

# BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 24 de octubre de 2025.

| Clasificación                                                  | Categoría (*) |          | Definición de Categoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                | Actual        | Anterior |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Emisor                                                         | EAA-.sv       | EAA-.sv  | Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto. |
| CIBAES1, CIBAES2, PBAES1<br>TRAMOS DE LARGO PLAZO CON GARANTÍA | AA.sv         | AA.sv    | Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.                                         |
| CIBAES2, PBAES1<br>TRAMOS DE LARGO PLAZO SIN GARANTÍA          | AA-.sv        | AA-.sv   | Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.                                         |
| PBAES1<br>TRAMOS DE CORTO PLAZO                                | N-1.sv        | N-1.sv   | Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.                                          |
| Perspectiva                                                    | Estable       | Estable  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

|                                 |             |         |                |
|---------------------------------|-------------|---------|----------------|
| ----- MM US\$ al 30.06.25 ----- |             |         |                |
| ROAA: 0.2%                      | Activos:    | 1,392.9 | Ingresos: 52.5 |
| ROAE: 2.2%                      | Patrimonio: | 130.1   | U. Neta: 1.5   |

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Historia. Emisor:</b> EA+.sv (07.03.18), ↑EAA-.sv (18.10.22); <b>CIBAES1:</b> AA-.sv (07.03.18), ↑AA.sv (18.10.22); <b>PBAES1:</b> AA-.sv (11.04.18), ↑AA.sv (18.10.22), corto plazo N-1.sv (11.04.18); y (sin garantía) A+.sv (11.04.18), ↑AA-.sv (18.10.22), corto plazo N-2.sv (11.04.18), ↑N-1.sv (18.10.22); <b>CIBAES2:</b> AA-.sv (14.06.22), ↑AA.sv (18.10.22) y (sin garantía) A+.sv (14.06.22), ↑AA-.sv (18.10.22). |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023 y 2024, estados financieros no auditados al 30 de junio de 2024 y 2025; así como información adicional proporcionada por la Entidad.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la calificación de emisor en EAA-.sv a Banco Atlántida El Salvador, S.A. y Subsidiaria (en adelante BAES o el Banco) con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2025. Asimismo, se acordó mantener la calificación a los tramos de largo plazo con garantía de las emisiones CIBAES1, CIBAES2 y PBAES1 en AA.sv y a los tramos de largo plazo de dichas emisiones sin garantía en AA-.sv; también, se mantuvo la calificación de riesgo a la emisión de corto plazo PBAES1 en N-1sv. En las calificaciones se han ponderado favorablemente los siguientes aspectos: i) la disposición y capacidad de la casa matriz Inversiones Atlántida, S.A. (INVATLAN) para brindar soporte al Banco; ii) la adecuada calidad de activos en términos de morosidad; iii) la continua expansión de la base de activos productivos.

En contraposición, las calificaciones se ven limitadas por: i) la concentración en sus principales depositantes (de naturaleza institucional) y en sus mayores deudores; ii) el nivel de eficiencia y de margen financiero acorde con su estrategia de operación. El entorno económico ha sido considerado asimismo en el análisis por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la calificación es Estable. **Soporte de matriz para acompañar la estrategia de negocios del Banco:** Zumma Ratings considera a BAES como una subsidiaria estratégicamente importante para su matriz INVATLAN. Lo anterior se fundamenta por la integración de la subsidiaria salvadoreña con la marca de su grupo, la alineación de prácticas y procesos con los de su matriz, la activa participación del personal del Grupo en los diversos comités del Banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLAN a su filial salvadoreña para financiar

el crecimiento en cartera, reflejando la disposición y voluntad del Grupo para brindar apoyo.

**Crecimiento dinámico en cartera, manteniendo enfoque en el segmento empresarial:** La estructura financiera y comercial de BAES se encuentra sustentada en un enfoque de expansión, (cuyo ritmo es superior al promedio del sistema bancario), posicionándose en la séptima plaza por volumen de activos, préstamos y depósitos al 30 de junio de 2025 (5.2%, 5.3% y 4.7%, respectivamente).

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta totalizó US\$953.3 millones al cierre del primer semestre de 2025, con una expansión interanual de 14.2% (equivalente a US\$118.3 millones), superior al crecimiento del sector (7.5%). Por destino económico, se observó un mayor dinamismo en los sectores de servicios, construcción y producción (20.8%, 18.7% y 10.6%, respectivamente), en contraste con la contracción del sector transporte (-17.3%).

**Adecuada calidad de activos, no obstante, se evidencia aumento en cartera reestructurada/refinanciada:** La cartera vencida exhibió un ligero incremento anual del 8.7% a junio de 2025 (equivalente en US\$298.2 mil) y resultando en un índice de vencidos de 0.4%, comparándose favorablemente con el promedio del sector (1.5%). En cuanto a la cartera refinanciada/reestructurada, ésta presentó una expansión anual de 31.7% a junio de 2025 (equivalente en US\$15.2 millones), asociada a clientes específicos que solicitaron al Banco soluciones para regularizar su situación financiera.

En otro aspecto, las reservas de saneamiento totalizaron US\$6.3 millones, las cuales garantizaron un índice de 168.4%, superior al promedio del sector (157%). A su vez, se valora el indicador de inmovilizados, que se situó en -0.1% a junio de 2025 (-1.0% en el mismo período del año anterior).

**Moderada concentración de deudores:** Los diez principales deudores representaron el 21.8% de la cartera total a junio de 2025 (22.1% en junio de 2024), clasificados en categorías de riesgo A1 y A2, con respaldo de garantías reales y fiduciarias.

**Expansión del fondeo, impulsado principalmente por captaciones:** La evolución de los pasivos reflejó un crecimiento interanual de 9.7% al cierre del primer semestre de 2025, equivalente a US\$111.3 millones. Esta expansión es atribuida principalmente por el aumento en depósitos (US\$177.0 millones), mientras que las reducciones en títulos de emisión propia (US\$38.6 millones), operaciones de reporto (US\$17.6 millones) y provisiones laborales (US\$9.5 millones) mitigaron parcialmente este comportamiento.

Por estructura, los depósitos a plazo representaron la mayor proporción al cierre de junio de 2025 (47.8%), seguidos por las cuentas a la vista (29.0%), los títulos de emisión propia (11.8%), los préstamos de instituciones financieras (11.1%) y de manera marginal, operaciones de reportos (0.2%).

**Adecuados niveles de liquidez:** Las disponibilidades e inversiones cubrieron el 40.2% del total de captaciones a junio de 2025 (49.7% en el período previo), asimismo, la relación del efectivo e inversiones sobre el total de activos pasó a 27.8% desde 30.8% en el lapso de doce meses,

cercano al promedio del sector bancario (30.4%).

Cabe agregar que los diez principales depositantes conformaron el 46.3% del total de depósitos (42.7% en junio de 2024), los cuales presentan un perfil institucional y que por tanto podrían sensibilizar el comportamiento de las captaciones en escenarios de estrés; a su vez, la razón de préstamos netos a depósitos se situó en 98.3%. No obstante, se señala que más del 53% de las captaciones se encuentran a plazos mayores a un año, respaldando el calce de plazos y atenuando parcialmente el riesgo de liquidez ante eventuales retiros.

**Ratio de capital:** Al 30 de junio de 2025, el Banco exhibió un índice de adecuación de capital de 12.04%, alineado con el mínimo que establece el marco regulatorio y ubicándose por debajo del promedio del sector (14.2%), explicado por el crecimiento relevante en activos productivos y a los niveles de generación interna de capital del Banco (dicho indicador se mantuvo en 12.08% al 31 de agosto de 2025). Como hecho relevante, en fecha 23 de septiembre de 2025, en Junta Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar el capital social por US\$10.0 millones (a través de emisión de nuevas acciones), el cual se espera que se registre en el corto plazo.

Zumma Ratings es de la opinión que el aumento de capital efectuado por INVATLAN, junto con la implementación de otras medidas orientadas a fortalecer el patrimonio, contribuirán a mejorar la posición de solvencia de BAES; destacando que en función del ritmo de crecimiento de la cartera, podría requerirse una nueva inyección de capital para evitar ajustes en los indicadores de solvencia.

**Niveles de rentabilidad razonables, aunque inferiores respecto a la industria:** BAES registró utilidades de US\$1.5 millones al cierre de junio de 2025, inferiores a los US\$2.7 millones reportados en el mismo período de 2024. A su vez, el margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 37.5%, inferior al promedio del sector (62.2%), asociado a un alza en el costo del fondeo frente a un ajuste en el rendimiento de los activos productivos.

Por otra parte, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 96.1%, cuya posición es elevada en contraste con el sector (56.6%), explicado por un mayor uso de recursos para mejorar los servicios y canales digitales del Banco.

Al 30 de junio de 2025, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en 2.2% y 0.2% respectivamente; dichos índices de rentabilidad son inferiores a los observados en el plazo de un año (ROAE 8.0% y ROAA 0.8%). No obstante, BAES proyecta para 2025 un volumen de utilidades superior a lo recaudado en 2024.

**Incorporación de Leasing Atlántida, S.A como subsidiaria del Banco:** Como hecho relevante, Leasing Atlántida fue constituida en diciembre de 2024 para ofrecer soluciones de arrendamiento financiero, permitiendo una agilización en la estructuración de operaciones, y una mejor experiencia en servicio al cliente. A opinión de Zumma Ratings, se prevé una importante sinergia de esta nueva subsidiaria con la red comercial de BAES, complementando las operaciones de intermediación.

## Fortalezas

1. Soporte de solvencia proveniente de su casa matriz.
2. Niveles de morosidad adecuados.

**Debilidades**

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

**Oportunidades**

1. Incursión en nuevos productos y servicios financieros.
2. Transformación digital en servicios y canales de atención.
3. Mayor posicionamiento de la marca en la plaza bancaria.

**Amenazas**

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

## ENTORNO ECONÓMICO

El PIB de la economía salvadoreña registró un crecimiento interanual del 2.3% al primer trimestre de 2025, de acuerdo con el Banco Central de Reserva (BCR) reflejando una desaceleración con respecto al mismo período de 2024 (3.8%). Los sectores económicos que se han contraído fueron administración pública/defensa y actividades artísticas/entretenimiento. A pesar de lo anterior, el sector construcción fue el principal motor que lideró la expansión económica, con una variación en su PIB del 17.3%.

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) prevén que la economía salvadoreña crecerá en torno al 2.5% y 2.7%, respectivamente para 2025. Dentro de las variables que impulsarían la actividad económica para el corto plazo destacan la expansión acelerada en el flujo de remesas familiares, el impulso por los diversos proyectos de construcción y la mejora en la perspectiva para acceder a los mercados internacionales (considerando el acuerdo alcanzado con el FMI). En contraposición, dentro de los factores que generan incertidumbre para el país, se señalan el nivel de endeudamiento público, los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa; así como las políticas en materia comercial (aranceles) que implementa actualmente el Gobierno de Estados Unidos.

El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (economía dolarizada); en ese sentido, según datos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), cerró con un índice de inflación de -0.18% al 30 de junio de 2025 (1.48% en similar período de 2024). Lo anterior lo ubica por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (1.82%). Por otra parte, la factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$1,128 millones durante el primer semestre de 2025, observando una contracción interanual de -9.1%, derivada de la fluctuación de precios en el mercado de materias primas.

En otros aspectos, la balanza comercial registró un déficit acumulado de US\$5,263.3 millones a junio de 2025 producto de la mayor importación de bienes. Mientras que el volumen de exportaciones reflejó un aumento interanual del 6.5%, asociado con la evolución de los sectores de industria manufacturera (incluyendo actividades de maquila); seguido del sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. En el análisis se incorpora, el endurecimiento en la política comercial del principal destino de exportación de El Salvador, Estados Unidos, particularmente con el alza de aranceles.

Durante el primer semestre de 2025, el comportamiento de las remesas familiares mantiene su dinámica de crecimiento acelerado; registrando un flujo acumulado de US\$4,837.7 millones. Dicho importe, representó una expansión de 17.9% con respecto al mismo período de 2024, siendo el mayor crecimiento interanual a dicho mes en los últimos tres años.

La deuda pública (incluyendo la deuda previsional) totalizó US\$33,005 millones a junio de 2025 de acuerdo con datos del BCR, reflejando un incremento interanual del 6.9%. Cabe destacar que durante los últimos dos años, se han ejecutado una serie de medidas para aliviar el calendario de servicios de la deuda, entre ellas el canje de deuda con los fondos de pensiones con periodo de gracia y el reperfilamiento de la deuda

de corto a mediano/largo plazo en tenencia de la banca privada salvadoreña.

Asimismo, se señala que el Directorio Ejecutivo del FMI aprobó un acuerdo de 40 meses para El Salvador bajo el Servicio Ampliado del Fondo (SAF), con un acceso equivalente a US\$1,400 millones. Dicho programa tiene como objeto impulsar las perspectivas de crecimiento y resiliencia del país, mediante el fortalecimiento de las finanzas públicas, la acumulación de reservas externas y financieras, entre otros. En seguimiento con el acuerdo, el Directorio concluyó la primera revisión en fecha 27 de junio de 2025, reflejando un buen desempeño del programa y el cumplimiento de metas fiscales y de reservas; permitiendo un desembolso inmediato de US\$118 millones (alcanzando un acumulado de US\$231 millones desde su aprobación).

Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador (GOES) mantiene calificación B- con perspectiva Estable al cierre del segundo trimestre de 2025 por Standard & Poor's.

## ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de negocios, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento interanual del 7.5% en línea con el promedio observado en los últimos periodos analizados. Por estructura, vivienda y consumo representaron el 48.2% del portafolio de créditos al cierre del primer semestre de 2025, no reflejando variaciones relevantes respecto del año previo. En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios del sector podría verse sensibilizada por la tendencia de la economía y las expectativas de inversión de los agentes económicos. El auge que viene tomando el sector construcción podrá continuar impulsando en buena medida la tendencia del crédito. En cuanto a su rendimiento, se aprecia una mejora respecto del promedio reflejado doce meses atrás (10.2% versus 10.5%).

En cuanto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora a 1.52% desde 1.86% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas pasó a 154.9% desde 150.9%, valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Los impactos generados por la contingencia sanitaria implicaron para ciertas instituciones continuar con la constitución de provisiones graduales, a fin de cautelar el riesgo crediticio proveniente de operaciones en dicha condición. Sin embargo, su impacto ha dejado de ser relevante para el sector en general.

La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo. Se destaca la notable expansión en la base de depósitos, así como la menor dinámica en la colocación de emisiones en la plaza local. En cuanto al portafolio de inversiones, se señala la aún relevante participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). En términos de costos, la tasa promedio de depósitos sube a 2.56% desde 2.53% en los últimos doce meses.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable (14.21%); no obstante, se observa una leve disminución

respecto del indicador de diciembre de 2024, acorde al pago de dividendos realizado por algunas entidades, así como por el crecimiento en activos productivos. A su vez, la relación de endeudamiento legal se ubicó en 10.8% sobre la base de un requerimiento mínimo del 7%. El paulatino fortalecimiento de la posición de liquidez es un aspecto a ser ponderado en el corto plazo.

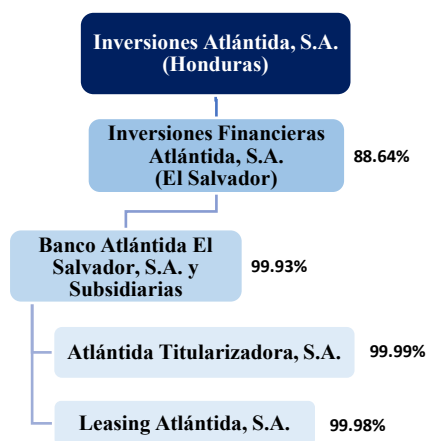
Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones (60.5%), la generación de utilidades, así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial. El ROAE cerró en 13.8% al 30 de junio de 2025, mientras que el margen financiero se ubicó en 6.7%. La tendencia de los costos financieros de la industria y la constitución de provisiones adicionales podrían condicionar un mejor desempeño de la banca hacia el cierre de 2025.

## ANTECEDENTES GENERALES

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

INVATLAN cuenta con más de 100 años de presencia en el mercado hondureño y ha expandido sus operaciones a El Salvador, Nicaragua y Panamá a nivel regional (Centroamérica), así como en los países de Ecuador, Perú y España a nivel internacional. La principal subsidiaria de INVATLAN es Banco Atlántida S.A., institución financiera líder en términos de préstamos y depósitos en el sistema bancario de Honduras; haciendo notar su fuerte presencia en el segmento corporativo. En el caso de El Salvador, el Grupo cuenta como subsidiaria a Inversiones Financieras Atlántida, S.A. (IFA), sirviendo como sociedad controladora de BAES, manteniendo una participación del 99.9% en capital accionario.

### Estructura de Grupo y Composición Accionaria



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

Zumma Ratings considera a BAES como una subsidiaria estratégicamente importante para su matriz INVATLAN. Lo anterior se fundamenta por la integración de la subsidiaria salvadoreña con la marca de su grupo, la alineación de prácticas y procesos con los de su matriz, la activa participación del personal del Grupo en los diversos comités del Banco y las recurrentes inyecciones de capital de INVATLAN a su filial salvadoreña para financiar el crecimiento en cartera, reflejando la disposición y voluntad del Grupo para brindar apoyo.

Adicionalmente, BAES incorpora en sus estados financieros a las siguientes subsidiarias: Atlántida Titularizadora, S.A. (desde junio de 2023) y Leasing Atlántida, S.A. (desde diciembre de 2024), de las cuales el Banco mantiene participación accionaria del 99.9% en cada subsidiaria. En este último caso, Leasing Atlántida fue constituido recientemente para ofrecer soluciones de arrendamiento financiero, permitiendo una agilización en la estructuración de operaciones, y una mejor experiencia en servicio al cliente. A opinión de Zumma Ratings, se prevé una importante sinergia de esta nueva subsidiaria con la red comercial de BAES, complementando las operaciones de intermediación.

Los estados financieros han sido preparados conforme al Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) emitido por el Comité de Normas del BCR. Este manual entró en vigor el 16 de enero de 2023, sustituyendo a las Normas Contables para Bancos (NCB). A su vez, el manual contable se rige con prelación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siempre que el Comité de Normas del BCR no manifieste oposición expresa sobre algún tratamiento particular o una nueva norma internacional de información financiera, adoptando siempre entre las alternativas brindadas por estas Normas la opción más prudente. Al 30 de junio de 2025, el auditor externo emitió una conclusión limpia sobre los estados financieros intermedios del Banco.

### Planeación Estratégica

BAES es una entidad bancaria cuyo enfoque de negocios involucra el financiamiento hacia los segmentos PYME y Empresas; como parte del proceso de transformación del Banco, la estrategia de la Alta Administración se aproxima hacia el desarrollo de un modelo de banca universal, incorporando además la evolución gradual del segmento Personas (consumo y vivienda).

Adicionalmente, dicha estrategia contempla la expansión de activos, la diversificación en las fuentes de fondeo, la mejora en la participación de los depósitos a la vista, el aprovechamiento y capitalización de las sinergias con las empresas del Grupo, la ampliación de su red de servicios y una relevante inversión en analítica de datos y tecnología (transformación digital).

## GOBIERNO CORPORATIVO

La administración de BAES está alineada con las directrices de su casa matriz INVATLAN, beneficiándose de la experiencia del Grupo Financiero Atlántida en el sector bancario. La máxima autoridad es la Junta Directiva, compuesta por cuatro directores propietarios y sus respectivos suplentes, los cuales tienen un mandato de cinco

años (con oportunidad de reelección). En fecha 17 de febrero de 2023, se aprobó en Junta General de Accionistas la reestructuración de la Junta Directiva, quedando compuesta de la siguiente manera:

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

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

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

Por otra parte, BAES registra préstamos a personas relacionadas que representan 3.3% del capital social pagado y reservas de capital al 30 de junio de 2025. Asimismo, el Banco prepara anualmente un Informe de Gobierno Corporativo conforme lo requerido en la Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

## GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

BAES realiza una gestión y administración de riesgos acorde con su modelo de negocio y estrategia de expansión. El Banco refleja un mayor apetito de riesgo que otros participantes en el sistema; haciendo notar que la entidad tiene contemplado incrementar su participación de mercado; lo anterior supondrá crecimientos superiores a los del promedio del sector bancario.

Para la gestión de los riesgos (crédito, mercado, liquidez, operativo, tecnológico, lavado de activos y reputacional) el Banco cuenta con políticas, manuales de procedimientos, controles y metodologías aprobados por la Junta Directiva, conformes a la regulación local y en línea con las políticas de su casa matriz.

### Riesgo de Crédito

Como mitigantes del riesgo de crédito, el Banco utiliza diversas herramientas entre las que se encuentran: i) políticas y procedimientos de crédito que establecen los lineamientos específicos de las condiciones a considerar en el otorgamiento de créditos; ii) monitoreo de cartera de créditos; iii) establecimiento del índice de pérdida esperada, límites, detonantes y

escenarios de estrés; y iv) análisis de migración de cartera de créditos, entre otros.

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

### Riesgo de Mercado

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

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

Como mitigantes del riesgo de mercado, el Banco ha segregado las funciones de desarrollo de transacciones; y ha elaborado políticas y procedimientos para la gestión de riesgo de contraparte y tipo de cambio. La exposición del Banco a riesgo de mercado es muy baja, ya que el 100% de la cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustables.

Por su parte, los precios de las emisiones de BAES pueden verse afectados ante cambios adversos de las tasas de interés en el mercado financiero. Cabe mencionar que la variación de los precios de títulos salvadoreños es relativamente baja, sin embargo, debido a factores macroeconómicos que determinan el funcionamiento del sistema financiero, los precios de la emisión podrían verse afectados en el mediano y largo plazo.

### Riesgo de Liquidez

BAES gestiona su riesgo de liquidez con base en las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), realizando los siguientes procesos de monitoreo: i) posiciones diarias de fuentes y sus saldos de efectivos por periodos semanales, en forma proyectada y por saldos o flujos efectivamente realizados; ii) brechas o diferencias de liquidez entre activos y pasivos por periodos semanales y mensuales; y iii) ratio de liquidez representado como el coeficiente de activos líquidos y liquidables entre el monto de los pasivos y contingencias exigidas, el cual se calcula en periodos de 15 a 90 días.

En cuanto a la emisión de títulos en el mercado de valores, el riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

Debido a la negociabilidad de los valores en mercado local, puede existir la posibilidad que la negociación de los valores en mercado secundario pueda verse afectada por valores externos como impuestos o condiciones adversas de mercado.

### **Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio**

Para la mitigación de las pérdidas de riesgos operativos, BAES diseña y actualiza periódicamente las herramientas de monitoreo de sus procesos operacionales, esto con base en la Normas Técnicas para la Gestión de Riesgos Operacionales (NRP-42).

Entre las actividades llevadas a cabo dentro de la gestión de este riesgo se encuentran: i) monitoreo de los indicadores clave de riesgos (KRI) que el Banco utiliza como alertas tempranas; ii) seguimiento paulatino de reportes de eventos de riesgo; iii) promoción de capacitaciones institucionales dirigidas al fomento y concientización del riesgo operacional; y iv) actualización de la matriz de riesgo operativo para robustecer la cuantificación de los eventos de riesgo, entre otros.

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

### **Riesgo de Seguridad de la Información**

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

### **Riesgo de Fraude y Cumplimiento**

El Banco administra el riesgo de fraude a través de la optimización de sus metodologías, herramientas y procedimientos para la vigilancia de alertas transaccionales sospechosas, así como situaciones vinculadas al lavado de activos y la financiación del terrorismo. Dicha gestión se basa en la integración de prácticas internacionales con el cumplimiento de la normativa local aplicable en la materia. Además, se promueve la formación continua y la capacitación anual del personal en estas áreas.

### **Riesgo Reputacional**

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

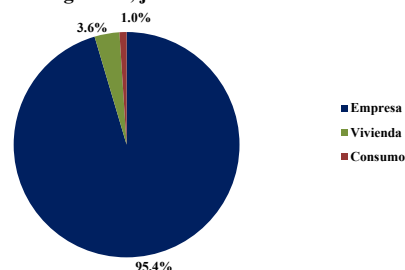
## **ANÁLISIS DE RIESGO**

### **Gestión de Negocios**

La estructura financiera y comercial de BAES se encuentra sustentada en un enfoque de expansión, basado en el crecimiento de los activos productivos, la captación de depósitos (principalmente a plazo) y la emisión de instrumentos de deuda en el mercado de valores local, respaldado por los recurrentes aportes de capital efectuados por su casa matriz, INVATLAN. En ese contexto, el Banco ha mostrado un ritmo

de crecimiento superior al promedio del sistema bancario, posicionándose en la séptima plaza por volumen de activos, préstamos y depósitos al 30 de junio de 2025 (5.2%, 5.3% y 4.7%, respectivamente).

**Gráfica 1. Estructura de cartera de créditos por segmento, junio de 2025**



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

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta totalizó US\$953.3 millones al cierre del primer semestre de 2025, con una expansión interanual de 14.2% (equivalente a US\$118.3 millones), superior al crecimiento del sector (7.5%). Por destino económico, se observó un mayor dinamismo en los sectores de servicios, construcción y producción (20.8%, 18.7% y 10.6%, respectivamente), en contraste con la contracción del sector transporte (-17.3%) en los últimos doce meses. Respecto a la distribución por segmento, un 96.1% correspondió a empresas, seguido de vivienda (3.6%) y consumo (1.0%). Cabe señalar que el 100% de la cartera de préstamos está estructurada con tasas de interés ajustables.

BAES mantiene su estrategia de colocación hacia el segmento de Empresas, en particular PYMEs, mediante el otorgamiento de créditos productivos y la promoción de financiamientos sostenibles, complementado con la innovación de productos y servicios dirigidos a la banca de personas. El entorno de bajas tasas de interés y la creciente competencia en el sector constituyen factores relevantes dentro de sus expectativas de negocio.

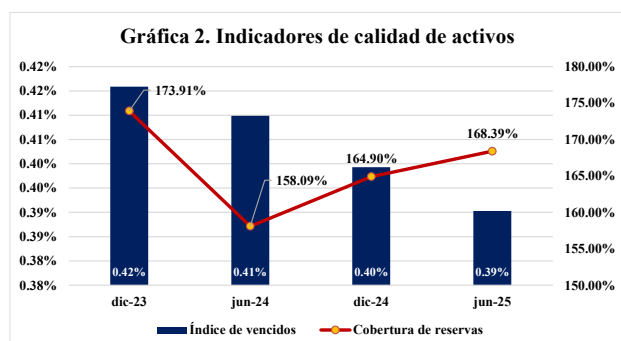
### **Calidad de Activos**

BAES presenta como fortaleza una adecuada calidad de activos reflejada en su índice de cartera vencida, los cuales se sitúan en mejores rangos que los promedios del sistema bancario, en línea con la gestión de cobranza y el saneamiento de cartera implementados por la Entidad.

La cartera vencida mostró un relativo incremento interanual del 8.7% a junio de 2025 (equivalente en US\$298.2 mil), resultando en un índice de vencidos de 0.4%, similar a lo registrado a junio de 2024 y comparándose favorablemente con el promedio del sector (1.5%). No obstante, se observó un aumento en la participación de los créditos con categorías de riesgo C, D y E dentro del portafolio, pasando a 3.6% desde 1.3% en el lapso de doce meses (4.3% promedio del sector). Zumma Ratings es de la opinión que, pese al aumento observado, el indicador de vencidos del Banco continúa en niveles bajos, aunque sujeto a monitoreo en el corto plazo.

En cuanto a la cartera refinanciada/reestructurada, ésta presentó una expansión interanual de 31.7% a junio de 2025 (equivalente en US\$15.2 millones). Dicha evolución es asociada a clientes específicos que solicitaron al Banco soluciones para regularizar su situación financiera. En este contexto,

los indicadores de participación de créditos reestructurados, junto con la cobertura respectiva, evidencian una gestión prudente y coherente con las políticas de riesgo del Banco.



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

Las reservas de saneamiento totalizaron US\$6.3 millones al 30 de junio de 2025 (US\$5.4 millones en el mismo periodo de 2024) las cuales garantizaron un índice de 168.4 %, superior al promedio del sector (157%). Adicionalmente, BAES ha constituido el 100% de las reservas obligatorias, habiendo optado por no aplicar el esquema gradual autorizado para créditos vinculados a la contingencia COVID-19.

Es importante mencionar que al mes de julio de 2025, BAES registró un índice de vencidos del 1.3%, así como una cobertura sobre cartera vencida del 78.7%. Por su parte, la Administración del Banco estima que la cobertura alcanzará nuevamente el 100% en el mediano plazo, de acuerdo con sus políticas.

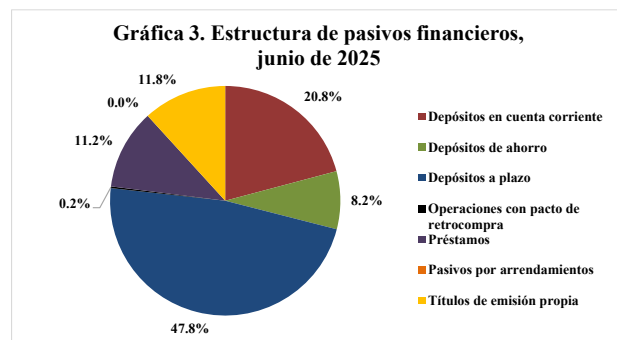
En términos de concentración, los diez principales deudores representaron el 21.8% de la cartera total a junio de 2025 (22.1% en junio de 2024), clasificados en categorías de riesgo A1 y A2, con respaldo de garantías reales y fiduciarias. Asimismo, se valora el indicador de inmovilizados, que se situó en -0.1% a junio de 2025 (-1.0% en el mismo periodo del año anterior), reflejando la ausencia de impactos patrimoniales por activos improductivos.

En cuanto al portafolio de inversiones, este permaneció concentrado en títulos respaldados por el Gobierno de El Salvador (96.1% a diciembre de 2024), ponderándose en el análisis la posición de liquidez de las finanzas públicas y la evolución de los indicadores de deuda soberana.

### Fondeo y Liquidez

A criterio de Zumma Ratings, BAES mantiene una estructura de fondeo diversificada; sin embargo, se señala una concentración relevante de depositantes. El contexto internacional ha comenzado a modificarse ante la reducción de tasas de interés; aunque la evolución del riesgo país sigue siendo un factor relevante, el Banco mantiene su preferencia por fuentes de fondeo de menor costo, ajustando su estrategia a las nuevas condiciones del mercado.

En cuanto a la estructura de pasivos, los depósitos a plazo representaron la mayor proporción al cierre de junio de 2025 (47.8%), seguidos por las cuentas a la vista (29.0%), los títulos de emisión propia (11.8%), los préstamos de instituciones financieras (11.1%) y de manera marginal, las operaciones de reportos (0.2%).



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

La evolución de los pasivos reflejó un crecimiento interanual de 9.7% al cierre del primer semestre de 2025, equivalente a US\$111.3 millones. Esta expansión es atribuida principalmente por el aumento en depósitos (US\$177.0 millones), mientras que las reducciones en títulos de emisión propia (US\$38.6 millones), operaciones de reporto (US\$17.6 millones) y provisiones laborales (US\$9.5 millones) mitigaron parcialmente este comportamiento.

En cuanto a los recursos provistos por instituciones financieras, BAES mantiene a nivel local líneas de crédito con BANDESAL, con un saldo conjunto de US\$49.6 millones a junio de 2025. En el caso de fuentes de fondeo por entidades del exterior, se valora que la mayoría de estos financiamientos han sido contratados a largo plazo, favoreciendo las brechas de vencimiento entre activos y pasivos financieros. Por su parte, la cartera pignorada representó un 7.7% de la cartera bruta a junio de 2025, permitiendo flexibilidad para la contratación de nuevo financiamiento. Respecto a emisiones de deuda, BAES registró un saldo de US\$147.5 millones a junio de 2025, inferior a los US\$186.2 millones reportados en los últimos doce meses.

Las disponibilidades e inversiones cubrieron el 40.2% del total de captaciones a junio de 2025 (49.7% en el período previo), asimismo, la relación del efectivo e inversiones sobre el total de activos pasó a 27.8% desde 30.8% en el lapso de doce meses, ubicándose por debajo del promedio del sector (30.4%). En el análisis se reconoce un aumento de las disponibilidades por US\$20.6 millones, así como prevalencia de las reservas de liquidez en el importe del efectivo y equivalentes (80.2%), con la proporción restante conformada por efectivo y depósitos en entidades financieras (locales y extranjeras); por otra parte, las inversiones financieras mostraron una reducción de US\$25.8 millones.

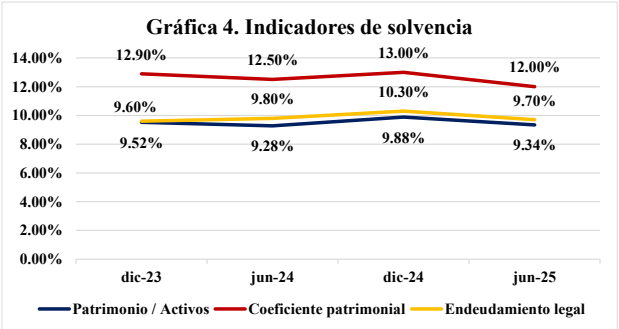
En términos de calce de plazos, el Banco mantuvo una posición acumulada positiva hasta la ventana de 180 días; determinando que los activos con plazos mayores a un año representaron el 57.3%, frente al 51.7% de los pasivos en dicho tramo.

Al cierre de junio de 2025, los diez principales depositantes conformaron el 46.3% del total de depósitos (42.7% en junio de 2024), los cuales presentan un perfil institucional y que por tanto podrían sensibilizar el comportamiento de las captaciones en escenarios de estrés; a su vez, la razón de préstamos netos a depósitos se situó en 98.3%. No obstante, se señala que más del 53% de las captaciones se encuentran a plazos mayores a un año, respaldando el calce de plazos y

atenuando parcialmente el riesgo de liquidez ante eventuales retiros. Adicionalmente, se destaca una tasa de renovación de depósitos a plazo superior al 80.0%.

### Solvencia

Al 30 de junio de 2025, el Banco exhibió un índice de adecuación de capital de 12.04%, alineado con el mínimo que establece el marco regulatorio y ubicándose por debajo del promedio del sector (14.2%). Esta disminución obedeció al crecimiento relevante en activos productivos y a los niveles de generación interna de capital del Banco. Como medida para que el indicador no continúe decreciendo, BAES tomó medidas comerciales sobre la colocación de créditos; haciendo notar que el indicador se mantuvo en 12.08% al 31 de agosto de 2025.



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

Como hecho relevante, en fecha 23 de septiembre de 2025, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social del Banco por US\$10.0 millones (a través de emisión de nuevas acciones), el cual se espera que se registre en el corto plazo.

Zumma Ratings es de la opinión que el aumento de capital efectuado por INVATLAN, junto con la implementación de otras medidas orientadas a fortalecer el patrimonio, contribuirán a mejorar la posición de solvencia de BAES; destacando que en función del ritmo de crecimiento de la cartera, podría

requerirse una nueva inyección de capital para evitar ajustes en los indicadores de solvencia.

### Análisis de Resultados

BAES registró utilidades de US\$1.5 millones al cierre de junio de 2025, inferiores a los US\$2.7 millones reportados en el mismo período de 2024. Esta disminución se explica principalmente por la ganancia de capital obtenida en junio de 2024 en concepto de la venta de activos, lo que favoreció el nivel de utilidades en dicho período.

| Indicador                                                          | dic-23 | jun-24  | dic-24  | jun-25 |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|--------|
| Margen de interés neto (incluyendo comisiones)                     | 43.89% | 33.45%  | 33.59%  | 35.31% |
| Margen neto de utilidad                                            | 10.29% | 5.86%   | 4.06%   | 2.86%  |
| Gastos de admón. / Ingreso neto de interés (incluyendo comisiones) | 74.79% | 104.70% | 104.16% | 96.14% |
| ROAE                                                               | 8.77%  | 8.02%   | 3.25%   | 2.21%  |
| ROAA                                                               | 0.89%  | 0.77%   | 0.32%   | 0.21%  |

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

En este contexto, los ingresos por intereses ascendieron a US\$52.5 millones, mismos que incrementan a US\$57.0 millones al considerar las comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 37.5%, inferior al promedio del sector (62.2%), asociado a un alza en el costo del fondeo frente a un ajuste en el rendimiento de los activos productivos del Banco.

Por otra parte, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 96.1%, cuya posición es elevada en contraste con el sector (56.6%), explicado por un mayor uso de recursos para mejorar los servicios y canales digitales del Banco.

Al 30 de junio de 2025, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en 2.2% y 0.2% respectivamente; dichos índices de rentabilidad son inferiores a los observados en el plazo de un año (ROAE 8.0% y ROAA 0.8%). No obstante, BAES proyecta para 2025 un volumen de utilidades superior a lo recaudado en 2024.

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

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

|                                                          | DIC.22         | %           | DIC.23           | %           |
|----------------------------------------------------------|----------------|-------------|------------------|-------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                           |                |             |                  |             |
| Caja y bancos                                            | 95,770         | 10%         | 129,347          | 11%         |
| Reportos y otras operaciones bursátiles                  | 425            | 0%          | 925              | 0%          |
| <b>Inversiones financieras</b>                           | <b>127,778</b> | <b>13%</b>  | <b>252,688</b>   | <b>21%</b>  |
| <i>Inv. para negociación y disponibles para la venta</i> | 7,885          | 1%          | 7,250            | 1%          |
| <i>Inversiones para conservarse al vencimiento</i>       | 119,893        | 12%         | 245,438          | 20%         |
| <b>Préstamos brutos</b>                                  | <b>713,186</b> | <b>74%</b>  | <b>791,585</b>   | <b>65%</b>  |
| <i>Vigentes</i>                                          | 666,503        | 69%         | 743,914          | 62%         |
| <i>Reestructurados + Refinanciados</i>                   | 43,344         | 4%          | 44,379           | 4%          |
| <i>Vencidos</i>                                          | 3,340          | 0%          | 3,292            | 0%          |
| Menos:                                                   |                |             |                  |             |
| <i>Reservas de saneamiento</i>                           | 4,443          | 0%          | 5,725            | 0%          |
| <b>Préstamos netos de reservas</b>                       | <b>708,743</b> | <b>73%</b>  | <b>785,860</b>   | <b>65%</b>  |
| Bienes recibidos en pago, neto de provisión              | 1,052          | 0%          | 685              | 0%          |
| Activo fijo neto                                         | 8,580          | 1%          | 11,117           | 1%          |
| Otros activos                                            | 25,782         | 3%          | 28,248           | 2%          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                      | <b>968,131</b> | <b>100%</b> | <b>1,208,870</b> | <b>100%</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                           |                |             |                  |             |
| <b>Depósitos</b>                                         |                |             |                  |             |
| <i>Depósitos en cuenta corriente</i>                     | 207,737        | 21%         | 206,917          | 17%         |
| <i>Depósitos en cuenta de ahorro</i>                     | 88,895         | 9%          | 85,462           | 7%          |
| <b>Depósitos a la vista</b>                              | <b>296,632</b> | <b>31%</b>  | <b>292,379</b>   | <b>24%</b>  |
| <i>Cuentas a plazo</i>                                   | 282,186        | 29%         | 468,702          | 39%         |
| <b>Depósitos a plazo</b>                                 | <b>282,186</b> | <b>29%</b>  | <b>468,702</b>   | <b>39%</b>  |
| <b>Total de depósitos</b>                                | <b>578,818</b> | <b>60%</b>  | <b>761,081</b>   | <b>63%</b>  |
| BANDESAL                                                 | 68,148         | 7%          | 53,015           | 4%          |
| Préstamos de otros bancos                                | 70,778         | 7%          | 81,739           | 7%          |
| Títulos de emisión propia                                | 126,844        | 13%         | 184,744          | 15%         |
| Otros pasivos de intermediación                          | 3,257          | 0%          | 1,243            | 0%          |
| Reportos y otras operaciones bursátiles                  | 7,885          | 1%          | 6,750            | 1%          |
| Otros pasivos                                            | 6,884          | 1%          | 5,198            | 0%          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                      | <b>862,614</b> | <b>89%</b>  | <b>1,093,768</b> | <b>90%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                        |                |             |                  |             |
| Capital social                                           | 90,000         | 9%          | 90,000           | 7%          |
| Reservas y resultados acumulados                         | 12,729         | 1%          | 15,429           | 1%          |
| Utilidad neta                                            | 2,787          | 0%          | 9,672            | 1%          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                  | <b>105,517</b> | <b>11%</b>  | <b>115,102</b>   | <b>10%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                         | <b>968,131</b> | <b>100%</b> | <b>1,208,870</b> | <b>100%</b> |

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

|                                           | <b>DIC.22</b>  | <b>%</b>    | <b>DIC.23</b> | <b>%</b>    |
|-------------------------------------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Ingresos de operación</b>              | <b>71,184</b>  | <b>100%</b> | <b>94,027</b> | <b>100%</b> |
| Ingresos de préstamos                     | 52,912         | 74%         | 63,728        | 68%         |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos  | 189            | 0%          | 217           | 0%          |
| Intereses y otros ingresos de inversiones | 11,841         | 17%         | 18,028        | 19%         |
| Reportos y operaciones bursátiles         | 148            | 0%          | 53            | 0%          |
| Intereses sobre depósitos                 | 560            | 1%          | 1,471         | 2%          |
| Utilidad en venta de títulos valores      | 33             | 0%          | 5,410         | 6%          |
| Otros servicios y contingencias           | 5,500          | 8%          | 5,121         | 5%          |
| <b>Costos de operación</b>                | <b>36,095</b>  | <b>51%</b>  | <b>52,757</b> | <b>56%</b>  |
| Intereses y otros costos de depósitos     | 19,104         | 27%         | 29,592        | 31%         |
| Intereses sobre emisión de obligaciones   | 7,554          | 11%         | 10,630        | 11%         |
| Intereses sobre préstamos                 | 7,552          | 11%         | 10,050        | 11%         |
| Pérdida en venta de títulos valores       | 97             | 0%          | 98            | 0%          |
| Otros servicios y contingencias           | 1,788          | 3%          | 2,386         | 3%          |
| <b>UTILIDAD FINANCIERA</b>                | <b>35,088</b>  | <b>49%</b>  | <b>41,270</b> | <b>44%</b>  |
| <b>Gastos de operación</b>                | <b>27,481</b>  | <b>39%</b>  | <b>30,867</b> | <b>33%</b>  |
| Personal                                  | 12,112         | 17%         | 13,778        | 15%         |
| Generales                                 | 12,660         | 18%         | 13,146        | 14%         |
| Depreciación y amortización               | 2,709          | 4%          | 3,943         | 4%          |
| Reservas de saneamiento                   | 10,563         | 15%         | 4,203         | 4%          |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>              | <b>(2,955)</b> | <b>-4%</b>  | <b>6,201</b>  | <b>7%</b>   |
| Otros Ingresos y Gastos no operacionales  | 6,351          | 9%          | 4,084         | 4%          |
| <b>UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.</b>        | <b>3,396</b>   | <b>5%</b>   | <b>10,284</b> | <b>11%</b>  |
| Impuesto sobre la renta                   | 609            | 1%          | 612           | 1%          |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>            | <b>2,787</b>   | <b>4%</b>   | <b>9,672</b>  | <b>10%</b>  |

**BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**INDICADORES FINANCIEROS**

|                                                 | DIC.22  | DIC.23  |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Capital</b>                                  |         |         |
| Pasivos / Patrimonio                            | 8.2     | 9.5     |
| Pasivos / Activos                               | 0.9     | 0.9     |
| Patrimonio / Préstamos brutos                   | 14.8%   | 14.5%   |
| Patrimonio / Vencidos                           | 3159.6% | 3496.4% |
| Vencidos / Patrimonio + Reservas                | 3.0%    | 2.7%    |
| Patrimonio / Activos                            | 10.9%   | 9.5%    |
| Activos extraordinarios / Patrimonio            | 1.0%    | 0.6%    |
| Activos extraordinarios / Capital               | 1.2%    | 0.8%    |
| Coefficiente patrimonial                        | 13.4%   | 12.9%   |
| Endeudamiento legal                             | 11.7%   | 9.9%    |
| <b>Liquidez</b>                                 |         |         |
| Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista | 0.8     | 1.3     |
| Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales    | 0.4     | 0.5     |
| Caja + Reportos + Inversiones / Activos         | 23.1%   | 31.7%   |
| Préstamos netos / Dep. totales                  | 122.4%  | 103.3%  |
| <b>Rentabilidad</b>                             |         |         |
| ROAE                                            | 2.9%    | 8.8%    |
| ROAA                                            | 0.3%    | 0.9%    |
| Margen financiero neto                          | 49.3%   | 43.9%   |
| Utilidad neta / Ingresos de operación           | 3.9%    | 10.3%   |
| Gastos operativos / Activos                     | 2.8%    | 2.6%    |
| Componente extraordinario en utilidades         | 227.9%  | 42.2%   |
| Rendimiento de activos                          | 7.0%    | 7.1%    |
| Costo de la deuda                               | 4.1%    | 4.7%    |
| Margen de operaciones                           | 2.9%    | 2.4%    |
| Eficiencia operativa                            | 78.3%   | 74.8%   |
| Gastos operativos / Ingresos de operación       | 38.6%   | 32.8%   |
| <b>Calidad de activos</b>                       |         |         |
| Vencidos / Préstamos brutos                     | 0.5%    | 0.4%    |
| Reservas / Vencidos                             | 133.0%  | 173.9%  |
| Préstamos brutos / Activos                      | 73.7%   | 65.5%   |
| Activos inmovilizados                           | 0.0%    | -1.5%   |
| Vencidos + Reestructurados / Préstamos brutos   | 6.5%    | 6.0%    |
| Reservas / Vencidos + Reestructurados           | 9.5%    | 12.0%   |

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

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

|                                                      | DIC.23           | %           | JUN.24           | %           | DIC.24           | %           | JUN.25           | %           |
|------------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                       |                  |             |                  |             |                  |             |                  |             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                  | 130,272          | 11%         | 140,292          | 11%         | 148,866          | 11%         | 160,923          | 12%         |
| <b>Instrumentos financieros de inversión - neto</b>  | <b>252,688</b>   | <b>21%</b>  | <b>250,749</b>   | <b>20%</b>  | <b>231,409</b>   | <b>18%</b>  | <b>225,981</b>   | <b>16%</b>  |
| <i>A valor razonable con cambios en resultados</i>   | 20,127           | 2%          | 24,090           | 2%          | 31,144           | 2%          | 34,975           | 3%          |
| <i>A costo amortizado</i>                            | 232,560          | 19%         | 226,659          | 18%         | 200,265          | 15%         | 191,006          | 14%         |
| <b>Cartera de créditos - neta</b>                    | <b>785,860</b>   | <b>65%</b>  | <b>829,571</b>   | <b>65%</b>  | <b>869,699</b>   | <b>67%</b>  | <b>946,992</b>   | <b>68%</b>  |
| <i>Vigentes</i>                                      | 743,914          | 62%         | 783,609          | 62%         | 807,881          | 62%         | 886,386          | 64%         |
| <i>Refinanciados / Reestructurados</i>               | 44,379           | 4%          | 47,950           | 4%          | 64,086           | 5%          | 63,150           | 5%          |
| <i>Vencidos</i>                                      | 3,292            | 0%          | 3,422            | 0%          | 3,496            | 0%          | 3,721            | 0%          |
| Menos:                                               |                  |             |                  |             |                  |             |                  |             |
| <i>Estimación de pérdida por deterioro</i>           | 5,725            | 0%          | 5,410            | 0%          | 5,764            | 0%          | 6,265            | 0%          |
| Cuentas por cobrar - neto                            | 19,485           | 2%          | 20,601           | 2%          | 22,090           | 2%          | 26,410           | 2%          |
| Activos físicos e intangibles - neto                 | 17,525           | 1%          | 24,857           | 2%          | 27,489           | 2%          | 26,323           | 2%          |
| Activos extraordinarios - neto                       | 685              | 0%          | 764              | 0%          | 1,332            | 0%          | 2,395            | 0%          |
| Inversiones en acciones - neto                       | 0                | 0%          | 0                | 0%          | 0                | 0%          | 0                | 0%          |
| Otros activos                                        | 2,355            | 0%          | 2,437            | 0%          | 2,847            | 0%          | 3,875            | 0%          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                  | <b>1,208,870</b> | <b>100%</b> | <b>1,269,272</b> | <b>100%</b> | <b>1,303,731</b> | <b>100%</b> | <b>1,392,897</b> | <b>100%</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                       |                  |             |                  |             |                  |             |                  |             |
| <b>Pasivos financieros a costo amortizado - neto</b> | <b>1,087,328</b> | <b>90%</b>  | <b>1,134,251</b> | <b>89%</b>  | <b>1,165,275</b> | <b>89%</b>  | <b>1,255,212</b> | <b>90%</b>  |
| <i>Depósitos en cuenta corriente</i>                 | 206,917          | 17%         | 207,083          | 16%         | 237,506          | 18%         | 261,708          | 19%         |
| <i>Depósitos de ahorro</i>                           | 85,462           | 7%          | 97,689           | 8%          | 91,315           | 7%          | 102,319          | 7%          |
| <i>Depósitos a plazo</i>                             | 468,702          | 39%         | 481,767          | 38%         | 525,604          | 40%         | 599,465          | 43%         |
| <i>Operaciones con pacto de retrocompra</i>          | 6,750            | 1%          | 20,561           | 2%          | 0                | 0%          | 3,003            | 0%          |
| <i>Préstamos</i>                                     | 134,753          | 11%         | 140,998          | 11%         | 145,070          | 11%         | 141,182          | 10%         |
| <i>Títulos de emisión propia</i>                     | 184,744          | 15%         | 186,153          | 15%         | 165,781          | 13%         | 147,535          | 11%         |
| Obligaciones a la vista                              | 1,065            | 0%          | 1,013            | 0%          | 568              | 0%          | 1,351            | 0%          |
| Cuentas por pagar                                    | 2,986            | 0%          | 13,099           | 1%          | 6,094            | 0%          | 3,573            | 0%          |
| Provisiones                                          | 2,352            | 0%          | 3,156            | 0%          | 2,988            | 0%          | 2,668            | 0%          |
| Otros pasivos                                        | 38               | 0%          | 29               | 0%          | 0                | 0%          | 0                | 0%          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                  | <b>1,093,768</b> | <b>90%</b>  | <b>1,151,547</b> | <b>91%</b>  | <b>1,174,926</b> | <b>90%</b>  | <b>1,262,804</b> | <b>91%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                    |                  |             |                  |             |                  |             |                  |             |
| Capital social                                       | 90,000           | 7%          | 90,000           | 7%          | 113,704          | 9%          | 113,704          | 8%          |
| Reservas – De capital                                | 2,933            | 0%          | 2,933            | 0%          | 3,335            | 0%          | 3,335            | 0%          |
| <b>Resultados por aplicar</b>                        | <b>13,825</b>    | <b>1%</b>   | <b>15,873</b>    | <b>1%</b>   | <b>223</b>       | <b>0%</b>   | <b>1,456</b>     | <b>0%</b>   |
| <i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>           | 6,146            | 1%          | 13,137           | 1%          | -548             | 0%          | -47              | 0%          |
| <i>Utilidades del presente ejercicio</i>             | 7,680            | 1%          | 2,735            | 0%          | 772              | 0%          | 1,502            | 0%          |
| Patrimonio restringido                               | 8,300            | 1%          | 8,920            | 1%          | 11,543           | 1%          | 11,599           | 1%          |
| Otro resultado integral acumulado                    | 44               | 0%          | 0                | 0%          | 0                | 0%          | 0                | 0%          |
| Participaciones no controladoras                     | 0                | 0%          | 0                | 0%          | 1                | 0%          | 1                | 0%          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                              | <b>115,102</b>   | <b>10%</b>  | <b>117,725</b>   | <b>9%</b>   | <b>128,806</b>   | <b>10%</b>  | <b>130,094</b>   | <b>9%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                     | <b>1,208,870</b> | <b>100%</b> | <b>1,269,272</b> | <b>100%</b> | <b>1,303,731</b> | <b>100%</b> | <b>1,392,897</b> | <b>100%</b> |

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

|                                                                                                            | JUN.24        | %           | DIC.24        | %           | JUN.25        | %           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Ingresos por intereses</b>                                                                              | <b>46,659</b> | <b>100%</b> | <b>97,638</b> | <b>100%</b> | <b>52,493</b> | <b>100%</b> |
| Activos financieros a costo amortizado                                                                     | 10,764        | 23%         | 21,074        | 22%         | 9,366         | 18%         |
| Cartera de préstamos                                                                                       | 35,888        | 77%         | 76,361        | 78%         | 43,052        | 82%         |
| Otros ingresos por intereses                                                                               | 8             | 0%          | 203           | 0%          | 76            | 0%          |
| <b>Gastos por intereses</b>                                                                                | <b>31,050</b> | <b>67%</b>  | <b>64,837</b> | <b>66%</b>  | <b>33,958</b> | <b>65%</b>  |
| Depósitos                                                                                                  | 18,322        | 39%         | 39,216        | 40%         | 22,842        | 44%         |
| Títulos de emisión propia                                                                                  | 6,518         | 14%         | 13,113        | 13%         | 5,606         | 11%         |
| Préstamos                                                                                                  | 5,436         | 12%         | 10,972        | 11%         | 5,081         | 10%         |
| Otros gastos por intereses                                                                                 | 774           | 2%          | 1,535         | 2%          | 430           | 1%          |
| <b>INGRESOS POR INTERESES NETOS</b>                                                                        | <b>15,609</b> | <b>33%</b>  | <b>32,801</b> | <b>34%</b>  | <b>18,534</b> | <b>35%</b>  |
| Ganancia (Pérdida) por cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neta                   | 1,275         | 3%          | 2,166         | 2%          | 1,081         | 2%          |
| Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta | 0             | 0%          | 0             | 0%          | 0             | 0%          |
| Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros de riesgo crediticio, neta                         | -295          | -1%         | -936          | -1%         | -913          | -2%         |
| Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, neta                | 0             | 0%          | 0             | 0%          | 0             | 0%          |
| Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) en valor de propiedades y equipo, neta                     | 0             | 0%          | 0             | 0%          | 0             | 0%          |
| Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de otros activos, neta                                     | 0             | 0%          | 0             | 0%          | 0             | 0%          |
| <b>INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO</b>                                                 | <b>16,589</b> | <b>36%</b>  | <b>34,031</b> | <b>35%</b>  | <b>18,702</b> | <b>36%</b>  |
| Ingresos por comisiones y honorarios                                                                       | 2,710         | 6%          | 6,079         | 6%          | 4,525         | 9%          |
| Gastos por comisiones y honorarios                                                                         | 995           | 2%          | 2,405         | 2%          | 1,679         | 3%          |
| <b>INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS</b>                                                         | <b>1,715</b>  | <b>4%</b>   | <b>3,674</b>  | <b>4%</b>   | <b>2,846</b>  | <b>5%</b>   |
| Ganancias (Pérdidas) por ventas o desapropiación de instrumentos financieros a costo amortizado, neto      | 0             | 0%          | 906           | 1%          | 174           | 0%          |
| Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y operaciones discontinuadas                                      | 2,209         | 5%          | 2,069         | 2%          | -20           | 0%          |
| Ganancia (Pérdida) por cambios en entidades registradas bajo el método de la participación                 | 0             | 0%          | 0             | 0%          | 0             | 0%          |
| Otros ingresos (gastos) financieros                                                                        | 1,529         | 3%          | 1,456         | 1%          | 448           | 1%          |
| <b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>                                                                                | <b>22,042</b> | <b>47%</b>  | <b>42,136</b> | <b>43%</b>  | <b>22,150</b> | <b>42%</b>  |
| <b>Gastos de administración</b>                                                                            |               |             |               |             |               |             |
| Gastos de funcionarios y empleados                                                                         | 7,727         | 17%         | 15,455        | 16%         | 7,909         | 15%         |
| Gastos generales                                                                                           | 7,698         | 16%         | 16,757        | 17%         | 9,223         | 18%         |
| Gastos de depreciación y amortización                                                                      | 2,714         | 6%          | 5,782         | 6%          | 3,423         | 7%          |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>                                                                          | <b>3,904</b>  | <b>8%</b>   | <b>4,143</b>  | <b>4%</b>   | <b>1,594</b>  | <b>3%</b>   |
| Gastos por impuestos sobre las ganancias                                                                   | 1,169         | 3%          | 175           | 0%          | 92            | 0%          |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>                                                                             | <b>2,735</b>  | <b>6%</b>   | <b>3,968</b>  | <b>4%</b>   | <b>1,502</b>  | <b>3%</b>   |
| Otro resultado integral                                                                                    | 0             | 0%          | 0             | 0%          | 0             | 0%          |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>                                                              | <b>2,735</b>  | <b>6%</b>   | <b>3,968</b>  | <b>4%</b>   | <b>1,502</b>  | <b>3%</b>   |

**BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**INDICADORES FINANCIEROS**

|                                                                         | JUN.24  | DIC.24  | JUN.25  |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| <b>Capital</b>                                                          |         |         |         |
| Pasivos / Patrimonio                                                    | 9.8     | 9.1     | 9.7     |
| Pasivos / Activos                                                       | 0.9     | 0.9     | 0.9     |
| Patrimonio / Préstamos brutos                                           | 14.1%   | 14.7%   | 13.6%   |
| Patrimonio / Vencidos                                                   | 3439.9% | 3684.6% | 3496.7% |
| Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento                               | 2.8%    | 2.6%    | 2.7%    |
| Patrimonio / Activos                                                    | 9.3%    | 9.9%    | 9.3%    |
| Activo fijo neto / Patrimonio                                           | 21.1%   | 21.3%   | 20.2%   |
| Coefficiente patrimonial                                                | 12.5%   | 13.0%   | 12.0%   |
| Endeudamiento legal                                                     | 9.8%    | 10.3%   | 9.7%    |
| <b>Liquidez</b>                                                         |         |         |         |
| Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista                   | 1.3     | 1.2     | 1.1     |
| Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales                      | 0.5     | 0.4     | 0.4     |
| Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos                           | 30.8%   | 29.2%   | 27.8%   |
| Préstamos netos / Dep. totales                                          | 105.5%  | 101.8%  | 98.3%   |
| <b>Rentabilidad</b>                                                     |         |         |         |
| ROAE                                                                    | 8.0%    | 3.3%    | 2.2%    |
| ROAA                                                                    | 0.8%    | 0.3%    | 0.2%    |
| Margen de interés neto                                                  | 33.5%   | 33.6%   | 35.3%   |
| Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)                          | 35.1%   | 35.2%   | 37.5%   |
| Utilidad neta / Ingresos por intereses                                  | 5.9%    | 4.1%    | 2.9%    |
| Gastos administrativos / Activos                                        | 2.9%    | 2.9%    | 3.0%    |
| Componente extraordinario en utilidades                                 | 136.7%  | 111.7%  | 40.1%   |
| Rendimiento de Activos                                                  | 7.6%    | 7.8%    | 7.8%    |
| Costo de la deuda                                                       | 5.5%    | 5.6%    | 5.4%    |
| Margen de operaciones                                                   | 2.1%    | 2.2%    | 2.4%    |
| Gastos administrativos / Ingreso neto de interés                        | 116.2%  | 115.8%  | 110.9%  |
| Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones) | 104.7%  | 104.2%  | 96.1%   |
| <b>Calidad de activos</b>                                               |         |         |         |
| Vencidos / Préstamos brutos                                             | 0.4%    | 0.4%    | 0.4%    |
| Reservas / Vencidos                                                     | 158.1%  | 164.9%  | 168.4%  |
| Préstamos Brutos / Activos                                              | 65.8%   | 67.2%   | 68.4%   |
| Activos inmovilizados                                                   | -1.0%   | -0.7%   | -0.1%   |
| Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos                                 | 6.2%    | 7.7%    | 7.0%    |
| Reservas / Vencidos + Reestructurados                                   | 10.5%   | 8.5%    | 9.4%    |

| MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2025 (US\$ MILES) |                      |                      |                     |                      |       |          |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------|----------|-----------------|
| DENOMINACIÓN                                                                | MONTO AUTORIZADO     | SALDO VIGENTE        | FECHA DE COLOCACIÓN | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA  | PLAZO    | GARANTÍA        |
| CIBAES1 - Tramo 1                                                           | \$ 50,000.00         | \$ 20,687.50         | 31/7/2018           | 31/07/2025           | 8.00% | 84 meses | Cartera A1 y A2 |
| CIBAES2 - Tramo 1                                                           | \$ 200,000.00        | \$ 96,599.30         | 7/12/2022           | 7/12/2027            | 7.32% | 60 meses | Sin garantía    |
| PBAES1 - Tramo 17                                                           | \$ 100,000.00        | \$ 7,073.10          | 28/7/2022           | 28/7/2025            | 5.99% | 36 meses | Sin garantía    |
| PBAES1 - Tramo 19                                                           |                      | \$ 12,659.60         | 25/7/2023           | 25/7/2025            | 7.00% | 24 meses | Sin garantía    |
| PBAES1 - Tramo 20                                                           |                      | \$ 9,109.60          | 28/5/2023           | 28/7/2025            | 7.00% | 24 meses | Sin garantía    |
| PBAES1 - Tramo 25                                                           |                      | \$ 507.60            | 16/7/2024           | 16/7/2025            | 7.38% | 12 meses | Sin garantía    |
| PBAES1 - Tramo 31                                                           |                      | \$ 299.50            | 29/8/2024           | 28/2/2025            | 7.20% | 6 meses  | Sin garantía    |
| PBAES1 - Tramo 32                                                           |                      | \$ 299.50            | 25/9/2024           | 25/3/2025            | 7.20% | 6 meses  | Sin garantía    |
| PBAES1 - Tramo 33                                                           |                      | \$ 299.50            | 25/9/2024           | 25/3/2025            | 7.20% | 6 meses  | Sin garantía    |
| <b>Total</b>                                                                | <b>\$ 350,000.00</b> | <b>\$ 147,535.20</b> |                     |                      |       |          |                 |

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

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

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

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

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

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

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