

BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A.

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria N° 6032021 del 20 de abril de 2021.

Fecha de ratificación: 30 de abril de 2021.

Información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.

Contactos: Claudia Córdova Larios
Marco Orantes Mancía

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

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El análisis corresponde a Banco Atlántida El Salvador, S.A. (en adelante Banco Atlántida o el Banco) y sus emisiones, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

Los valores recibieron las siguientes clasificaciones de riesgo:

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

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

Explicación de las clasificaciones otorgadas¹:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

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

Retos

- Continuar avanzando en la participación de mercado en una plaza bancaria altamente competitiva y con un portafolio de productos y servicios diversificados para diferentes segmentos.
- Sostener un crecimiento en la colocación crediticia equilibrado entre riesgo y apetito comercial.
- Adaptarse a la estrategia con enfoque de banca universal, dirigida a balancear el portafolio crediticio potenciando otros segmentos de mercado.
- Avanzar en la atomización de la cartera de créditos y de depósitos. En 2020, las concentraciones por deudor y por depositante son altas.

- Continuar mostrando mejoras en rentabilidad, derivadas de avances constantes en eficiencia operativa, costo financiero y diversificación de ingresos.
- Consolidar los proyectos tecnológicos relacionados con el cambio del *core* bancario.

Oportunidades

- Desarrollo de nuevos productos y plataformas tecnológicas.

Amenazas

- Entorno operativo retador derivado de la contracción de la actividad económica por la crisis sanitaria.
- Posibles cambios regulatorios podrían limitar el ambiente operativo y de negocios.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Análisis de la plaza local

La desaceleración significativa en la economía durante el 2020, fue explicada por la suspensión temporal de algunas actividades productivas, necesarias en su momento para evitar contagios masivos por COVID-19. Esta situación originó incidencias económicas en el desempeño de diversos sectores como: restaurantes, turismo, actividades de entretenimiento, comercio mayorista y minorista, transporte, construcción y sus subsectores.

Desde el 2002, El Salvador ha experimentado crecimientos sostenidos en los niveles de deuda, situación que lo ubica desde entonces como uno de los países de Latinoamérica con mayor participación de deuda respecto al PIB.

Los financiamientos aprobados al Gobierno para asistir la crisis sanitaria y la fase de reactivación, aumentaron aún más las obligaciones de deuda. Esto, combinado con una baja recaudación fiscal en el núcleo de la cuarentena, profundizó los resultados en materia de déficit fiscal, condición que ha limitado el margen de maniobra para una reactivación acelerada a través de la inversión pública.

Un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) en línea de reconfigurar la deuda, es cada vez más previsible, luego que las recientes elecciones legislativas posicionaron

al partido Nuevas Ideas (NI) como la primera fuerza política del país con 56 escaños (mayoría calificada).

La despolarización de la Asamblea Legislativa proporcionaría al Ejecutivo una mayor flexibilidad para alcanzar acuerdos estructurales y efectuar procesos de reformas, entre estas: fiscales, previsionales y de seguridad. Asimismo, podrán efectuar acuerdos sobre reformas constitucionales.

Para el 2021, una adecuada reactivación de la economía supone el reto de una gestión eficiente de la crisis sanitaria por posibles rebrotes. El lento despliegue de la inmunización a través de la vacuna, condición que se replica en toda la región y países en vías de desarrollo, es una amenaza para retomar la dinámica de las actividades en niveles pre pandémicos.

Por otra parte, se observan mejoras en los indicadores de criminalidad, reflejado en una baja del índice de homicidios desde la segunda mitad del 2019; asimismo, el país continuó diversificando la matriz energética y efectuando avances en proyectos de modernización de infraestructura vial y adaptación del sistema educativo a la nueva realidad pandémica.

3.2 Producción nacional

A diciembre de 2020, el PIB a precios corrientes cerró en USD24,639.7 millones y mostró una reducción anual del 8.8% (USD2,383.9 millones). Las actividades financieras (+7.9%), información y comunicaciones (+5.4%), administración pública (+4.5%), suministros de agua (3.4%) así como suministros de electricidad y gas (3.0%) incluido el comercio al por mayor (+1.5%), resistieron y alcanzaron crecimientos pese a la crisis.

En contraste, las actividades inmobiliarias, construcción, industria manufacturera y enseñanza con un aporte del 37.7% al PIB resultaron afectadas con caídas anuales entre 1.9% y 6.9%. Los sectores de hostelería, turismo y actividades recreativas registraron caídas entre un 16.2% y 29.5%. Para 2021, el Banco Mundial estima que el país crecerá un 4.6%, por encima de la región 3.7%; a medida se flexibilicen las iniciativas para mitigar la pandemia, avance la vacunación, se estabilicen los precios de los principales productos básicos y mejoren las condiciones externas.

3.3 Finanzas públicas

A diciembre de 2020, los ingresos corrientes del Sector Público No Financiero (SPNF) registraron un saldo de USD5,633.6 millones, con una contracción interanual de 6.4%, explicado principalmente por la menor recaudación entre abril y junio. Por su parte, el gasto total sostuvo una expansión interanual del 13.5%, atribuido a los gastos corrientes (+18.5%) destinado a la atención de la crisis sanitaria. El déficit fiscal incluyendo pensiones registró un 9.9%, afectado principalmente por el incremento en el gasto corriente para atender la crisis sanitaria y al pago de intereses de deuda.

Con datos preliminares del Ministerio de Hacienda, el indicador deuda sobre PIB, alcanzó el 85.8% a diciembre de 2020. Mientras que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyectó que dicho indicador alcanzaría el 88.5% a fin de año. La reconversión de las obligaciones de corto a largo plazo, liberaría presiones de liquidez en la ruta hacia la recuperación post-Covid19.

3.4 Comercio exterior

La balanza comercial continúa reportando un alto déficit. A diciembre 2020, presentó un saldo de USD5,282.6 millones. Sin embargo, a partir de julio y agosto con la reapertura económica se observa una menor tasa de decrecimiento interanual. Al término de 2020, las exportaciones acumularon USD5,044.0 millones, con una variación interanual de -15.1%, USD899.3 millones menos respecto al mismo período del 2019.

Las importaciones alcanzaron USD10,326.3 millones a diciembre de 2020, con una variación anual de -14.1% (USD1,691.0 millones) respecto al año anterior. Por volumen, la industria manufacturera importó 13.1% menos, seguido de maquila (-29.4%) y suministros de electricidad (-57.2%). Las medidas implementadas por el país y sus socios comerciales para evitar contagios, afectaron el comportamiento en la demanda interna y externa de bienes.

3.5 Inversión extranjera directa (IED)

Al cierre de 2020, el país registró un flujo neto de IED de USD200.5 millones, cifra un 72.9% menor al mismo periodo del año anterior. Explicado principalmente por un efecto neto negativo en los flujos de las actividades

financieras y seguros, suministros de electricidad y otros sectores por USD438.3 millones. Panamá con USD317 millones y España con USD282.2 millones fueron los principales países con mayor flujo de inversión.

En el contexto de la pandemia, con el aplazamiento de inversiones de capital en nuevos proyectos y la interrupción en las cadenas de suministro, el comercio mayorista y transporte también registran considerables disminuciones de IED, con un 48.0% y 125.0% respectivamente.

3.6 Remesas familiares

Las remesas familiares mostraron una recuperación a partir de junio de 2020, el saldo acumulado a diciembre de 2020 alcanzó los USD5,929.9 millones, un crecimiento del 4.8% respecto de 2019, explicado por una mejor dinámica en la actividad económica de los EEUU.

La ampliación del TPS hasta octubre de 2021, brinda un alivio temporal de la situación migratoria a los salvadoreños amparados al estatus. Por otra parte, el nuevo gobierno de EEUU, a través de proyectos como el desarrollo de triángulo norte (inversión: USD4,000 millones); buscará minimizar la migración forzada; escenario que a futuro podría sensibilizar el flujo y dependencia de las remesas en la economía salvadoreña.

4. SECTOR BANCARIO

En 2020, la banca mostró un crecimiento modesto, índices de morosidad bajos, amplias coberturas para créditos vencidos, una tendencia decreciente de sus índices de solvencia, elevados indicadores de liquidez y un crecimiento sostenido de su portafolio de inversiones. Durante la etapa de confinamiento por COVID-19, la banca aceleró el desarrollo de productos y servicios en línea (banca digital), y generó menos dependencia de los espacios físicos para atender a sus clientes. Esto le permitió reducir sus gastos de estructura y la reconfiguración de procesos.

En los últimos cuatro años, el ranking de bancos se ha modificado debido a la estrategia de posicionamiento adoptada por algunos bancos, principalmente los de franquicias de reciente incursión en la industria. Banco Cuscatlán, S.A. se ubicó como el segundo banco más grande del país luego de fusionar los activos derivados de la compra de Banco Scotiabank, S.A. Mientras que Banco

Atlántida El Salvador, S.A. y Banco Azul, S.A. pasaron desde la posición 10 a la 7, y de la 13 a la 8, respectivamente.

Evolución del ranking de bancos por tamaño de activos

Ranking	Dic-16	Dic-20	Posiciones ↑
1	Agrícola	Agrícola	
2	Davivienda	Cuscatlán	3
3	Scotiabank	Davivienda	
4	BAC	BAC	
5	Cuscatlán	Hipotecario	2
6	Promerica	Promerica	
7	Hipotecario	Atlántida	3
8	G&T	Azul	5
9	BFA	G&T	
10	Atlántida	BFA	
11	Industrial	Industrial	
12	Citi N.A.	Citi N.A.	
13	Azul	Abank	
14	Abank		

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

El Comité de Normas del BCR, dictaminó los lineamientos para el apoyo temporal a deudores con problemas de pago por COVID-19. Las entidades brindaron apoyo a través de la suspensión transitoria de pagos, consolidaciones de deuda, reestructuraciones y refinanciamientos, sin afectar la categoría crediticia de los deudores.

Estas medidas concluyeron en marzo de 2021, aunque se incorporaron nuevos lineamientos hacia la normalización crediticia a través de la NRP-25¹, cuyo objeto es establecer la gradualidad en la constitución de reservas de saneamiento en la cartera afectada por COVID-19, y la NPBT-05² con el objetivo de continuar incentivando la colocación de créditos a través reducciones en requerimiento de la reserva de liquidez en los destinos de créditos productivos y vivienda, lo cual les permite mayor disponibilidad de recursos.

A diciembre de 2020, la banca reportó un crecimiento modesto de cartera (1.2%), impulsado por créditos a empresas del sector servicios (+5.0%), comercio (+2.1%) e industria y manufactura (+2.2%). Los créditos para empresas fueron favorecidos por líneas de financiamiento de la banca multilateral y organismos de cooperación durante el segundo semestre de 2020. Los sectores de consumo y vivienda disminuyeron en 0.5% y 1.3%, respectivamente; producto de los efectos de la crisis, entre

¹ Normas técnicas para aplicación de gradualidad en la constitución de reservas de saneamiento de créditos afectados por COVID-19 (NRP-25).

² Normas Técnicas Temporales para Incentivar El Otorgamiento De Créditos (NPBT-05).

estos la caída de 62 mil empleos formales entre abril y agosto.

Durante la crisis, el índice de mora (diciembre 2020: 1.6%), fue favorecido por los efectos de la implementación de medidas temporales a los afectados por COVID-19. Dicha normativa permitió ajustar las condiciones de crédito para minimizar los impactos de la pandemia. En el mismo orden de ideas, los bancos de manera precautoria fortalecieron la cobertura de reservas anticipándose a la probabilidad de incumplimientos, el ratio pasó de 128.5% a 205.1% entre diciembre 2019 y 2020.

La reducción de los límites de reservas de liquidez aprobadas por el BCR a través de la Norma Técnica Temporal para el Cálculo de la Reserva de Liquidez (NPBT-03), permitió una mayor liquidez a los bancos con el objetivo de mantener recursos durante la crisis. La mayoría de los fondos liberados fueron invertidos en títulos de deuda a corto plazo emitidos por el Gobierno. Según la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA), once bancos miembros han realizado inversiones por el 64.4% del valor ofertado en títulos.

El coeficiente de solvencia patrimonial muestra una trayectoria decreciente en los últimos 3 años (diciembre 2018: 16.1%, diciembre 2019: 15.5% y diciembre 2020 14.8%). La tendencia es explicada por un consistente reparto de dividendos en los principales bancos de la plaza y una tasa de crecimiento de los activos crediticios más acelerada que la tasa de generación interna de capital.

Los depósitos crecieron 11.5% interanual, explicado por una disminución del consumo interno; remesas familiares destinadas en parte al ahorro y los fondos obtenidos por el Estado a través de préstamos y emisiones, que temporalmente son depositados en los bancos.

El margen financiero se observó estable en el lapso de un año promediando 66.6% al cierre de 2020; a pesar que los ingresos operativos declinaron en 2.0%. Esto explicado por una mejora en la gestión de costos de operación (-2.5%), favorecido por una disminución del costo en intereses sobre préstamos (-23.8%).

La rentabilidad fue afectada por volúmenes disminuidos de ingresos operativos (-2.0%) y un aumento de las reservas de saneamientos (+22.8%), esta última como medida precautoria ante un posible deterioro en algunos destinos crediticios, principalmente consumo y empresas. En consecuencia, las utilidades netas reflejaron una

contracción interanual del 28.9% versus la expansión del 17.6% en diciembre 2019.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1 Reseña histórica

En noviembre de 2017, Inversiones Atlántida, S.A. (Invatlán), Holding del Grupo Financiero Atlántida de Honduras, a través de su subsidiaria en El Salvador Inversiones Financieras Atlántida, S.A. (IFA), adquirió a Banco ProCredit El Salvador, para conformar Banco Atlántida El Salvador, logrando consolidar su estrategia de expansión y posicionamiento.

Invatlán es la tenedora de acciones del Grupo Financiero Atlántida de Honduras, compuesta por una serie de instituciones financieras que ofrecen diversos servicios, como banca, seguros, administración de fondos de pensión, corretaje de valores, almacén de depósito, arrendamiento, procesamiento de tarjetas de crédito, entre otros. La subsidiaria principal es Banco Atlántida, S.A., uno de los bancos más importantes de Honduras, con amplia participación de mercado y con una posición relevante en el segmento corporativo.

El Grupo Financiero Atlántida cuenta con una trayectoria de más de 100 años de experiencia, presencia en Honduras, El Salvador, Nicaragua y recientemente incursionó en Ecuador y Perú con Grupo Sur Atlántida.

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



Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

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

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

5.2 Perfil de la Entidad

Atlántida es una institución bancaria enfocada en los créditos productivos para el sector empresarial, corporativo, pequeña y mediana empresa (PYME) del sector formal y en menor medida al financiamiento destinado a consumo. A diciembre de 2020, los créditos empresariales representaron 89.4% de la cartera total y fueron colocados en diferentes sectores de la economía, principalmente en comercio, servicios, industria manufacturera y construcción.

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

A diciembre de 2020, Atlántida se posiciona como el séptimo banco respecto de activos, cartera y captación de depósitos dentro del sistema financiero local, con participaciones de mercado del 3.8%, 3.8% y 3.3% respectivamente. La Entidad opera una red de 24 agencias ubicadas en todo el país, una agencia digital, la plataforma de WhatsApp *Enterprise* y la banca en línea.

La cultura organizacional y valores se encuentran alineados a su casa matriz, pero con una identidad local que permita diferenciarse y atender las particularidades del mercado. A diciembre de 2020, el Banco cerró con un promedio de 469 empleados (diciembre de 2019: 479), de los cuales, el

51.1% (diciembre de 2019: 51.8%) se dedican a los negocios del Banco y el 48.9% (diciembre de 2019: 48.2%) es personal de apoyo.

5.3 Gobierno corporativo y estrategia

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

La Junta Directiva es el órgano colegiado encargado de la administración del Banco, ejerce funciones de supervisión, dirección y control; fue nombrada por la Junta General de Accionistas con fecha 15 de febrero del 2019, para el período de cinco años contados a partir del 14 de marzo del 2019; está conformada por cinco miembros propietarios y cinco suplentes que pueden ser reelectos. Los directores poseen alta experiencia regional en banca y su perfil favorece una supervisión independiente, lo que constituye un factor positivo en nuestro análisis y madurez de buenas prácticas de gobierno corporativo.

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

Fuente: Banco Atlántida El Salvador, S.A.

La Alta Gerencia es responsable de la implementación de las políticas y controles internos aprobados por la Junta Directiva, velar por su ejecución e informarlo a la misma. En la estructura organizacional, destacan la presidencia ejecutiva y vicepresidencias especializadas con clara separación de funciones, los ejecutivos poseen alta experiencia en banca universal y mercado de capitales.

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

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

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

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

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

La constante innovación y la transformación digital constituyen pilares estratégicos para mejorar el servicio al cliente y soportar el desarrollo de su negocio. Dentro de los proyectos de mediano plazo, se destaca el cambio del

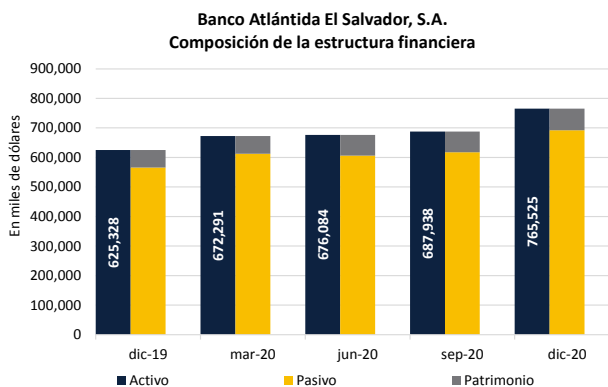
core bancario, inversión que contribuirá a mejorar la eficiencia en diferentes áreas del Banco.

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros considerados en este reporte son presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros comprendidos en el período 2019-2020, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, la cual otorgó una opinión limpia.

6.1 Estructura financiera

El activo registró USD765.5 millones a diciembre de 2020, con un incremento anual del 22.4% (diciembre de 2019: +29.0%), explicado por las altas tasas de crecimiento del portafolio crediticio, especialmente en el segmento corporativo. La partida más relevante fue la cartera de créditos neta con el 65.9% de participación, seguidos por caja y bancos (17.1%) e inversiones financieras (13.5%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Las obligaciones totales ascendieron a USD692.3 millones, con una expansión anual del 22.3%, (diciembre de 2019: +29.7%). Los depósitos de clientes representaron la principal fuente de fondeo (73.0%) y en menor medida se encuentran las obligaciones bancarias (13.3%) y las emisiones de valores en el mercado bursátil (11.5%).

Nuevas aportaciones de capital favorecieron el aumento del patrimonio a diciembre de 2020, el cual se desplazó a una tasa anual positiva del 23.3% y presentó un saldo de USD73.2 millones. Los incrementos al capital social han sido necesarios para soportar el ritmo de crecimiento

acelerado de los activos, cumplir con los requerimientos mínimos de capital establecidos por la normativa local y complementar la baja generación interna debido a la etapa de posicionamiento y expansión en la que se encuentra el Banco.

6.2 Administración de riesgos

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

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

6.2.1 Riesgo cambiario

Banco Atlántida, no enfrenta riesgos materialmente importantes derivados de su exposición a esta variable de mercado, en virtud de que opera bajo un entorno de economía dolarizada; por tanto, expresa la totalidad de su balance en dólares estadounidenses, moneda que en El Salvador tiene curso legal irrestricto.

6.2.2 Riesgo de tasa de interés

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

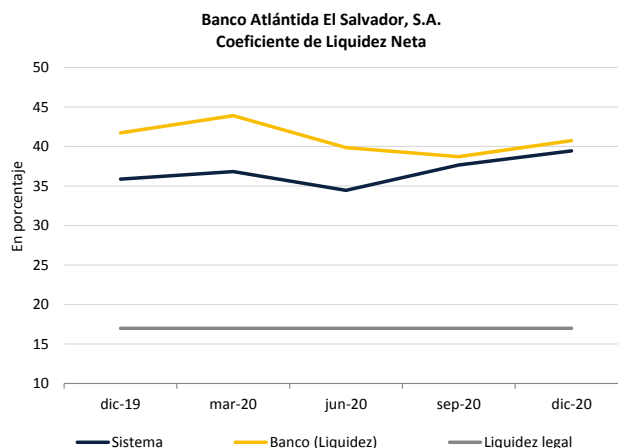
Banco Atlántida, protege sus márgenes mediante los esquemas de contratación de sus operaciones a tasas variables, con facultades para ajustarlas de acuerdo con las condiciones del mercado. Como medida de control, la Entidad restringe las transacciones especulativas de tasas de interés y mantiene una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

de interés ajustable representan el 100% de la cartera de créditos.

6.2.3 Riesgo de liquidez

Banco Atlántida sostuvo altos niveles de liquidez durante el 2020, favorecido por el aumento de la liquidez proveniente de la captación de depósitos y la emisión de papel bursátil en el mercado de valores, aunado a la moderación en el apetito de riesgo por el contexto de crisis económica y la autorización del BCR para la liberación de una parte de las reservas de liquidez. Esto permitió la ampliación del portafolio de inversión, las reservas discrecionales y rentabilización de los excedentes.

Las disponibilidades más inversiones financieras registraron USD234.6 millones a diciembre de 2020, con un incremento anual del 36.0% (diciembre de 2019: +57.5%) y representaron el 30.6% del balance. El coeficiente de liquidez legal se ubicó en 40.8%, mientras que la industria promedió 39.5%, superando ampliamente el requerimiento mínimo legal del 17.0%.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El portafolio de inversiones totalizó USD103.4 millones al finalizar el 2020 y continuó concentrada en títulos de renta fija asociados principalmente al riesgo de crédito del soberano. La cartera en títulos valores emitidos por el Estado representó el 96.0% de las inversiones totales, entidades del sistema financiero 3.0% e instituciones del exterior 1.0%. El rendimiento promedio del portafolio fue de 6.8% superior al 6.5% registrado un año antes.

El análisis de vencimiento a diciembre de 2020, presentó descargas moderadas en sus activos y pasivos estructurales en las bandas de tiempo individuales de 31 a 180 días y en

la banda mayor a un año. Sin embargo, muestra escenarios positivos en cada una de sus bandas de forma acumulada, cumpliendo con las disposiciones exigidas por el organismo de supervisión local.

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

Banco Atlántida EL Salvador, S.A.: indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	Sector
(Disponibilidades + inversiones) / Activo total	27.6%	29.2%	26.5%	26.8%	30.6%	33.2%
(Disponibilidades + inversiones) / Obligaciones financieras	30.7%	32.8%	29.8%	30.1%	34.1%	37.8%
Coefficiente de liquidez neta (SSF)	41.7%	43.9%	39.9%	38.7%	40.7%	39.5%
Préstamos (netos) / Depósitos totales	109.1%	104.0%	109.0%	108.0%	99.8%	84.5%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

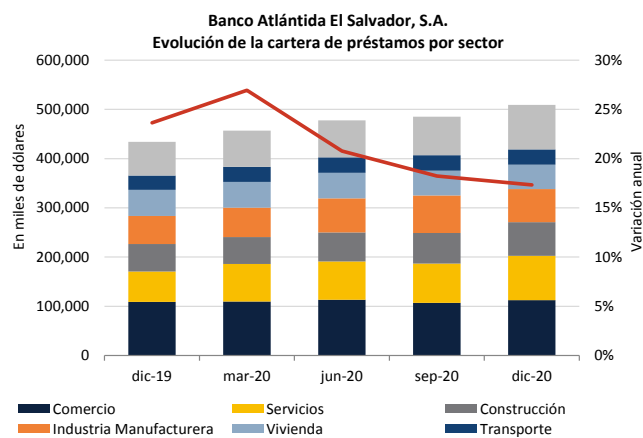
6.2.4 Riesgo de crédito

Banco Atlántida continuó exhibiendo una importante expansión de las colocaciones crediticias, si bien presentaron un menor dinamismo en relación a las tasas de crecimiento observadas en los últimos 2 años, fue parte de la estrategia de la administración moderar su apetito de riesgo durante 2020 por el contexto de crisis sanitaria y económica. Esto contribuyó al resguardo de la liquidez, ampliación del portafolio de inversiones y sostener indicadores bajos de morosidad.

A diciembre de 2020, el Banco reportó un saldo de cartera de USD509.1 millones, con un crecimiento anual del 17.3% (diciembre de 2019: +23.6%), impulsado principalmente por los créditos del sector servicios (+45.1%), construcción (+22.7%) e industria manufacturera (+18.0%). Cabe señalar, que el segmento de vivienda reportó una contracción del 6.4%. Por su parte, la industria bancaria mostró un incremento interanual de su portafolio crediticio del 1.2% (diciembre de 2019: +5.0%).

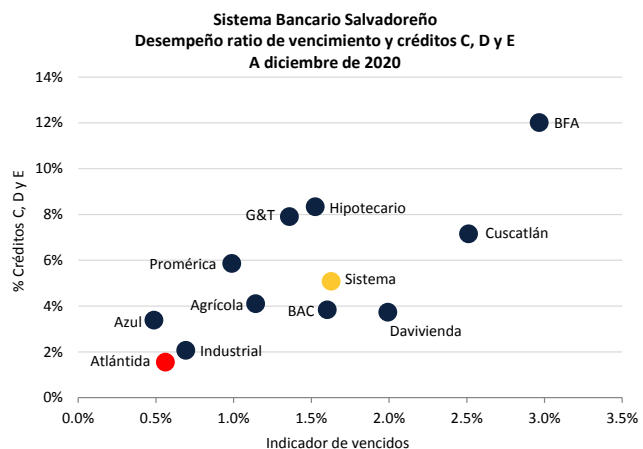
La estrategia de otorgamiento de créditos continuó fundamentada en el soporte al sector productivo empresarial y mostró una adecuada diversificación de la cartera por destino económico. Al término del 2020, el portafolio estaba compuesto por: comercio (22.1%), servicios (17.7%), construcción (13.4%), industria manufacturera (13.2%), adquisición de vivienda (9.7%),

transporte, almacenaje y comunicación (6.1%), agropecuario (5.8%), consumo (0.9%), y otros (11.1%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Durante el 2020, el Banco realizó un censo al 99.86% de sus deudores con el objetivo de conocer sus afectaciones por las medidas implementadas para contener la pandemia de COVID-19. Como resultado, la Entidad otorgó distintas medidas de alivio adecuándose a las necesidades financieras de sus clientes, entre estas: ampliación de plazos de contratos, diferimiento de intereses sobre préstamos, períodos de gracia de capital e intereses y prórroga en sus cuotas. A diciembre de 2020, el 31.2% de la cartera está bajo medidas de alivio debido a la pandemia (septiembre de 2020: 43.7% y junio de 2020: 70.0%).

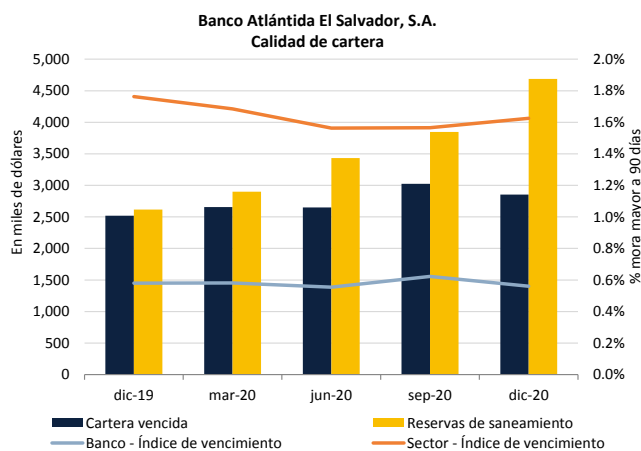


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

El índice de vencimiento de cartera se ubicó en 0.6%, igual al reportado en diciembre de 2019 y comparando mejor que la media sectorial (1.6%). Cabe señalar, que estos ratios todavía no reflejan el impacto de la crisis debido a las medidas de alivio aprobadas por el BCR y podrían

mostrar un deterioro a partir del segundo trimestre de 2021, debido a la finalización de las medidas regulatorias en marzo de 2021, que reanudan el conteo de la morosidad en las carteras de préstamos apegadas a medidas de alivio, exceptuando hipotecas, cuyo conteo de mora iniciará en enero de 2022.

En línea con lo anterior y para mitigar el riesgo, el Banco constituyó reservas de saneamiento voluntarias (49.7% del total de reservas), obteniendo una mejora en su ratio de cobertura sobre cartera vencida, el cual se situó en 164.2% frente al 103.9% observado un año antes. Por su parte, el promedio del sistema fue de 205.1% al cierre del 2020 (diciembre de 2019: 128.5%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Los esquemas de garantía hipotecarias sobre el total de la cartera bruta (diciembre de 2020: 75.5%) y prendaria (13.8%), proporcionan una protección adicional ante eventuales incumplimientos en el pago. Dicho soporte permite cubrir potenciales pérdidas crediticias y reducir el riesgo en calidad de cartera.

A diciembre de 2020, los créditos calificados en las mejores categorías de riesgo (A y B) representaron el 98.4% del portafolio bruto, mostrando una ligera mejora respecto a lo observado en diciembre de 2019 (98.1%). El desplazamiento de los créditos con categorías de mayor riesgo a los de menor riesgo favorece el perfil de riesgo crediticio del Banco.

Las concentraciones por deudor individual continúan experimentando crecimiento en su participación respecto a la cartera total. A diciembre de 2020, los 25 primeros deudores representaron el 34.0% (diciembre de 2019: 33.0%), presentando un saldo de USD172.9 millones,

integrado por préstamos corporativos, todos clasificados en categoría de menor riesgo (A1); con garantía hipotecaria (54.6%) y prendaria (27.2%). En nuestra opinión, este nivel de concentración ubica al Banco en una posición vulnerable ante un potencial deterioro de alguno de estos acreditados, lo cual podría afectar el desempeño de la Institución.

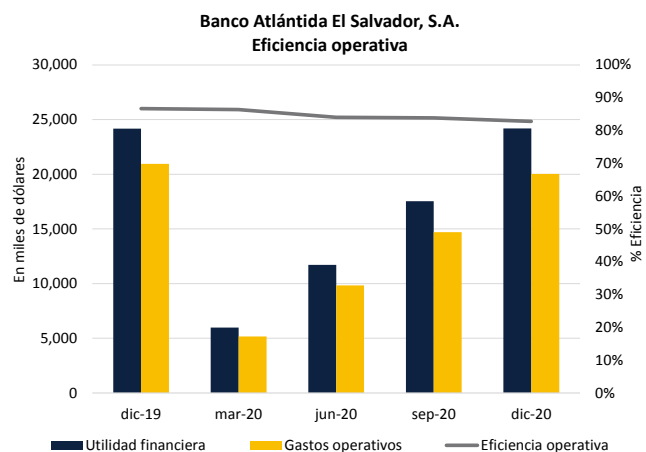
Los créditos a partes relacionadas (personas directamente relacionadas con la propiedad o la dirección del banco) representaron el 2.2% del patrimonio a diciembre de 2020, similar al reportado un año antes (límite legal: hasta 5.0%).

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	Sector
Reservas de saneamiento / Cartera vencida	103.9%	109.2%	129.5%	127.2%	164.2%	205.1%
Cartera vencida / Cartera bruta	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	1.6%
(Cartera vencida + activos extraordinarios) / Patrimonio	3.9%	3.2%	1.5%	1.4%	-0.4%	-9.2%
Estimaciones / Créditos C, D y E	32.1%	34.8%	38.7%	47.4%	59.2%	65.8%
Reservas / Cartera bruta	0.6%	0.6%	0.7%	0.8%	0.9%	3.3%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.2.6 Riesgo de gestión y manejo

Los gastos de operación totalizaron USD20.0 millones a diciembre de 2020, presentando una contracción del 4.4% con relación a diciembre de 2019, resultado de las medidas de contención de gastos y home office. Asimismo, contribuyeron a estos gastos, los realizados para la transformación tecnológica en cuanto a la adopción de nuevos estándares y cambios relevantes en los sistemas de información. Los gastos de funcionarios y empleados representaron el 49.1%, gastos generales 40.2% y depreciaciones y amortizaciones 10.7%.



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El indicador de eficiencia operativa fue de 82.8% y mejoró respecto al 86.7% reportado 12 meses antes. No obstante, continúa muy por encima del promedio de la industria (diciembre de 2020: 56.5%). En los últimos tres años, la estrategia de posicionamiento, expansión y sofisticación del Banco ha presionado significativamente los niveles de eficiencia y rentabilidad. En nuestra opinión, la incorporación de tecnología y capacidades técnicas, aunado a un sostenido incremento en el volumen de negocios le permitirá en el mediano plazo una mayor cobertura para diluir sus costos y gastos.

Banco Atlántida EL Salvador, S.A.: indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	Sector
Gastos operativos / Margen de intermediación	86.7%	86.4%	84.0%	83.9%	82.8%	56.5%
Gastos operativos / Activos totales promedio	3.8%	3.5%	3.2%	3.1%	2.9%	3.1%
Costos en reservas / Margen de intermediación	9.4%	9.1%	11.1%	11.6%	14.5%	30.0%
Activos productivos / Gastos operativos	28.8	31.5	33.3	34.0	37.0	32.4

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

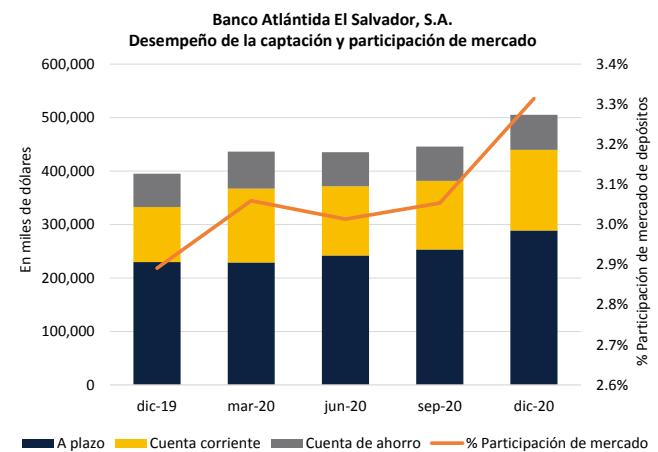
6.3 Fondeo

El financiamiento se caracteriza por una mayor participación de los depósitos (73.0% del total de pasivos), los cuales son sostenidos por una base creciente de captación, que comprende principalmente depósitos a plazo fijo (57.2% de los depósitos totales) y en menor medida de cuenta corriente (29.9%) y de ahorro (13.0%). A diciembre de 2020, la tasa de crecimiento de los depósitos (+27.8%) fue superior al incremento de los créditos (+17.0%), haciendo notar que, por primera vez en la historia del Banco, el saldo de los depósitos totales superó al monto del portafolio crediticio neto.

El principal riesgo administrado en el portafolio es la alta concentración individual de depositantes, al representar los 20 principales el 49.6% de los depósitos totales y el 64.9% del patrimonio. Lo anterior es consecuente con el enfoque del Banco en clientes corporativos e institucionales. Cabe señalar, que una buena parte de estas exposiciones son de compañías relacionadas, depósitos considerados altamente estables. Además, Banco Atlántida presenta altas tasas de renovación de los certificados de depósitos a plazo y la posibilidad de acceder a fondos de contingencia con su matriz ante eventos inesperados.

Dentro de las estrategias del Banco, se considera que los depósitos continuarán siendo el recurso más importante de financiamiento. No obstante, la administración contempla modificar la estructura de captaciones, reduciendo los depósitos a plazo e incrementando la

participación de los depósitos a la vista. Esto con el propósito de disminuir los costos financieros, mejorar los niveles de rentabilidad y reducir las concentraciones en los mayores depositantes.



Los préstamos bancarios reportaron un saldo de USD92.1 millones a diciembre de 2020 y un crecimiento anual del 3.7% (diciembre de 2019: +22.1%), impulsado por líneas de crédito con fondeadores extranjeros. Los desembolsos por acreedor están compuestos de la siguiente manera: Banco de Desarrollo de El Salvador (38.5%), BlueOrchard Microfinance Fund (23.2%), Eco-Business Fund (16.4%), Global Climate Partnership (10.9%), Microfinance Enhancement Facilit (5.5%), y Banco Internacional de Costa Rica (5.5%).

Banco Atlántida cuenta con una emisión de certificados de inversión (CIBAES1), por USD50.0 millones y con un programa de papel bursátil (PBAES1) por un monto de USD100.0 millones, del cual se encuentran vigentes 8 tramos³ por un total de USD28.5 millones a diciembre de 2020. De acuerdo con la metodología de SCRiesgo, el tipo y tamaño de la garantía permite que la clasificación de la emisión esté un nivel arriba de la clasificación del Banco.

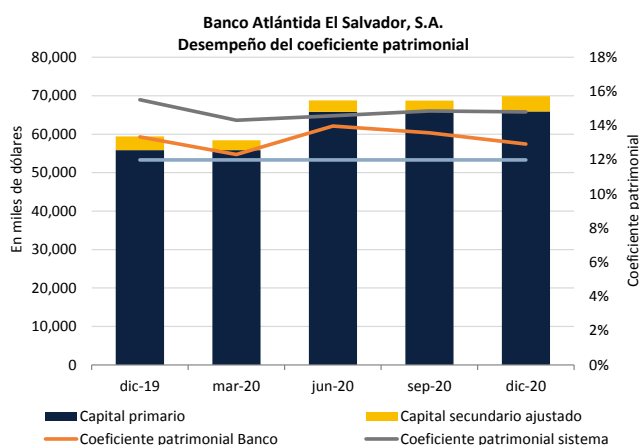
6.4 Capital

Los recursos propios registraron USD73.2 millones a diciembre de 2020, exhibiendo una tasa anual de crecimiento de 23.3% (diciembre de 2019: +23.2%). La variación es producto de las recurrentes aportaciones de capital acorde con la etapa de expansión del Banco, el aumento acelerado de los activos ponderados por riesgo,

³ Ver características de cada tramo en anexo 3.

donde la mayor participación corresponde al portafolio crediticio, y la baja generación interna de capital.

El patrimonio está compuesto principalmente por capital social (88.8%) y en menor medida por reservas y resultados acumulados (11.2%). El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 12.9% desde el 13.3% observado en diciembre de 2019, muy cercano al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%) e inferior al promedio de la industria (diciembre de 2020: 14.8%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

Se destaca que la Asamblea General de Accionistas acordó un nuevo incremento de capital por USD10.0 millones, que serán pagados en el segundo trimestre del 2021, para brindar soporte a las proyecciones de crecimiento consideradas en el plan operativo anual, brindar una capacidad adecuada de absorción de pérdidas no esperadas y cumplir con los requisitos regulatorios.

Banco Atlántida El Salvador, S.A.: indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	Sector
Suficiencia patrimonial (SSF)	13.3%	12.3%	14.0%	13.6%	12.9%	14.8%
Activos productivos / Patrimonio	10.2	10.9	9.4	9.5	10.1	9.3
Patrimonio / Activos totales	9.5%	8.9%	10.3%	10.2%	9.6%	10.5%
Deuda / Patrimonio	9.5	10.2	8.7	8.8	9.5	8.6

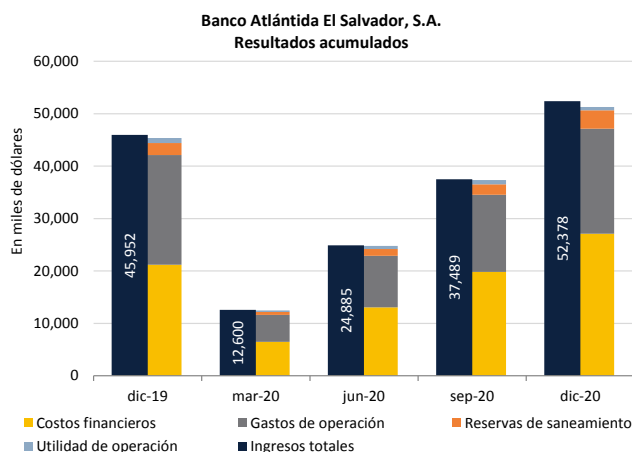
Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

6.5 Rentabilidad

Los ingresos de operación acumularon USD51.3 millones a diciembre de 2020, desplazándose a una tasa anual positiva del 13.1% (diciembre de 2019: +22.4%). Debido a la composición de sus activos, su fuente principal de ingresos son los intereses tanto de préstamos como de inversiones, los cuales representaron de manera conjunta

el 90.9% sobre el total de ingresos de operación (diciembre de 2019: 83.5%).

Los costos de operación se expandieron en 28.0% anual (diciembre de 2019: +41.2%), registrando un saldo de USD27.1 millones, integrados por: intereses y otros costos de depósitos (60.9%); intereses sobre préstamos (19.5%); intereses sobre emisión de obligaciones (15.6%); pérdida en venta de títulos valores (0.4%) y otros servicios y contingencias (3.6%).



Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

El mayor crecimiento de los costos operativos frente a los ingresos de operación, generó una reducción del margen financiero, el cual pasó de 53.3% en diciembre de 2019 a 47.2% en el lapso de un año. Asimismo, el margen de interés neto disminuyó a 3.2%, desde el 3.7% registrado un año antes. El enfoque del Banco hacia segmentos corporativos de menor riesgo ha incidido en la reducción de la tasa activa promedio ponderada. SCRiesgo considera, que la estrategia de ampliar su oferta de productos hacia una banca universal favorecerá el margen de intermediación.

A diciembre de 2020, los costos en reserva registraron USD3.5 millones, 54.5% más que el monto registrado a igual período de 2019, representando el 14.5% del margen de intermediación (diciembre de 2019: 9.4%), mientras que la industria bancaria reportó un índice del 30.0%. Este incremento corresponde principalmente a la constitución de reservas voluntarias para tomar resguardos ante eventuales deterioros de la cartera afectada por la crisis de COVID-19.

Los gastos operativos absorbieron el 39.0% de los ingresos fundamentales, disminuyendo su participación respecto al

46.2% de diciembre de 2019. Esto, aunado al incremento de los ingresos no operacionales por la venta de activos extraordinarios, favorecieron el resultado final del Banco.

La utilidad neta totalizó USD1.5 millones a diciembre de 2020 y creció de manera anual en 12.5% (diciembre de 2019: 25.1%). El margen neto se mantuvo igual que el registrado un año antes (2.9%) y continuó siendo bajo respecto al promedio de la industria (diciembre de 2020: 8.5%). Los indicadores de rentabilidad, ROA (0.21%) y ROE (2.2%); fueron menores frente a la media sectorial (0.70% y 6.4%, respectivamente).

Banco Atlántida EL Salvador, S.A.: indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	Sector
Utilidad financiera / Activos ponderados por riesgo	6.0%	5.7%	5.3%	5.1%	4.9%	7.8%
Margen de interés neto	3.7%	3.6%	3.6%	3.4%	3.2%	5.0%
Margen neto	2.9%	2.7%	2.0%	1.7%	2.9%	8.5%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.24%	0.23%	0.16%	0.14%	0.21%	0.70%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	2.4%	2.5%	1.5%	1.3%	2.2%	6.4%

Fuente: Estados financieros de Banco Atlántida.

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

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

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

ANEXO 1

Banco Atlántida El Salvador, S.A. Balance general en miles de dólares

	dic-19	%	mar-20	%	jun-20	%	sep-20	%	dic-20	%
Activos										
Caja y bancos	116,512.1	18.6%	98,095.0	14.6%	78,829.6	11.7%	85,850.8	12.5%	131,185.6	17.1%
Inversiones financieras	56,048.6	9.0%	98,186.0	14.6%	100,614.2	14.9%	98,794.8	14.4%	103,415.4	13.5%
Valores negociables	3,563.2	0.6%	3,273.8	0.5%	100,614.2	14.9%	98,794.8	14.4%	8,479.6	1.1%
Valores no negociables	52,485.4	8.4%	94,912.2	14.1%	-	0.0%	-	0.0%	94,935.8	12.4%
Préstamos (brutos)	433,901.2	69.4%	456,941.3	68.0%	477,775.3	70.7%	485,248.7	70.5%	509,095.5	66.5%
Vigentes	431,383.1	69.0%	454,284.8	67.6%	475,124.6	70.3%	482,224.0	70.1%	490,552.8	64.1%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	15,687.5	2.0%
Vencidos	2,518.2	0.4%	2,656.5	0.4%	2,650.7	0.4%	3,024.7	0.4%	2,855.2	0.4%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,616.8	0.4%	2,900.7	0.4%	3,433.8	0.5%	3,847.3	0.6%	4,688.2	0.6%
Intereses incluidos en documentos	431,284.4	69.0%	454,040.6	67.5%	474,341.5	70.2%	481,401.4	70.0%	504,407.3	65.9%
Préstamos después de reservas	431,284.4	69.0%	454,040.6	67.5%	474,341.5	70.2%	481,401.4	70.0%	504,407.3	65.9%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	2,411.6	0.4%	2,174.6	0.3%	1,849.7	0.3%	1,791.0	0.3%	1,513.4	0.2%
Activo fijo neto	11,181.8	1.8%	11,165.8	1.7%	11,061.0	1.6%	11,394.0	1.7%	13,668.8	1.8%
Otros activos	7,889.5	1.3%	8,629.1	1.3%	9,387.6	1.4%	8,706.2	1.3%	11,334.1	1.5%
TOTAL ACTIVO	625,328.0	100.0%	672,291.1	100.0%	676,083.6	100.0%	687,938.2	100.0%	765,524.6	100.0%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	103,123.7	16.5%	138,252.7	20.6%	129,513.8	19.2%	128,457.6	18.7%	150,893.4	19.7%
Depósitos de ahorro	62,272.1	10.0%	69,158.9	10.3%	63,726.4	9.4%	63,880.0	9.3%	65,530.2	8.6%
Depósitos a la vista	165,395.8	26.4%	207,411.6	30.9%	193,240.2	28.6%	192,337.6	28.0%	216,423.6	28.3%
Cuentas a Plazo	229,826.4	36.8%	229,087.4	34.1%	242,096.4	35.8%	253,345.3	36.8%	288,782.2	37.7%
Depósitos a plazo	229,826.4	36.8%	229,087.4	34.1%	242,096.4	35.8%	253,345.3	36.8%	288,782.2	37.7%
Total de depósitos	395,222.2	63.2%	436,499.0	64.9%	435,336.6	64.4%	445,682.9	64.8%	505,205.8	66.0%
Banco de Desarrollo de El Salvador	36,750.8	5.9%	37,226.4	5.5%	39,666.7	5.9%	36,748.4	5.3%	35,392.1	4.6%
Préstamos de otros bancos	52,024.0	8.3%	49,589.0	7.4%	52,351.1	7.7%	54,242.3	7.9%	56,698.4	7.4%
Títulos de emisión propia	73,711.3	11.8%	73,009.2	10.9%	73,689.6	10.9%	73,098.0	10.6%	79,879.1	10.4%
Otros pasivos de intermediación	1,516.0	0.2%	546.6	0.1%	1,398.9	0.2%	3,944.2	0.6%	5,232.9	0.7%
Reportos y otras operaciones bursátiles	2,500.0	0.0%	2,000.0	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	5,000.0	0.0%
Otros pasivos	4,183.2	0.7%	13,653.9	2.0%	3,715.5	0.5%	4,139.5	0.6%	4,878.5	0.6%
TOTAL PASIVO	565,907.5	90.5%	612,524.1	91.1%	606,158.4	89.7%	617,855.3	89.8%	692,286.8	90.4%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	55,000.0	8.8%	55,000.0	8.2%	65,000.0	9.6%	65,000.0	9.4%	65,000.0	8.5%
Reservas y resultado acumulado	3,115.3	0.7%	4,432.7	0.7%	4,432.7	0.7%	4,432.7	0.7%	6,768.9	1.1%
Resultados del ejercicio	1,305.2	1.0%	334.3	1.0%	492.5	1.0%	650.3	1.0%	1,468.9	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	59,420.5	9.5%	59,767.0	8.9%	69,925.2	10.3%	70,083.0	10.2%	73,237.8	9.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	625,328.0	100.0%	672,291.1	100.0%	676,083.6	100.0%	687,938.3	100.0%	765,524.6	100.0%

ANEXO 2

Banco Atlántida El Salvador, S.A.
Estado de resultados en miles de dólares

	dic-19	%	mar-20	%	jun-20	%	sep-20	%	dic-20	%
Ingresos de operación	45,349.2	100.0%	12,453.0	100.0%	24,771.2	100.0%	37,350.1	100.0%	51,298.7	100.0%
Intereses de préstamos	35,371.3	78.0%	9,657.5	77.6%	19,685.9	79.5%	29,895.6	80.0%	40,585.6	79.1%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	313.0	0.7%	64.8	0.5%	67.5	0.3%	68.7	0.2%	69.7	0.1%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,509.5	5.5%	1,016.8	8.2%	2,683.9	10.8%	4,204.9	11.3%	6,060.3	11.8%
Reportos y operaciones bursátiles	51.0	0.1%	12.9	0.1%	15.7	0.1%	21.9	0.1%	23.9	0.0%
Intereses sobre depósitos	1,720.4	3.8%	624.0	5.0%	636.4	2.6%	682.4	1.8%	728.3	1.4%
Utilidad en venta de títulos valores	825.4	1.8%	1.2	0.0%	1.2	0.0%	1.2	0.0%	60.2	0.1%
Otros servicios y contingencias	4,558.6	10.1%	1,075.8	8.6%	1,680.6	6.8%	2,475.4	6.6%	3,770.7	7.4%
Costos de operación	21,184.2	46.7%	6,483.9	52.1%	13,057.7	52.7%	19,823.9	53.1%	27,108.0	52.8%
Intereses y otros costos de depósitos	11,493.5	25.3%	3,858.6	31.0%	7,915.5	32.0%	12,053.7	32.3%	16,508.3	32.2%
Intereses sobre emisión de obligaciones	2,523.6	5.6%	1,005.9	8.1%	1,997.8	8.1%	3,092.3	8.3%	4,233.8	8.3%
Intereses sobre préstamos	6,009.1	13.3%	1,356.6	10.9%	2,632.9	10.6%	3,899.5	10.4%	5,294.8	10.3%
Pérdida en venta de títulos valores	2.8	0.0%	13.7	0.1%	38.1	0.2%	65.3	0.2%	95.4	0.2%
Otros servicios y contingencias	1,155.2	2.5%	249.1	2.0%	473.4	1.9%	713.1	1.9%	975.7	1.9%
UTILIDAD FINANCIERA	24,165.0	53.3%	5,969.1	47.9%	11,713.5	47.3%	17,526.2	46.9%	24,190.7	47.2%
Reserva de saneamiento	2,271.3	5.0%	542.1	4.4%	1,303.9	5.3%	2,030.4	5.4%	3,509.4	6.8%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	21,893.7	48.3%	5,427.0	43.6%	10,409.6	42.0%	15,495.8	41.5%	20,681.3	40.3%
Gastos de operación	20,947.5	46.2%	5,155.2	41.4%	9,839.2	39.7%	14,696.8	39.3%	20,024.1	39.0%
Personal	10,382.5	22.9%	2,508.3	20.1%	4,841.9	19.5%	7,299.7	19.5%	9,825.2	19.2%
Generales	8,548.7	18.9%	2,136.0	17.2%	3,970.3	16.0%	5,834.2	15.6%	8,058.6	15.7%
Depreciación y amortización	2,016.3	4.4%	510.9	4.1%	1,027.0	4.1%	1,562.9	4.2%	2,140.3	4.2%
Reservas de saneamiento	2,271.3	5.0%	542.1	4.4%	1,303.9	5.3%	2,030.4	5.4%	3,509.4	6.8%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	946.2	2.1%	271.8	2.2%	570.4	2.3%	799.0	2.1%	657.2	1.3%
Otros ingresos netos	602.7	1.3%	146.8	1.2%	113.8	0.5%	138.6	0.4%	1,079.1	2.1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1,548.9	3.4%	418.6	3.4%	684.2	2.8%	937.6	2.5%	1,736.3	3.4%
Impuestos y contribuciones	243.7	0.5%	84.3	0.7%	191.7	0.8%	287.3	0.8%	267.4	0.5%
UTILIDAD DEL PERIODO	1,305.2	2.9%	334.3	2.7%	492.5	2.0%	650.3	1.7%	1,468.9	2.9%

ANEXO 3

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

Emisión	Código Valor	Monto en dólares de Estados Unidos	Fecha colocación	Fecha vencimiento	Tasa Vigente	Garantía	Estado al 31/12/2020
Tramo 1	CIBAES1	50,000,000	30/07/2018	31/07/2025	5.50%	Cartera de créditos "A1" y "A2"	Vigente
Tramo 1	PBAES1	1,425,000	12/12/2019	17/12/2020	5.10%	Sin garantía	Cancelado
Tramo 2	PBAES1	275,000	17/12/2019	17/12/2021	5.30%	Sin garantía	Vigente
Tramo 3	PBAES1	20,600,000	17/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía	Vigente
Tramo 4	PBAES1	200,000	17/12/2019	17/12/2022	5.55%	Sin garantía	Vigente
Tramo 5	PBAES1	830,000	23/12/2020	23/12/2021	4.75%	Sin garantía	Vigente
Tramo 6	PBAES1	1,500,000	23/12/2020	23/12/2022	5.00%	Sin garantía	Vigente
Tramo 7	PBAES1	3,500,000	23/12/2020	23/12/2023	5.25%	Sin garantía	Vigente
Tramo 8	PBAES1	800,000	23/12/2020	23/12/2023	5.25%	Sin garantía	Vigente
Tramo 9	PBAES1	750,000	29/12/2020	29/12/2022	5.00%	Sin garantía	Vigente
Monto colocado PBAES1		29,880,000					
Tramos pagados PBAES1		1,425,000					
Saldo PBAES1 a dic-20		28,455,000					
Monto autorizado PBAES1		100,000,000					
Saldo disponible PBAES1		71,545,000					