmento de PYMES.
- Equipo de trabajo con experiencia en Banca Universal y mercado de capitales.

Retos

- Mantener bajos niveles de morosidad, coberturas con reservas que mitiguen la pérdida esperada y fortalecer el esquema de garantías.
- Diversificación de sus fuentes de financiamiento, que le permita mejorar el costo promedio de fondeo y la posibilidad de incursionar en otros segmentos de mercado.
- Adaptarse a la estrategia de la casa matriz, dirigida a balancear el portafolio crediticio potenciando otros segmentos de mercado.
- La Entidad aún mantiene una brecha de eficiencia significativa con la banca local.
- Generar un balance eficiente entre la cultura organizacional que implementó Banco Procredit y las establecidas por Grupo Atlántida.
- Lograr un proceso de transición exitoso, sin afectar los objetivos estratégicos de rentabilidad, las métricas en calidad de activos, eficiencia y solvencia patrimonial.
- Lograr una integración eficiente de los sistemas tecnológicos utilizados por el Grupo Atlántida.
- Obtener mayor participación de mercado en una plaza bancaria altamente competitiva y con un portafolio de productos y servicios diversificados para diferentes segmentos.

Amenazas

- El contexto económico de bajo crecimiento del país puede afectar su entorno operativo y limitar el volumen de negocios.

- La tendencia al alza de los tipos de interés internacional.
- Dificultad de trasladar los incrementos de la tasa pasiva, a la activa, dado su modelo de negocios, puede a futuro presionar el margen de intermediación.

Emisión títulos valores Banco Atlántida El Salvador, S.A.

Certificado de Inversión Banco Atlántida El Salvador	
Emisor	Banco Atlántida El Salvador, S.A.
Denominación de la Emisión	CIBAES1
Naturaleza	Los valores a emitir son obligaciones consistentes en Certificados de Inversión negociables, representados por anotaciones electrónicas en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo de Emisor.
Clase de valor	Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
Monto de la emisión	De hasta cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$50,000,000.0)
Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta.	Cien dólares de los Estados Unidos de América (US \$100.00) y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América (US \$100.00).
Moneda de negociación.	Dólares de los Estados Unidos de América.
Transferencia de los valores	Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que de forma electrónica lleva La Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (en adelante, "Cedeval").
Redención de los certificados de inversión.	El Banco no podrá redimir anticipadamente ni obligarse a dar liquidez a los valores bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al artículo doscientos nueve literal e) de la Ley de Bancos.
Plazo	Los tramos de la emisión de Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, podrán tener un plazo máximo de 10 años contados a partir de la fecha de su colocación.
Garantía de la Emisión	El pago de los Certificados de Inversión, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por el Banco podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco, con un plazo de vencimiento mayor o igual a la vigencia del tramo que garantizarán. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de colocar cada uno de los tramos en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Destino de los fondos de la emisión	Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por el banco para operaciones activas y pasivas de corto, mediano y largo plazo.
Estructuración de la emisión.	Certificados de Inversión con o sin garantía especial.
Tasas de interés	El Banco pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. La tasa de interés para cualquier tramo que se negocie podrá ser fija o variable. Si la tasa es fija, ésta permanecerá vigente durante todo el período de la emisión. Si la tasa es variable, podrá ser una tasa de interés programada ascendente, tasa de interés programada descendente o variable por medio de una tasa base, la cual podrá ser: i) La Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderada (TIBP); o London Interbank Offered Rate (LIBOR)
Interés moratorio	En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores, además un interés moratorio del cinco por ciento (5%) anual sobre la cuota correspondiente a capital.
Prelación de pagos	La presente emisión podrá no tener garantía especial o estar garantizada con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco. En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de su autorización para operar, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los certificados de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los intereses generados por éstos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112A de la Ley de Bancos.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Análisis de la plaza local

Las presiones inflacionarias y el riesgo por devaluación de la moneda están controlados por una política monetaria dolarizada. Se señalan como desafíos, el deterioro del endeudamiento público, la baja competitividad del sector transable e inversión privada, la falta de instrumentos monetarios para enfrentar momentos de tensión externa y los índices de criminalidad y la falta de acuerdos políticos. Luego de las elecciones legislativas y municipales del 4 de marzo de 2018, el país ha iniciado el proceso pre-electoral, para elegir al órgano ejecutivo en la próximas elecciones del 2019.

Como parte de las recomendaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y otros organismos internacionales, el Banco Central de Reserva presentó en

la última semana de marzo el nuevo Sistema de Cuentas Nacionales de El Salvador (SCNES) que actualizó el año base de 1990 a 2005. Como resultado, la estimación del Producto Interno Bruto (PIB) de El Salvador al cierre del 2017 fue 11% menor, de lo calculado con el antiguo sistema.

La nueva metodología permite incorporar elementos que la anterior no las contemplaba como migración, crecimiento de la población y cambio de la matriz productiva. Se señala como factor de riesgo, la elevada exposición de deuda; debido a la disminución en el PIB con el nuevo cálculo del SCNES; el ratio de Deuda sobre PIB pasa de un 66.0% a un 74.0%, presentando, una mejor medición de los niveles de productividad en el sector informal (15% del PIB).

En abril del 2017, las clasificadoras de riesgo internacional más importantes, deterioraron las calificaciones soberanas de corto y largo plazo de El Salvador. La baja obedeció al incumplimiento de pago de los Certificados de Inversión Previsional (CIP) por parte del Gobierno; estas obligaciones son consideradas parte de la deuda que este mantiene con los Fondos de Pensiones. El 28 de septiembre de 2017, la Asamblea Legislativa aprobó reformas a Ley de Sistema de Ahorro de Pensiones y Ley de Fideicomiso de Obligaciones Previsionales con el propósito de evitar la reincidencia de un impago. Como resultado dichas calificadoras, mejoraron sus calificaciones de corto plazo y largo plazo.

Calificadora	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	feb-18
Standard & Poor's	B- (Neg)	B- (Neg)	CC (Neg)	CC (Neg)	CCC+ (Est)	CCC+ (Est)
Moody's	B3 (Neg)	B3 (Neg)	Caa1 (Est)	Caa1 (Est)	Caa1 (Est)	B3 (Est)

Fuente: Consejo Monetario Centroamericano (SEMCA)

3.2 Producción nacional

De acuerdo con el Banco Central de Reserva (BCR), las primeras estimaciones del crecimiento económico del año 2017 se ubican en 2.3%, explicado por la dinámica del consumo de los hogares, la reactivación en la inversión privada y la demanda de exportaciones. Desde el lado de la producción, se observa un aumento en sectores económicos tales como: la industria manufacturera (3.4%), suministro de agua (1.7%), comercio (1.4%) y actividades financieras (1.6%).

El pronóstico de crecimiento económico para el 2018 es de 2.5%, impulsado principalmente por la expansión de la demanda interna. Para los años 2019 y 2020, la perspectiva es de 2.4%, previendo una contracción de

demanda externa, sobre todo por la reducción de flujo de remesas de EE. UU.

Dentro de los factores de riesgo se señalan, la baja inversión extranjera directa, alto déficit fiscal y posible contracción de las inversiones debido al período electoral que experimenta el país. Los retos están relacionados con impulsar el crecimiento económico, reducir desequilibrios fiscales, estabilizar la deuda pública y mejorar el entorno político y de negocios.

3.3 Deuda pública

El saldo de la deuda pública total fue de US\$18,372.72 millones, con un crecimiento interanual del 4.6% al finalizar diciembre 2017. La deuda externa fue de US\$9,675.3 millones, mostrando un incremento del 3.8%. Mientras que la deuda pública interna creció en 5.5% representando el 47.3% de la deuda total.

3.4 Tasa de interés

Al término de diciembre 2017, las tasas básicas pasivas y activa se ubicaron en 4.4% y 6.7% respectivamente, y no mostraron cambios importantes respecto al período anterior.

3.5 Inflación

La inflación medida por las variaciones en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una inflación de 2.0% al cierre de diciembre del 2017 (diciembre 2016: -0.9%). Entre los rubros que obtuvieron mayores disminuciones destacan: prendas de vestir y calzado (-1.9%); recreación y cultura (-1.7%); comunicaciones (-1.1%). Mientras que alojamiento, agua, electricidad gas y otros combustibles (5.2%); transporte (3.5%); alimentos y bebidas no alcohólicas (2.5%), restaurantes y hoteles (1.6%) mostraron un desempeño contrario.

3.6 Remesas familiares

El volumen de remesas ha estado determinado por la dinámica de incremento de envío de ahorros, lo cual podría ser el resultado de la estrategia que están tomando los salvadoreños radicados en el exterior dada la reciente cancelación de tratados como el TPS (estatus de protección temporal) en Estados Unidos u otros. De acuerdo con datos publicados por el Banco Central de Reserva, la tasa de crecimiento de las remesas familiares fue del 10.1%, acumulando US\$5,043 millones, cifra

superior en US\$461.92 millones a lo registrado a diciembre 2016.

3.7 Sector bancario

A diciembre 2017, los activos totales del sistema financiero bancario se expandieron interanualmente en 5.6%. El dinamismo de las colocaciones crediticias es aún moderado dado el lento crecimiento que experimenta la economía salvadoreña.

El país experimenta un dinamismo en el sector inmobiliario evidenciado por la construcción de varios proyectos de oficinas, residenciales, hoteleros y centros comerciales, la mayoría bajo un concepto de servicios integrados. A diciembre 2017, los rubros de adquisición de vivienda y construcción presentaron crecimientos del 1.6% y 9.2% respectivamente de forma global. No obstante, la mayor expansión fue dinamizada a través de los principales Bancos.

La calidad de activos, han estado en función de la tendencia a la baja del índice de mora mayor a 90 días, amplias coberturas de reservas sobre créditos vencidos y una menor exposición del patrimonio frente a los activos de baja productividad, lo cual le brinda soporte para enfrentar potenciales pérdidas crediticias.

El coeficiente de liquidez neta fue de 34.0% a diciembre del 2017. La posición de liquidez del sistema bancario refleja una actitud conservadora, misma que ha estado imperando posterior a la crisis financiera. Lo anterior, explicado por la persistencia de un lento crecimiento del crédito, el cual está vinculado a la dinámica que muestran los sectores productivos.

La baja colocación de créditos en determinados sectores, una alta participación de depósitos a la vista y a plazo, aunado a esquemas prudenciales en la gestión de liquidez, reflejo de operar en contexto de economía dolarizada, explican los elevados niveles de liquidez dentro del sistema bancario salvadoreño. Asimismo, el incremento de liquidez en el sistema financiero es explicado por el aumento de ahorros, producto del mejor dinamismo que han experimentado las remesas en los últimos meses.

Los resultados finales del sector bancario mostraron una expansión del 8.5%, producto de la expansión de la actividad crediticia. Además, este desempeño es acompañando por el crecimiento de los costos financieros (+8.0%), los cuales aún muestran tasas de crecimientos superiores a los ingresos (+5.6%). Al

finalizar diciembre 2017, el ROA y ROE alcanzaron un ratio de 0.91% y 7.4%, respectivamente.

Con cifras al cierre diciembre 2017, el margen financiero (67%); ha mostrado signos de estabilidad en relación al mismo período del año anterior (67.8%); favorecido por la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los costos financieros frente a los ingresos financieros. El nivel de competitividad de la industria y la subida en los tipos de interés en EE. UU., podrían debilitar aún más los márgenes. SCRiesgo estima que el sistema bancario continuará estabilizando el margen de intermediación, trasladado de forma gradual los costos derivados del fondeo, a través del incremento de los tipos de interés activos en ciertos segmentos.

El sistema continúa con niveles patrimoniales robustos que le permiten enfrentar potenciales riesgos. En este sentido, el coeficiente patrimonial registró un ratio del 16.5% a diciembre 2017, desde un 17.0% observado una leve desmejora con relación al período del año anterior. El resultado continúa siendo superior al mínimo exigido por la SSF, cuyo indicador no puede ser menor al 12.0%.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

4.1 Estructura del Grupo Financiero Atlántida

Inversiones Atlántida Holding Company es el accionista mayoritario del conjunto de empresas que conforman el Grupo Atlántida, y dentro de la estrategia está ofrecer un servicio integral a sus clientes a través de sus subsidiarias, que abarcan actividades en: banca, seguros, leasing financiero, servicios de administración de fondos de pensiones, almacenamiento y casas corredoras de bolsa. El Grupo tiene su sede en Tegucigalpa, Honduras y actualmente se encuentra en un proceso de regionalización, cuenta con operaciones en El Salvador, Belice; y a finales de este año 2018 esperan iniciar operaciones en Nicaragua.

Dentro de las principales ventajas competitivas del Grupo están, aplicar economías de escala, transferencias de tecnología y 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, así como el aprovechamiento de economías de escalas entre las empresas que constituyen el grupo.

4.2 Reseña histórica de la entidad

Los orígenes del Banco Atlántida en El Salvador se remontan a Financiera Calpiá que inició operaciones en 1995, con un modelo de negocios que facilitó el acceso al crédito a usuarios provenientes del sector de la micro, pequeña y mediana empresa. Después de nueve años de operar como entidad regulada en el sistema financiero salvadoreño, en el mes de junio de 2004, Financiera Calpiá se convirtió en Banco ProCredit mediante una alianza de inversionistas internacionales con orientación al desarrollo y que compartían una misma visión y filosofía. Los socios fundadores en El Salvador fueron: IFC, FMO, DEG, FUNDASAL, IMI (posteriormente ProCredit Holding), e IPC.

4.3 Perfil de la entidad

En noviembre del 2017, Invatlán, a través de su subsidiaria Inversiones Financieras Atlántida (IFA); en El Salvador, adquirió a Banco Procredit El Salvador, para conformar Banco Atlántida El Salvador, esto como parte del proceso de expansión en Centroamérica y con la estrategia de consolidar un grupo financiero. La acción que estimuló la compra del Banco por parte del Grupo Atlántida es debido al plan de expansión en toda la región. Lo anterior, favorecido por un aprovechamiento de sinergias entre ambas instituciones, logrando así, consolidar su estrategia de expansión y posicionamiento.

El modelo de negocio de Banco Atlántida El Salvador, se desarrollará principalmente fortaleciendo el área comercial, de finanzas, implementación tecnológica como factor clave y ambiente de control. De acuerdo con la administración, el objetivo es que el Banco sea más eficiente, ágil e innovador para dar servicios ajustados a sus clientes. Asimismo, la cultura organizacional y valores estarán alineados a su casa matriz, pero con una identidad local que permita diferenciarse y atender las particularidades del mercado.

4.4 Gobierno Corporativo

Históricamente, el Banco ha mantenido adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo aplicando un perfil basado en estándares globales y alineados con las exigencias de la regulación local. La máxima autoridad es la Junta Directiva y la gestión del Banco es ejercida por la alta gerencia, en apoyo de los comités creados por la

Página 5 de 13

Más información

www.scriego.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

Junta Directiva. El sistema de gobierno corporativo incluye un manual, que comprende la definición de las políticas, de los órganos de gestión, instancias de monitoreo y control dentro de la Entidad.

La Junta Directiva, está conformado por cinco miembros propietarios y cuatro suplentes que poseen alta experiencia regional en banca. El perfil de los miembros favorece una supervisión independiente, lo que constituye un factor positivo en nuestro análisis y madurez de buenas prácticas de Gobierno Corporativo.

Junta Directiva	
Arturo Herman Medrano Castañeda	Director Presidente
Guillermo Bueso Anduray	Director Vicepresidente
Franco Edmundo Jovel Arrillo	Director Secretario
José Faustino Laínez Mejía	Primer Director
Fernando Luis De Mergelina Alonso de Velasco	Segundo Director
Ilduara Augusta Guerra Leví	Director Suplente
Manuel Santos Alvarado Flores	Director Suplente
Héctor Adolfo Ávila Sánchez	Director Suplente
Francisco Rodolfo Bertrand Galindo	Director Suplente

Fuente: Información proporcionada por Banco Atlántida, S.A.

El Banco tiene en funcionamiento quince comités, dentro de los cuales están riesgos, auditoría, cumplimiento-anti lavado, riesgo de crédito, gobierno corporativo, legal, nacional de crédito y de crisis, a partir del desarrollo de estos se integrarán los procedimientos y procesos del Banco. Actualmente, existe una permanente y robusta transferencia de buenas prácticas en gestión de riesgos, gobierno corporativo, cumplimiento, tecnología y respaldo financiero para cumplir con los objetivos de expansión. Los miembros del Junta Directiva mantienen una participación en la definición de la estrategia.

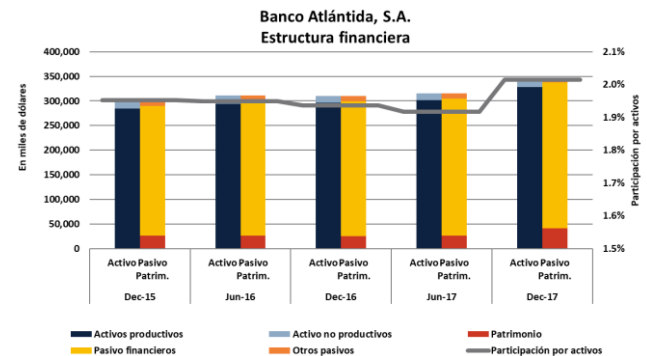
5. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

5.1 Estructura financiera

A diciembre 2017, el total de activos del Banco registró un monto de US\$341.4 millones y con un crecimiento del 10.0%, superior a lo reportado en diciembre 2016 (3.0%). La cartera de créditos tiene una participación del 74.8% de los activos totales y las disponibilidades (caja y bancos) con 22.0%.

Los depósitos de clientes suman US\$233.6 millones, son la principal fuente de fondeo y representan el 77.9% de los pasivos y el 91.5% de la cartera de préstamos bruta a diciembre de 2017. Por su parte, los préstamos con otros bancos representaron el 20.8%, otros pasivos de intermediación en un 0.8% y diversos 0.5%. La estructura

de pasivos registró un monto por US\$300.1 millones al finalizar diciembre 2017, reflejando una expansión interanual del orden del 5.2%, mayor al crecimiento presentado en el mismo período del 2016 (+3.5%).



Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

A diciembre 2017, los recursos propios experimentaron una expansión del 63.2%, para consolidar un saldo de US\$41.4 (diciembre 2016: -2.6%). A nuestro criterio, el patrimonio ofrece un soporte sólido de capital para absorber pérdidas esperadas y continuar rentabilizando el modelo de negocios. Por consiguiente, la Institución puede financiar futuros incrementos de cartera, dado que su posición patrimonial continúa fortaleciéndose a través de la generación orgánica. Se señala como factor positivo, el fortalecimiento del capital en noviembre 2017 por US\$15.0 millones. Asimismo, en febrero del 2018 la Junta de Accionistas autorizó la suscripción de capital por US\$5.9 millones, que se inyectarán en el primer semestre del 2018.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

SCRiesgo considera, que Banco Atlántida, 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 riesgos crediticios, liquidez y riesgos de tipo operacional.

6.1 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.

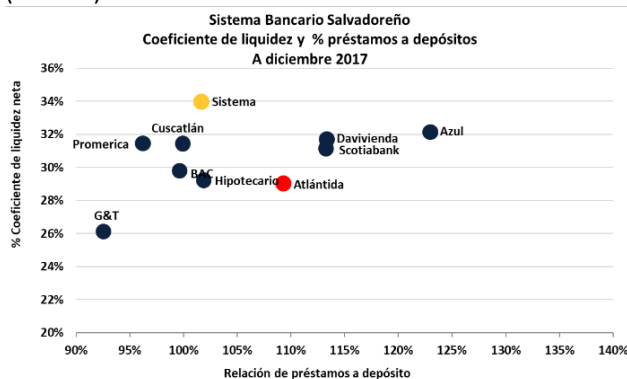
6.2 Riesgo tasa de interés

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. Cabe mencionar que, 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.

Este riesgo de mercado es monitoreado por la Gerencia de Riesgo y de Finanzas, y se administra con el apoyo de los Comités de Riesgos. Dentro de las herramientas utilizadas está el análisis de brecha de plazos y pruebas de estrés para medir y analizar el impacto de movimientos de las tasas de interés sobre los ingresos financieros.

6.3 Riesgo de liquidez

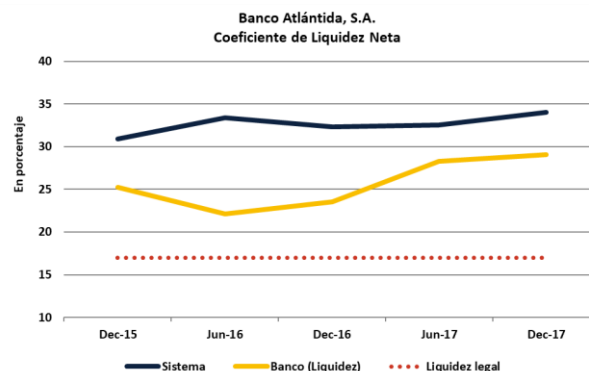
Los activos líquidos totales, que consisten en la suma de efectivo e inversiones muestran un incremento del orden de 34.1% al cierre de diciembre 2017, representando el 22.0% de los activos totales (diciembre 2016: 18.1%) y el 25.1% de las obligaciones financieras, reflejando un aumento respecto al indicador observado doce meses atrás (19.7%). En orden de importancia, los pasivos que tuvieron mayor aumento fueron depósitos (+25.0%), otros pasivos de intermediación (+44.1%) y préstamos de Banco de Desarrollo de El Salvador (+18.2%).



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

A diciembre 2017, el coeficiente de liquidez neta fue de 29.0% mostrando una mejora respecto al período anterior (diciembre 2016: 23.6%). Banco Atlántida, tiene un nivel superior al requerimiento mínimo legal del 17.0%, no obstante, continua por debajo del promedio del sector bancario salvadoreño (diciembre 2017: 34.0%).

El Banco realiza pruebas de estrés con escenarios definidos según los estándares alineados a las buenas prácticas de gestión de liquidez y estricto cumplimiento de requerimientos locales. Asimismo, como plan de contingencia, la Entidad puede recurrir al financiamiento de empresas que pertenecen al Grupo Atlántida.



Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

Banco Atlántida, reporta desfases en algunas ventanas individuales de su calce estructural de activos y pasivos. No obstante, se mantiene en cumplimiento en la primeras dos brechas. Por su parte, los depósitos fondean el 91.5% de los créditos brutos frente al 76.9% observado en igual período de 2016. Históricamente, la Institución muestra una estabilidad de la base de depósitos la cual ha sido probada ante condiciones retadoras de mercado.

BANCO ATLÁNTIDA: Indicadores de Liquidez						
	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	19.7%	19.7%	18.1%	19.1%	22.0%	28.1%
(Efectivo + Títulos valores) / Obligaciones Financ.	22.4%	22.3%	20.4%	21.5%	25.2%	32.9%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	125.6%	130.6%	128.3%	123.0%	108.0%	99.2%

Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

6.4 Riesgo de crédito

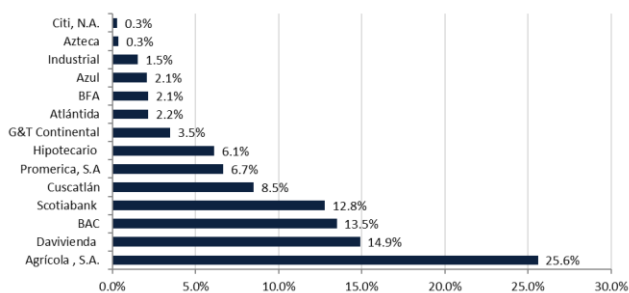
La expansión de los activos crediticios del Banco continúa fluctuando en función de las condiciones económicas del país, apetito de riesgo, oferta de servicios y oportunidades del segmento que atiende. Al finalizar diciembre 2017, Banco Atlántida mostró una expansión del crédito del orden del 5.0%; reflejando un menor desempeño al experimentado en igual mes hace un año (diciembre 2016: +6.4%).

El Banco ha iniciado un proceso de ampliar su apetito de riesgo en función de las oportunidades del mercado e implementación de las estrategias alineadas con los objetivos del Grupo Atlántida. Establecer relaciones a

largo plazo con el cliente, intensificar la atención personalizada en segmentos empresariales y banco de consumo, son factores claves para consolidar la estrategia comercial.

No obstante, en el corto plazo el crecimiento de cartera será moderado debido a los procesos de adaptación que experimenta como resultado de la adquisición. SCRiesgo estima, que uno de los desafíos de la Institución será gestionar exitosamente su perfil de riesgo crediticio en medio de un proceso de ampliación de servicios a banca de consumo.

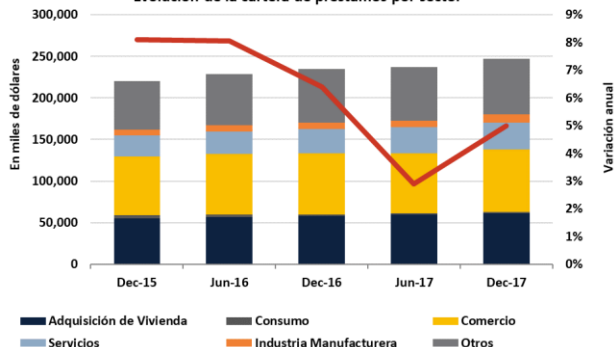
**Sistema Bancario Salvadoreño
Medido por tamaño de cartera
A diciembre 2017**



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF)

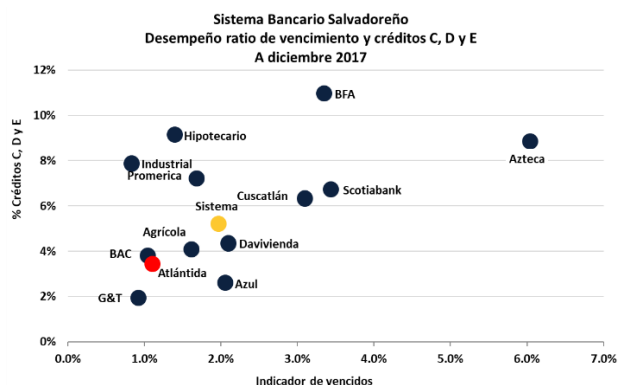
El Banco muestra una moderada concentración por destino económico. Al cierre de diciembre 2017, Banco Atlántida S.A. concentra sus operaciones en los sectores siguientes: comercio (29.3%), otros (26.2%), adquisición de vivienda (24.0%) y servicios (12.9%). Los 25 mayores deudores representaron el 9.7% de la cartera bruta, lo que significó un saldo acumulado de US\$24.4 millones al cierre de diciembre 2017. Con un saldo acumulado de US\$255.4 millones, favorecido por crecimiento en los sectores de servicios (+13.3% o US\$3.9 millones), adquisición de vivienda (+5.7% o US\$3.3 millones) y otros (+3.7% o US\$2.4 millones).

**Banco Atlántida, S.A.
Evolución de la cartera de préstamos por sector**



Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

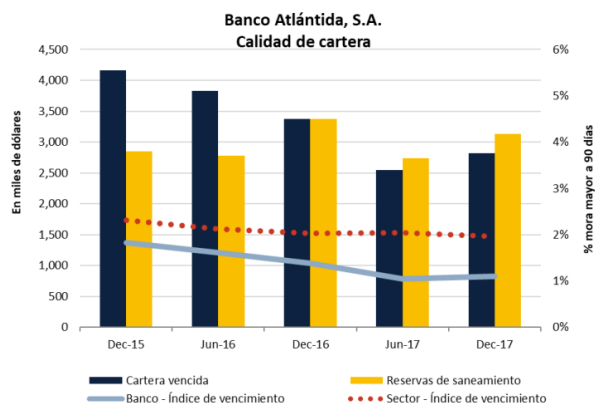
El Banco exhibe una baja concentración por acreditado, los 20 mayores representaron el 9.7% de la cartera bruta total al cierre de diciembre 2017. El 100% de estos deudores están clasificados en categorías A1.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

El Banco exhibió una leve desmejora en calidad de la cartera por calificación crediticia otorgada a sus deudores. Lo anterior, es evidenciado por una tendencia a la baja de la cartera pesada (C, D y E). En términos de un año, dichas categorías disminuyeron al pasar de 35.0% a 32.4% a diciembre 2017; resultado que presenta oportunidades de mejora en relación con el promedio mostrado por el sector bancario (47.0%). El monto total de castigos a diciembre 2017 fue de US\$0.75 millones, equivalente al 0.3% de la cartera global. Históricamente, la política de castigo de la Entidad no ha sido agresiva. El cálculo de las reservas de saneamiento es realizado de acuerdo con la normativa local, que permite reservas menores a 100.0% del saldo vencido, al reconocer la fortaleza de la estructura de garantías reales. Históricamente, los niveles de reservas de saneamiento del Banco han permanecido por debajo de lo promediado por la industria bancaria local (diciembre 2017: 123.0%). No obstante, los esquemas de garantía hipotecarias sobre el total de la cartera bruta (87.6% a diciembre 2017), proporcionan una protección adicional ante eventuales incumplimientos de pagos; los avances realizados hacia una mayor cobertura con provisiones son factores relevantes que fortalecen aún más el perfil crediticio.

Históricamente, el Banco había tenido un apetito de riesgo conservador; no obstante, en su etapa de transición, ha buscado un balance de sus colocaciones con un mayor énfasis en segmentos de banca empresarial y en el mediano plazo ejecutará la estrategia de Banca Universal en línea con las políticas de la franquicia.



Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

Nuestra expectativa incorpora la posibilidad que Banco mantenga sus índices crediticios claves en línea con su perfil de riesgo financiero y favorecido de la integración de políticas conservadoras. Esto a pesar de que enfrenta el desafío de realizar un proceso de adaptación sin desviar la atención de sus actividades principales de negocios, aunado de ampliar operaciones a banca de consumo en el mediano plazo.

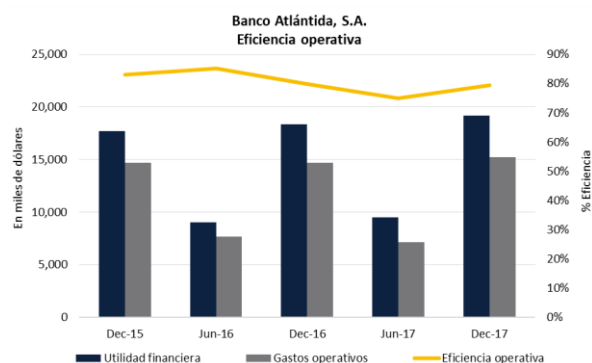
BANCO ATLÁNTIDA: Indicadores de Calidad de Activos						
	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	68.5%	72.6%	100.0%	107.5%	111.1%	123.0%
Cartera vencida / Cartera bruta	1.8%	1.6%	1.4%	1.0%	1.1%	2.0%
Cartera vencida + activos Extraord. / Patrim.	23.4%	21.7%	13.1%	13.5%	7.7%	-0.6%
Estimaciones / Creditos C, D y E	29.5%	30.9%	35.7%	27.5%	35.7%	47.0%
Reservas / Cartera bruta	1.2%	1.2%	1.4%	1.1%	1.2%	2.4%

Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

6.5 Riesgo de gestión y manejo

La eficiencia operativa, cuyo resultado mide el nivel de absorción de los ingresos fundamentales del negocio frente a los gastos operativos representaron el 79.5%, mostrando una leve mejora si se compara con el resultado de diciembre 2016 (79.8%). Cabe señalar, que los indicadores de gestión pueden desmejorar como resultado del proceso de planes de expansión en segmentos y servicios. SCRiesgo estima que los ratios pueden debilitarse en el corto plazo, como un proceso natural de la integración de operaciones.

A diciembre del 2017, los gastos representaban el 48.1% de los ingresos de operación. La industria promedió el 40.0% a la misma fecha. En tal sentido, el ratio de gastos operativos a los activos promedio mejoró al pasar a 4.7% en diciembre 2017 desde un 5.0% en 2016, pero aún presenta retos en relación con el sector bancario (3.7%).



Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

El Banco contempla expandir el crecimiento en los sectores y productos tradicionales e iniciar operaciones en aquellos segmentos que no han sido tradicionalmente atendidos por la Entidad, acción que realizará paulatinamente mientras consolida sus operaciones, este proceso puede impactar en el corto y mediano plazo la estructura de gastos.

SCRiesgo estima que la Institución se ajustará a la estructura de gastos que es administrada por Banco Atlántida Honduras y buscará balancear su portafolio entre segmentos empresariales y banca de consumo en línea con la estrategia regional. Mantener indicadores de gestión y manejo adecuados, será uno de los retos que experimentará el Banco, dado ingresos financieros más bajo repercutiría en los avances de mejores eficiencias.

SCRiesgo destaca que el Banco ha desarrollado esfuerzos planificados en los últimos años para contener sus gastos y mejorar las relaciones eficiencias en sus principales procesos, incorporando tecnología y capacidades técnicas. No obstante, estimamos que, en adelante, ganancias provendrán de un mayor volumen de negocios y de avances en la rentabilidad por cliente, así como de la evolución del proceso de integración.

BANCO ATLÁNTIDA: Indicadores de Gestión y manejo						
	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	83.0%	85.1%	79.8%	75.0%	79.5%	59.7%
Gastos operativos / Activos totales promedio	5.1%	5.2%	4.8%	4.5%	4.7%	3.6%
Costos en reservas / Margen de intermediación	7.7%	4.5%	10.2%	9.7%	12.8%	24.1%
Activos productivos / Gastos operativos	19.4	19.2	20.2	21.1	21.5	20.8

Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

7. FONDEO

La captación de depósitos creció a un mayor ritmo a diciembre 2017 (+25.0%), comparado con el 4.0% observado en igual mes hace un año. Las cuentas corrientes han incrementado en +61.8%, a mayor ritmo

que el período anterior (diciembre 2016: 27.5%), en el caso de cuentas de ahorro ha presentado un aumento del +6.1%, inferior al +34.2% del año anterior. Con respecto a cuentas a plazo, sostuvieron una expansión del 23.1%, mostrando un mejor desempeño si se compara con la contracción experimentada a diciembre 2016 (-7.9%).

La estructura de depósitos está concentrada en un 60.8% en cuentas a plazo (Sector: 40.1%), 19.7% en cuentas de ahorro (Sector: 29.5%) y 19.5% en cuentas corrientes (Sector: 30.4%). Los 20 mayores depositantes presentan una alta concentración con respecto al total de depósitos (21.9%). No obstante, la institución exhibe indicadores de volatilidad de depósitos estables y controlados.

Los depósitos de clientes y en menor medida, los préstamos bancarios, constituyen las principales fuentes de fondeo con el 77.9% y 20.8%, respectivamente. Los préstamos bancarios reportaron una contracción del orden del 29.6%. En el caso de la línea de crédito BANDESAL, esta presentó una expansión del 18.2%.

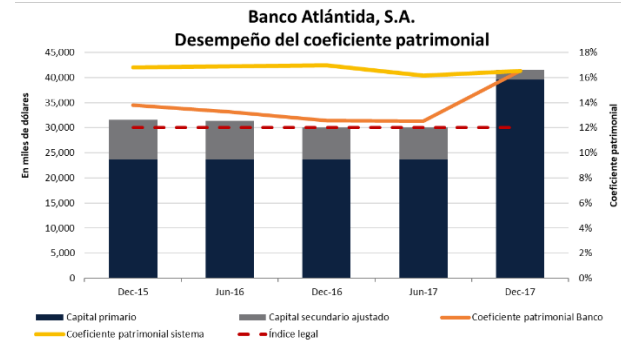
A finales del 2017, el área de finanzas y tesorería sustituyó deuda subordinada a través de la inyección de capital del Grupo Atlántida. Asimismo, reemplazó deuda senior de Procredit Holding con financiamiento de organismos internacionales, así como captación del público.

BANCO ATLÁNTIDA: Indicadores de Liquidez						
	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	Sector
(Efectivo + Títulos valores) / Activo total	19.7%	19.7%	18.1%	19.1%	22.0%	28.1%
(Efectivo + Títulos valores) / Obligaciones Financ.	22.4%	22.3%	20.4%	21.5%	25.2%	32.9%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	125.6%	130.6%	128.3%	123.0%	108.0%	99.2%

Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

8. CAPITAL

A finales de noviembre del 2017, el Banco Atlántida obtuvo una inyección de capital por US\$15.0 millones con el fin de fortalecer la capacidad de crecimiento, como resultado a diciembre del 2017 el Banco mostró un indicador de coeficiente patrimonial de 16.5%, superior al límite regulatorio exigido por el Supervisor local (12.0%) e igual con respecto del promedio de la industria (16.5%). Se destaca de manera positiva, el compromiso de su principal accionista, para dar soporte financiero al Banco en caso de que este lo requiera.



Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

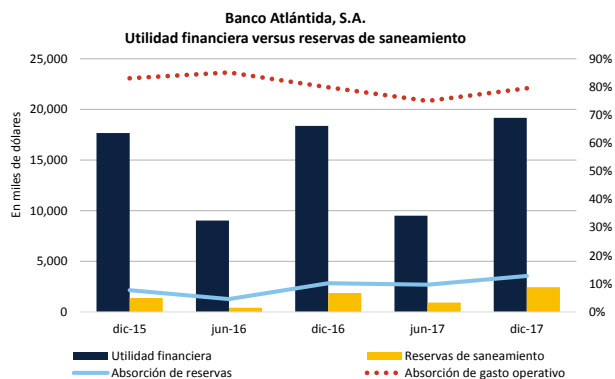
Se espera que los ratios de adecuación de capital muestren una trayectoria estable, a pesar de las presiones vinculadas a los planes de expansión futura. Cabe señalar, que rápidos incrementos en los activos ponderados de riesgo puede generar tensiones en la solvencia patrimonial. De presentarse este escenario, el Banco mantiene el apoyo de su principal accionista para recurrir a aportes de capital en caso de necesitarlo.

BANCO ATLÁNTIDA: Indicadores de Solvencia						
	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	Sector
Capital regulatorio / Activos pond. por riesgo	13.8%	13.3%	12.6%	12.5%	16.5%	16.5%
Capital social / Activos pond. por riesgo	10.2%	9.8%	9.7%	9.7%	15.6%	10.1%
Activos productivos / Patrimonio	10.9	11.3	11.7	11.5	7.9	5.8
Patrimonio / Activos totales	8.6%	8.4%	8.2%	8.3%	12.1%	12.6%
Deuda / Patrimonio	10.6	10.9	11.2	11.0	7.3	7.0

Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

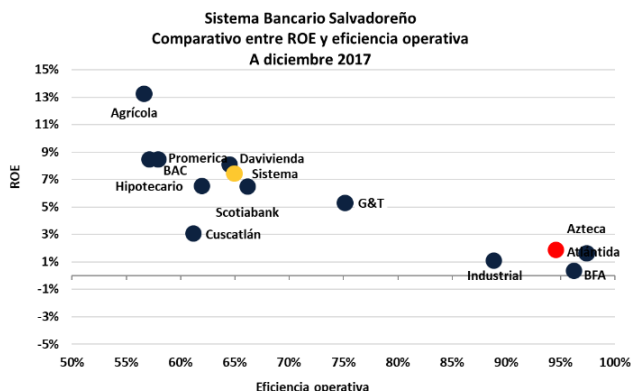
9. RENTABILIDAD

Con cifras a diciembre 2017, los ingresos financieros de Banco Atlántida acumularon un saldo por US\$31.6 millones, los cuales incrementaron en el orden del 4.4% con relación a su interanual. Estos ingresos provienen principalmente del negocio crediticio enfocado en la pequeña y mediana empresa. En términos materiales, los ingresos operativos han estado limitados en los últimos años por el modesto crecimiento en el volumen crediticio. De acuerdo con las proyecciones del 2018, los funcionarios estiman un aumento de los ingresos operativos en un 15.0% vinculados a la estrategia de incremento de cartera de créditos en PYMES y banca corporativa, y en menor medida a banca de consumo.



Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

El margen de interés neto (MIN) disminuyó de 5.3% en diciembre 2016 a 5.2% en diciembre 2017. Cabe mencionar que este margen está ligeramente inferior a los promedios de la banca comercial (2017: 6.0%). Una posición de mercado importante dentro del sector PYMES, ha generado un escenario de márgenes estables, permitiendo a Banco Atlántida, absorber los gastos de estructura. En este sentido, la utilidad financiera aumentó en 4.3% respecto a lo obtenido en diciembre 2016.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

Los gastos operativos reflejaron una expansión del orden del 3.9% (diciembre 2016: -0.1%). Este resultado es explicado principalmente por el aumento de reservas de saneamiento (+30.8%), gastos generales (+8.2%) y funcionarios y empleados (+4.1%). La Entidad mantiene una brecha de eficiencia significativa con la banca local. Banco Atlántida tiene un ratio de gastos operativos con relación a margen de intermediación de 79.5%, mientras el sector bancario promedia un 59.7% a diciembre 2017.

Banco Atlántida ha mantenido el nivel de eficiencia operativa con relación a diciembre del 2016, sin

embargo, en el mediano plazo dichos indicadores podrían mostrar sensibilidad debido al proceso de integración y por la incursión en otros segmentos de mercado. Por su parte, los gastos por reservas incrementaron en 30.8%; como medidas conservadoras dado la incursión en nuevos negocios. En este sentido, el ratio de costos en reservas a margen de intermediación se ubicó en 12.8%, superior a lo observado al año anterior (diciembre 2016: 10.2%) y muy por debajo del promedio de la industria (24.1%).

Al finalizar diciembre 2017, la Institución exhibió niveles adecuados de utilidades, reportando un saldo de US\$542.4 mil, superior frente a la pérdida obtenida en el mismo período del 2016 (US\$688.0 mil). La Institución proyecta para el 2018, una expansión del 31.2% en utilidades con respecto al período anterior, explicado principalmente por un aumento de los ingresos operativos.

Una diversificada cartera de préstamos colocada en segmentos más rentables, crecientes ingresos por comisiones de su negocio transaccional, mayores economías de escala, la combinación de plataformas tecnológica y una ampliación geográfica de su red servicios, serán factores claves para consolidar la expansión.

BANCO ATLÁNTIDA: Indicadores de Rentabilidad						
	dic-15	jun-16	dic-16	jun-17	dic-17	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	8.0%	7.9%	7.8%	8.0%	7.8%	8.3%
Margen de interés neto	5.5%	5.4%	5.3%	5.4%	5.2%	6.0%
Margen neto	1.3%	0.4%	-2.3%	5.5%	1.7%	10.2%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.13%	0.04%	-0.22%	0.55%	0.17%	0.92%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	1.5%	0.4%	-2.7%	6.6%	1.6%	7.2%

Fuente: Estados Financieros auditados Banco Atlántida, S.A.

SCRiesgo da calificación de riesgo a este emisor desde el 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"

ATLANTIDA

Balance general

(Miles de US\$ dólares)

	31/12/2015	%	30/06/2016	%	31/12/2016	%	30/06/2017	%	31/12/2017	%
Activo										
Caja y bancos	53,269	17.7%	55,619	17.9%	50,390	16.2%	54,365	17.2%	68,482	20.1%
Inversiones financieras netas	6,200	2.1%	5,700	1.8%	5,700	1.8%	5,700	1.8%	6,710	2.0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Valores negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Valores no negociables	6,200	2.1%	5,700	1.8%	5,700	1.8%	5,700	1.8%	6,710	2.0%
Préstamos brutos	228,599	75.8%	236,896	76.1%	243,230	78.3%	243,797	77.3%	255,366	74.8%
Vigentes	204,039	67.7%	233,069	74.8%	239,850	77.2%	241,248	76.5%	252,545	74.0%
Refinanciados + Reprogramados	20,396	6.8%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Vencidos	4,165	1.4%	3,826	1.2%	3,379	1.1%	2,549	0.8%	2,821	0.8%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,851	0.9%	2,780	0.9%	3,379	1.1%	2,739	0.9%	3,133	0.9%
Préstamos netos de reservas	225,748	74.9%	234,116	75.2%	239,850	77.2%	241,058	76.5%	252,233	73.9%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	4,775	1.6%	4,610	1.5%	3,319	1.1%	3,724	1.2%	3,513	1.0%
Inversiones accionarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo fijo neto	8,764	2.9%	8,426	2.7%	8,440	2.7%	8,232	2.6%	8,406	2.5%
Diversos	2,817	0.9%	2,923	0.9%	2,803	0.9%	2,152	0.7%	2,089	0.6%
Total activo	301,573	100.0%	311,393	100.0%	310,502	100.0%	315,230	100.0%	341,433	100.0%
Pasivo										
Depósitos de clientes										
Depósitos en cuenta corriente	22,108	7%	25,218	8%	28,193	9%	28,979	9%	45,627	13%
Depósitos en cuenta de ahorro	32,304	11%	33,840	11%	43,336	14%	39,489	13%	45,962	13%
Depósitos a la vista	54,412	18%	59,058	19%	71,529	23%	68,467	22%	91,588	27%
Depósitos a plazo	125,313	42%	120,138	39%	115,428	37%	127,494	40%	142,056	42%
Depósitos a plazo	125,313	42%	120,138	39%	115,428	37%	127,494	40%	142,056	42%
Total depósitos	179,725	59.6%	179,195	57.5%	186,958	60.2%	195,961	62.2%	233,645	68.4%
Banco de Desarrollo de El Salvador	21,440	7%	26,576	9%	28,309	9%	26,034	8%	33,464	9.8%
Préstamos de otros bancos	42,373	14%	51,379	16%	41,288	13%	39,035	12.4%	29,071	8.5%
Títulos de emisión propias	20,057	7%	17,048	5%	17,052	5%	17,024	5.4%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	1,315	0%	1,289	0%	1,737	1%	1,360	0%	2,504	1%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diversos	2,006	1%	2,096	1%	2,646	1%	3,357	1%	1,373	0%
Deuda subordinada	8,623	3%	7,742	2%	7,165	2%	6,276	2%	-	0%
Total pasivo	275,539	91%	285,325	92%	285,154	92%	289,047	92%	300,057	88%
Interes minoritario	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Patrimonio										
Capital social pagado	23,250	8%	23,250	7%	23,250	7%	23,250	7%	39,050	11%
Reservas y resultado acumulado	2,785	1%	2,818	1%	2,098	1%	2,934	1%	2,326	1%
Total patrimonio	26,035	9%	26,068	8%	25,348	8%	26,184	8%	41,376	12%
Total pasivo y patrimonio	301,573	100%	311,393	100%	310,502	100%	315,230	100%	341,433	100%

ATLANTIDA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

(Miles de US\$ dólares)

	31/12/2015	%	30/06/2016	%	31/12/2016	%	30/06/2017	%	31/12/2017	%
Ingresos de operación	28,608	100%	14,808	100%	30,322	100%	15,567	100%	31,644	100%
Intereses de préstamos	24,891.90	87%	12,806.20	86%	26,259.10	87%	13,540.80	87%	27,424.90	87%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	465.10	2%	170.00	1%	341.70	1%	169.70	1%	351.30	1%
Intereses y otros ingresos por inversiones	150.20	1%	89.30	1%	217.00	1%	125.50	1%	257.50	1%
Reportos y operaciones bursátiles	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	6.80	0%
Intereses sobre depósitos	28.00	0%	74.70	1%	147.30	0%	148.00	1%	437.30	1%
Utilidad en venta de títulos valores	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Operaciones en moneda extranjera	43.40	0%	25.40	0%	42.60	0%	37.90	0%	53.80	0%
Otros servicios y contingencias	3,029.30	11%	1,642.30	11%	3,314.00	11%	1,544.70	10%	3,112.60	10%
Costos de operación	10,940.30	38%	5,781.50	39%	11,952.30	39%	6,069.20	39%	12,482.90	39%
Intereses y otros costos de depósitos	5,859.30	20%	3,141.60	21%	6,618.30	22%	3,404.10	22%	7,385.50	23%
Intereses sobre emisión de obligaciones	1,261.60	4%	581.90	4%	1,104.10	4%	520.00	3%	833.50	3%
Intereses sobre préstamos	3,244.00	11%	1,772.60	12%	3,642.70	12%	1,856.20	12%	3,680.90	12%
Pérdida en venta de títulos valores	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Operaciones en moneda extranjera	58.70	0%	19.40	0%	38.40	0%	18.60	0%	20.70	0%
Otros servicios y contingencias	516.70	2%	266.00	2%	548.80	2%	270.30	2%	562.30	2%
Utilidad financiera	17,667.60	62%	9,026.40	61%	18,369.40	61%	9,497.40	61%	19,161.30	61%
Gastos de operación	14,670.70	51%	7,685.40	52%	14,663.60	48%	7,123.80	46%	15,229.60	48%
De funcionarios y empleados	6,053.60	21%	3,279.60	22%	6,447.10	21%	3,232.40	21%	6,712.80	21%
Generales	6,377.90	22%	3,364.90	23%	6,542.70	22%	3,190.10	20%	7,081.40	22%
Depreciaciones y amortizaciones	2,239.20	8%	1,040.90	7%	1,673.80	6%	701.30	5%	1,435.40	5%
Reservas de saneamiento	1,368.20	5%	410.70	3%	1,869.60	6%	919.20	6%	2,445.90	8%
Utilidad de operación	1,628.70	6%	930.30	6%	1,836.20	6%	1,454.40	9%	1,485.80	5%
Otros ingresos y gastos, neto	-337.40	-1%	-666.10	-4%	-1,699.50	-6%	-167.90	-1%	-371.23	-1%
Dividendos	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	1,291.30	5%	264.20	2%	136.70	0%	1,286.50	8%	1,114.57	4%
Impuesto sobre la renta	908.80	3%	209.10	1%	824.70	3%	429.20	3%	572.20	2%
Participación del ints minorit en Sub.	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Utilidad (pérdida) neta	382.50	1%	55.10	0%	-688.00	-2%	857.30	6%	542.37	2%