

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

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 28 de abril 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, BVBAES1* TRAMOS DE LARGO PLAZO CON GARANTÍA	AA.sv	AA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIBAES2, PBAES1, BVBAES1* TRAMOS DE LARGO PLAZO SIN GARANTÍA	AA-.sv	AA-.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
PBAES1 TRAMOS DE CORTO PLAZO	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	Estable	

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

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

----- MM US\$ al 31.12.24 -----			
ROAA: 0.3%	Activos: 1,303.7	Ingresos: 97.6	
ROAE: 3.3%	Patrimonio: 128.8	U. Neta: 4.0	

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

**Historia. Emisor:** EA+.sv (07.03.18), ↑EAA-.sv (18.10.22); **CIBAES1:** AA-.sv (07.03.18), ↑AA.sv (18.10.22); **PBAES1:** AA-.sv (11.04.18), ↑AA.sv (18.10.22), corto plazo N-1.sv (11.04.18); y (sin garantía) A+.sv (11.04.18), ↑AA-.sv (18.10.22), corto plazo N-2.sv (11.04.18), ↑N-1.sv (18.10.22); **CIBAES2:** AA-.sv (14.06.22), ↑AA.sv (18.10.22) y (sin garantía) A+.sv (14.06.22), ↑AA-.sv (18.10.22); **BVBAES1:** AA.sv (11.09.23) y (sin garantía) AA-.sv (11.09.23).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021, 2022, 2023 y 2024, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la calificación de emisor en EAA-.sv a Banco Atlántida El Salvador, S.A. y Subsidiaria (en adelante BAES o el Banco) con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2024. Asimismo, se acordó mantener la calificación a los tramos de largo plazo con garantía de las emisiones CIBAES1, CIBAES2, PBAES1 y BVBAES1 en AA.sv y a los tramos de largo plazo de dichas emisiones sin garantía en AA-.sv; también, se mantuvo la calificación de riesgo a la emisión de corto plazo PBAES1 en N-1.sv.

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

términos de mora y cobertura de reservas; iii) la continua expansión de la base de activos productivos. En contraposición, las calificaciones se ven limitadas por: i) la concentración en sus principales depositantes (de naturaleza institucional) y en sus mayores deudores; ii) el nivel de eficiencia y de margen financiero acorde con su estrategia de operación. El entorno económico ha sido considerado asimismo en el análisis por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la calificación es Estable.

**Soporte de matriz para acompañar la estrategia de expansión 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 paulatino en cartera, manteniendo enfoque en el segmento empresarial/PYME:** La estructura financiera y comercial de BAES se sustenta en un enfoque orientado al crecimiento (cuyo ritmo es superior al promedio del sistema bancario), ubicándose en la séptima posición por volumen de activos, préstamos y depósitos (5.2%, 5.0% y 4.5%, respectivamente), al 31 de diciembre de 2024.

En aspectos de negocios, la cartera bruta totalizó US\$875.5 millones a diciembre de 2024, observando una expansión de 10.6% respecto de 2023 (equivalente en US\$83.9 millones), cuyo índice es superior al ritmo de crecimiento del sector (8.1%). Al comparar la evolución de la cartera por destino económico, se observó un mayor dinamismo en los sectores construcción, producción y servicios (42.9%, 12.3% y 10.9%) en el lapso de doce meses; en contraste, se observaron contracciones en los sectores transporte y agropecuario (13.7% y 11.1%, en ese orden).

**Favorable calidad de activos, aunque se muestra un relevante aumento en reestructurados/refinanciados:** La cartera vencida exhibió un ligero incremento anual del 6.2% al cierre de 2024, resultando en un índice de vencidos de 0.4%, similar a lo registrado en el mismo período de 2023 y comparándose favorablemente con el promedio del sector (1.8%). En otro aspecto, la cobertura de provisiones sobre préstamos vencidos garantizó un índice de 164.9% a diciembre de 2024 (173.9% a diciembre de 2023), superior al promedio del sector (150.6%); la cual disminuye a 8.5% al incorporar en el cálculo la cartera reestructurada/refinanciada (US\$64.1 millones). A su vez, se pondera favorablemente en el análisis el indicador de inmovilizados, el cual se ubicó en -0.7% (-1.5% en el lapso de doce meses).

En cuanto a la cartera refinanciada/reestructurada, ésta presentó una expansión anual del 44.4% a diciembre de 2024 (equivalente en US\$19.7 millones). Dicha evolución es asociada a clientes específicos que solicitaron al Banco soluciones para regularizar su situación financiera. De incorporar los préstamos vencidos, se alcanzó una participación de 7.7% sobre la cartera bruta.

**Moderada concentración de deudores:** Los diez principales deudores del Banco conformaron el 22.2% del total de cartera a diciembre de 2024 (23.6% a diciembre 2023); señalando que éstos mantienen categoría de riesgo A1, contando con garantías reales y fiduciarias.

**Crecimiento del fondeo, determinado por captaciones y préstamos:** La evolución de los pasivos reflejó una expansión de 7.4% al cierre de 2024 respecto al mismo período de 2023, equivalente en términos monetarios a US\$81.2 millones.

Dicha evolución es asociada por un aumento en depósitos (US\$93.3 millones) y préstamos (US\$10.3 millones), mientras que las emisiones de deuda registraron una reducción de US\$19.0 millones en el lapso de un año. Por estructura, los depósitos a plazo conformaron la mayor proporción de los pasivos financieros a diciembre de 2024 (40.3%), seguido de las cuentas a la vista (25.2%), los títulos de emisión propia (12.7%) y los préstamos provistos por instituciones financieras (11.1%).

**Liquidez aceptable, aunque moderada por una alta participación en depositantes:** Las disponibilidades e inversiones cubrieron el 44.5% del total de captaciones a

diciembre de 2024 (50.3% a diciembre de 2023), asimismo, la relación del efectivo e inversiones sobre el total de activos pasó a 29.2% desde 31.7% en el lapso de doce meses, similar al promedio del sector (29.3%).

Los diez principales depositantes conformaron el 43.7% del total de depósitos (42.5% en diciembre de 2023), los cuales presentan un perfil institucional y que podrían sensibilizar el comportamiento de las captaciones en escenarios de estrés; a su vez, la razón de préstamos netos a depósitos se situó en 101.0%. No obstante, se señala que más de un tercio de las captaciones se encuentra a plazos mayores a un año, favoreciendo el calce de plazos y atenuando parcialmente el riesgo de liquidez ante eventuales retiros. A su vez, se destaca una tasa de renovación de depósitos a plazo superior al 80.0%.

**Solvencia determinada por inyecciones de capital para expandir activos productivos:** Al 31 de diciembre de 2024, el Banco exhibió un coeficiente patrimonial de 13.0% (12.9% en similar período de 2023), mientras que el indicador patrimonio/activos se ubicó en 9.9%, ubicándose por debajo del promedio del sector (10.6%).

Como hecho relevante, en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 16 de febrero de 2024, se aprobó un aumento del capital social del Banco por US\$23.7 millones, del cual un 57.8% fue efectuado mediante capitalización de utilidades y un 42.2% mediante aportes en efectivo. Zumma Ratings es de la opinión que los aumentos de capital proporcionados por INVATLAN, permitirán a BAES mantener la estabilidad de sus niveles de solvencia frente a condiciones de financiamiento exigentes, así como asegurar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios aplicables.

**Niveles de rentabilidad razonables, aunque inferiores respecto al sector:** BAES cerró a diciembre de 2024 con un volumen de utilidades por US\$4.0 millones, inferior al registrado en similar período de 2023 (US\$9.7 millones). Es de mencionar que la recomposición de algunos rubros (con base a la entrada en vigor del nuevo manual contable NCF-01) no permite hacer un análisis comparativo a nivel de resultados, por lo que el mismo está enfocado en el desempeño obtenido al cierre de 2024.

El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 33.6%, muy inferior al promedio del sector (63.7%), atribuido a un alza en el costo del fondeo frente a un modesto ajuste en el rendimiento de los activos productivos del Banco. Por otra parte, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 104.2%, cuya posición es elevada en contraste con el sector (57.6%); lo anterior explicado por un mayor uso de recursos para mejorar los servicios y canales digitales del Banco, así como en la apertura de nuevas agencias.

Al 31 de diciembre de 2024, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en 3.3% y 0.3% respectivamente; dichos índices de rentabilidad son inferiores a los observados en el plazo de un año (ROAE 8.8% y ROAA 0.9%).

De manera prospectiva, BAES proyecta para 2025 un volumen de utilidades ligeramente superior a lo recaudado en 2024.

**Incorporación de Leasing Atlántida, S.A como nueva subsidiaria del Banco:** Como hecho relevante, Leasing Atlántida fue constituida en diciembre de 2024 como una propuesta integral del Grupo para responder una demanda creciente en soluciones de arrendamiento financiero (*leasing*), permitiendo una agilización en la estructuración de operaciones,

una gestión más eficiente de los activos arrendados 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. Cabe agregar que el Banco posee el 99.9% de acciones de esta nueva entidad.

**Fortalezas**

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

**Debilidades**

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

**Oportunidades**

1. Incursión en nuevos productos 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 anual del 2.6% durante 2024, de acuerdo con el Banco Central de Reserva (BCR); reflejando una desaceleración con respecto a 2023, cuya tasa se ubicó en 3.5%. Adicionalmente, la expansión económica de 2024 estuvo por debajo del rango que proyectaba el BCR (entre 3.0% y 3.5%). Para 2025, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Mundial (BM) prevén que la economía salvadoreña crecerá en 2.5% y 2.7%, respectivamente.

Como variables que impulsarían la actividad económica en el corto plazo se destacan el aporte de las remesas familiares. Asimismo, se espera que uno de los sectores con mayor dinamismo sea turismo, atribuido al clima de seguridad ciudadana; además, la mejora en la perspectiva para acceder a los mercados internacionales (acuerdo alcanzado con el FMI).

Por otra parte, como factores que generan incertidumbre, se señalan la tendencia creciente en el nivel de endeudamiento público, las deportaciones masivas que está ejecutando la actual administración de los Estados Unidos, los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa; así como las políticas en materia comercial (aranceles) que implementa la administración Trump.

Históricamente, El Salvador se ha caracterizado por mantener bajos niveles de inflación (economía dolarizada). En ese sentido, según la SECMCA, la inflación en El Salvador cerró en 0.29% al 31 de diciembre de 2024 (1.23% en similar período de 2023), ubicándose por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo Panamá y República Dominicana (1.82%). Por su parte, la factura petrolera de El Salvador registró un total de US\$2,319.5 millones al cierre de 2024, mostrando una reducción interanual de 6.8%, dada la dinámica de precios en el mercado de materias primas.

En otro aspecto, el volumen de exportaciones registró una contracción interanual del 0.8% al 31 de diciembre de 2024, asociada principalmente con la evolución de los sectores industria manufacturera de maquila y suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado. Cabe mencionar que el volumen de remesas familiares totalizó US\$8,479.7 millones durante 2024; reflejando un crecimiento del 2.5% con respecto a 2023. Asimismo, se señala que, a febrero de 2025, éstas aceleraron su crecimiento en 14.2%, el mayor crecimiento interanual de los últimos tres años. En opinión de Zumma Ratings, se debe monitorear la evolución de los flujos de envío de remesas familiares por los impactos que podrían experimentar por las políticas migratorias actuales en los Estados Unidos.

Un aspecto considerado en el análisis es el crecimiento en la deuda pública del país. El saldo de ésta (incluyendo la deuda previsional) totalizó US\$32,144 millones al cierre de 2024, de acuerdo con el BCR; determinando una expansión del 8.6% con respecto a 2023. Se destaca que, durante los últimos dos años, el gobierno salvadoreño realizó una serie de medidas para aliviar su calendario de servicio de la deuda (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).

En el mismo sentido, se señala que el Directorio Ejecutivo del FMI aprobó un nuevo acuerdo de 40 meses en el marco del Servicio Ampliado del Fondo (SAF) para El Salvador, con un acceso equivalente a US\$1.4 mil millones, con dicho acuerdo, se permite un desembolso inmediato equivalente a US\$113 millones. El objeto de este programa es garantizar que se den las condiciones necesarias para impulsar las perspectivas de crecimiento y la resiliencia de El Salvador a través del fortalecimiento de las finanzas públicas, la acumulación de reservas externas y financieras y la mejora de la gobernanza y la transparencia; así como mitigar los riesgos asociados al Bitcoin.

Con respecto a la calificación soberana, el Gobierno de El Salvador (GOES) presentó una mejora en su calificación pasando a B- desde CCC+ en noviembre de 2023 (S&P), fundamentándose entre otros aspectos, en la menor presión de liquidez en el corto plazo; mientras que en enero de 2025 la agencia Fitch Ratings elevó la nota de riesgo de El Salvador a B- desde CCC+ con perspectiva estable tras la reducción de las necesidades de financiación del país y la flexibilización del acceso al mercado y, a ese momento, el acuerdo a nivel técnico alcanzado con el FMI.

## ANÁLISIS DEL SECTOR

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

En términos de negocios, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento anual del 8.1% equivalente en términos monetarios a US\$1,311.7 millones. Destaca la colocación en los sectores de comercio, consumo y construcción; que de manera conjunta crecen en US\$921.1 millones en los últimos doce meses. En contraposición, otros destinos tradicionales crecen a un menor ritmo. Por estructura, vivienda y consumo representan el 49.2% del portafolio de créditos al cierre de 2024 (51% en 2023).

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. Comercio y construcción que tradicionalmente no han contribuido en años previos al crecimiento del crédito, en 2024 han marcado un punto de inflexión relevante en el desempeño indicado.

En términos de calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora levemente a 1.81% desde 1.83% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas se mantuvo en torno al 152.4%; valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Los impactos generados por la contingencia sanitaria han implicado para ciertas instituciones continuar con la constitución de

provisiones graduales a fin de cautelar el riesgo crediticio proveniente de operaciones en dicha condición. Cabe señalar que el nivel de mora actual es aún superior a los promedios previos a la pandemia que reflejaba la industria. Por estructura de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representan el 4.8% al 31 de diciembre de 2024 (5.0% en 2023).

La diversificada estructura de fondeo continúa ponderándose como una fortaleza de la industria, mientras que el descalce de plazos y las concentraciones relevantes en depositantes en algunas instituciones se señalan como factores de riesgo. La evolución de los pasivos de intermediación durante 2024 estuvo determinada por un aumento importante en los depósitos de clientes -US\$1,656.1 millones - (particularmente cuentas de ahorro y corriente) la mayor exposición en líneas de crédito con bancos del exterior y locales, así como por la amortización de tramos de emisiones en el mercado local por parte de algunos bancos. Se estima que las condiciones del entorno global y el perfil crediticio del país sensibilizarían el costo de fondeo y podrían generar cierta presión en la rentabilidad de la industria.

Con respecto a la liquidez del sistema, la participación en la estructura de balance de los fondos disponibles e inversiones se ubicó en 29% al cierre de 2024. A criterio de Zumma Ratings, la banca mantendría adecuados niveles de recursos para atender sus compromisos de corto plazo. No obstante, es de señalar la importante participación en títulos emitidos por El Estado en la estructura del portafolio.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, no obstante observarse una disminución en los últimos doce meses acorde al pago de dividendos realizado por algunas instituciones, así como el crecimiento en activos productivos (14.7% versus 14.8% en 2023). Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 11.4%.

En otro aspecto, el sector bancario cierra con una utilidad de US\$325.5 millones al 31 de diciembre de 2024 bajo el nuevo marco contable NCF-01 (US\$311.7 millones en 2023). Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones, así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial y sobre activos de la industria. El ROAE cerró en 12.7% mientras que el ROAA en 1.4%. La tendencia de los costos financieros de la industria y la constitución de provisiones adicionales podrían condicionar un mejor desempeño de la banca en 2025.

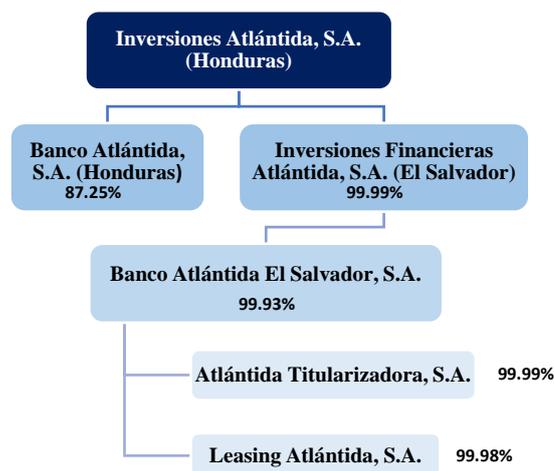
## ANTECEDENTES GENERALES

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. Como hecho relevante, Leasing Atlántida fue constituida recientemente como una propuesta integral del Grupo para responder una demanda creciente en soluciones de arrendamiento financiero (*leasing*), permitiendo una agilización en la estructuración de operaciones, una gestión más eficiente de los activos arrendados 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 manifestare 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 31 de diciembre de 2024, el auditor externo emitió una opinión limpia sobre los estados financieros auditados 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:

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

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

La operación del Banco es gestionada por la Presidencia, contando con el apoyo de siete vicepresidencias con sus respectivas áreas gerenciales, entre ellas: Negocios, Riesgos, Finanzas y Tesorería; Cumplimiento, Asesoría Jurídica, Gestión Humana y Administración; Operaciones y Tecnología. Cabe mencionar que los miembros de Junta

Directiva de BAES y su personal de apoyo en las áreas estratégicas cuentan con amplia experiencia y trayectoria en el sector.

Por otra parte, BAES registra préstamos a personas relacionadas que representan 4.1% del capital social pagado y reservas de capital al 31 de diciembre de 2024. Asimismo, el Banco prepara anualmente un Informe de Gobierno Corporativo conforme lo requerido en la Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

BAES realiza una gestión y administración de riesgos acorde con su modelo de negocio y estrategia de expansión. El Banco refleja un mayor apetito de riesgo que otros participantes en el sistema; haciendo notar que la entidad tiene contemplado incrementar su participación de mercado (ocupando la séptima posición a al 31 de diciembre de 2024); lo anterior supondrá crecimientos superiores a los del promedio del sector bancario. Para la gestión de los riesgos (crédito, mercado, liquidez, operativo, tecnológico, lavado de activos y reputacional) el Banco cuenta con políticas, manuales de procedimientos, controles y metodologías aprobados por la Junta Directiva, conformes a la regulación local y en línea con las políticas de su casa matriz.

### **Riesgo de Crédito**

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

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

### **Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

### **Riesgo de Liquidez**

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

En cuanto a la emisión de títulos en el mercado de valores, el riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas. Debido a la negociabilidad de los valores en mercado local, puede existir la posibilidad que la negociación de los valores en mercado secundario pueda verse afectada por valores externos como impuestos o condiciones adversas de mercado.

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

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

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

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

BAES aplica su propio Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, donde se efectúan las siguientes actividades: i) formulación de políticas, lineamientos y procedimientos para preservar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de los activos de información; ii) análisis de vulnerabilidades y pruebas de penetración a la infraestructura tecnológica del Banco; y iii) análisis, control y revisión del plan de riesgos de seguridad de la información, así como medidas de

ciberseguridad en canales digitales; lo anterior, permite al Banco garantizar el cumplimiento de las normas técnicas respectivas (NRP-23 y NRP-32).

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

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

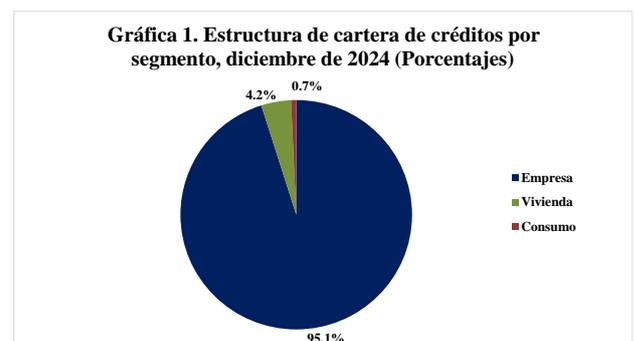
### **Riesgo Reputacional**

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

## **ANÁLISIS DE RIESGO**

### **Gestión de Negocios**

La estructura financiera y comercial de BAES se sustenta en un enfoque orientado al crecimiento, mediante la expansión de activos productivos, la captación de depósitos (principalmente cuentas a plazo) y la emisión de instrumentos de deuda en el mercado de valores local, respaldada por los recurrentes aportes de capital realizados por su casa matriz, INVATLAN. En ese contexto, el Banco muestra un ritmo de crecimiento superior al promedio del sistema bancario, ubicándose en la séptima posición por volumen de activos, préstamos y depósitos al 31 de diciembre de 2024 (5.2%, 5.0% y 4.5%, respectivamente).



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

En aspectos de negocios, la cartera bruta totalizó US\$875.5 millones al cierre de 2024, observando una expansión anual de 10.6% respecto de 2023 (equivalente en US\$83.9 millones), cuyo índice es superior al ritmo de crecimiento del sector (8.1%). Al comparar la evolución por destino económico, se observó un mayor dinamismo en los sectores construcción, producción y servicios (42.9%, 12.3% y 10.9%) en el lapso de 12 meses; en contraste, se observaron contracciones en los sectores transporte y agropecuario (13.7% y 11.1%, en ese orden). Respecto a la distribución de la cartera por segmento, un 95.1% correspondió a empresas, seguido de vivienda (4.2%) y consumo (0.7%). Cabe mencionar que el 100% de la cartera de préstamos cuenta con tasas de interés ajustables.

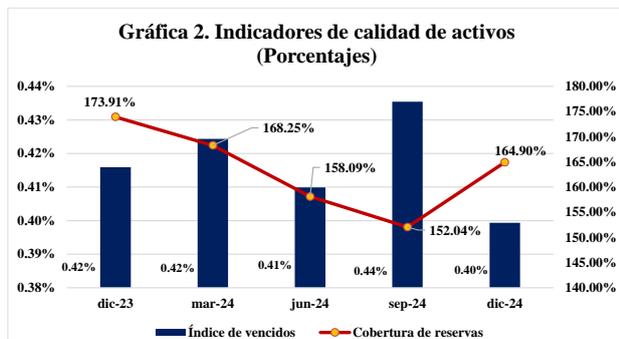
De manera prospectiva, BAES conserva su enfoque de colocación de cartera para el segmento de Empresas (en especial PYMEs), mediante el otorgamiento de créditos productivos y la promoción de créditos sostenibles, así como la innovación de productos y servicios para el segmento de banca de personas. El comportamiento al alza de tasas de interés y un entorno dinámico de competencia en el sector son aspectos relevantes dentro de las expectativas de negocio del Banco.

### Calidad de Activos

BAES muestra dentro de sus fortalezas una mejor calidad de activos, con base en su índice de vencidos y cobertura de reservas al compararse con los promedios del sistema bancario, conforme a la gestión de cobranza y el saneamiento de cartera del Banco.

La cartera vencida exhibió un ligero incremento anual del 6.2% a diciembre de 2024, resultando en un índice de vencidos de 0.4%, similar a lo registrado en el mismo período de 2023 y comparándose favorablemente con el promedio del sector (1.8%). Adicionalmente, se observó un leve aumento en la participación de los créditos con categorías de riesgo C, D y E dentro del portafolio, pasando a 1.2% de 1.0% en el lapso de doce meses (4.8% promedio del sector). A opinión de Zumma Ratings, no se espera una mayor variación en el indicador de vencidos del Banco en el corto plazo.

En cuanto a la cartera refinanciada/reestructurada, ésta presentó una expansión anual del 44.4% a diciembre de 2024 (equivalente en US\$19.7 millones). Dicha evolución es asociada a clientes específicos que solicitaron al Banco soluciones para regularizar su situación financiera. De incorporar los préstamos vencidos, se alcanzó una participación de 7.7% sobre la cartera bruta. De manera prospectiva, el Banco apuesta por mantener estable dicha cartera para el período 2025.



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

En otro aspecto, las provisiones por incobrabilidad de préstamos totalizaron US\$5.8 millones al 31 de diciembre de 2024, de las cuales US\$2.7 millones corresponden a provisiones voluntarias. La cobertura de provisiones sobre préstamos vencidos garantizó un índice de 164.9% a diciembre de 2024 (173.9% a diciembre de 2023), superior al promedio del sector (150.6%); la cual disminuye a 8.5% al incorporar en el cálculo la cartera reestructurada/refinanciada (US\$64.1 millones).

Por su parte, la Administración proyecta que el comportamiento de las provisiones se mantenga estable durante el año 2025, en línea con las políticas de constitución de reservas implementadas.

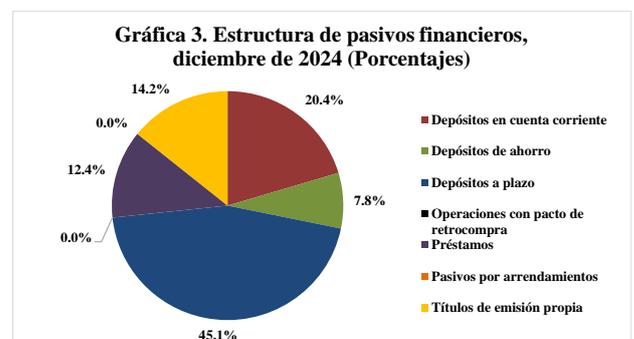
Es de señalar que BAES ha constituido el 100% de las reservas obligatorias en función de los riesgos en su cartera; valorando que la Alta Administración decidió no tomar el beneficio de constitución gradual establecida en la normativa vigente para cartera afectada por la contingencia COVID-19.

A nivel de participación, los diez principales deudores del Banco conformaron el 22.2% del total de cartera a diciembre de 2024 (23.6% a diciembre 2023); señalando que éstos mantienen categoría de riesgo A1, contando con garantías reales y fiduciarias. A su vez, se pondera favorablemente en el análisis el indicador de inmovilizados, el cual se ubicó en -0.7% a al cierre de diciembre de 2024 (-1.5% en el lapso de doce meses), reflejando un nulo impacto sobre el patrimonio de la institución por activos improductivos.

En cuanto a la calidad del portafolio de inversiones del Banco, esta estuvo determinada por la alta participación de los títulos respaldados por el GOES (92.1% a diciembre de 2024); valorando en el análisis la posición de liquidez en las finanzas públicas, así como la tendencia en los indicadores de deuda.

### Fondeo y Liquidez

A criterio de Zumma Ratings, BAES mantiene una estructura de fondeo diversificada; sin embargo, se señala una concentración relevante de depositantes. El contexto de alza en las tasas de interés internacionales y la evolución de riesgo país inciden en la preferencia del Banco a optar principalmente por fuentes de fondeo con bajo costo. En ese sentido, los depósitos a plazo conformaron la mayor proporción de los pasivos financieros a diciembre de 2024 (40.3%), seguido de las cuentas a la vista (25.2%), los títulos de emisión propia (12.7%) y los préstamos provistos por instituciones financieras (11.1%).



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

La evolución de los pasivos reflejó una expansión de 7.4% al cierre de 2024 respecto al mismo período de 2023, equivalente en términos monetarios a US\$81.2 millones. Dicha evolución es asociada por un aumento en depósitos (US\$93.3 millones) y préstamos (US\$10.3 millones), mientras que las emisiones de deuda registraron una reducción de US\$19.0 millones en el lapso de un año.

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\$46.0 millones a diciembre de 2024. 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 1.7% de la cartera total a diciembre de 2024, permitiendo flexibilidad para la contratación de nuevos préstamos.

Respecto a emisiones de deuda, BAES registró un saldo de US\$165.8 millones a diciembre de 2024, con US\$2.4 millones colocados en nueve tramos del papel bursátil PBAES1 en el lapso de doce meses, con plazos pactados de hasta un año. Como hechos relevantes, la Junta Directiva del Banco aprobó en febrero de 2023 la emisión del programa de Bonos Verdes (BVBAES1, actualmente pendiente de inscripción en el Registro Público de la SSF), mientras que en junio de 2024 se aprobó la autorización para emitir un nuevo programa de Certificados de Depósitos Negociables (CDNBAES03).

Las disponibilidades e inversiones cubrieron el 44.5% del total de captaciones a diciembre de 2024 (50.3% a diciembre de 2023), asimismo, la relación del efectivo e inversiones sobre el total de activos pasó a 29.2% desde 31.7% en el lapso de doce meses, superando al promedio del sector (29.3%). En el análisis se reconoce un aumento de las disponibilidades por US\$18.6 millones, así como prevalencia de las reservas de liquidez en el importe del efectivo y equivalentes (70.1%), 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\$21.2 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 61.6%, frente al 57.5% de los pasivos en dicho tramo.

Al cierre de diciembre de 2024, los diez principales depositantes conformaron el 43.7% del total de depósitos (42.5% en diciembre de 2023), los cuales presentan un perfil institucional y que podrían sensibilizar el comportamiento de las captaciones en escenarios de estrés; asimismo, la razón de préstamos netos a depósitos se situó en 101.0%. No obstante, se señala que más de un tercio de las captaciones se encuentra a plazos mayores a un año, lo que favoreciendo el calce de plazos y atenuando parcialmente el riesgo de liquidez ante eventuales retiros. A su vez, se destaca una tasa de renovación de depósitos a plazo superior al 80.0%.

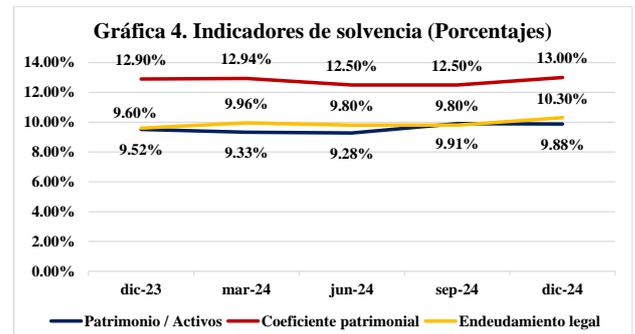
### Solvencia

La expansión en activos productivos y los aportes continuos de capital respaldados por INVATLAN conservan una posición relevante en los indicadores de solvencia en los períodos analizados, en línea con el desarrollo de negocios de BAES.

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco exhibió un coeficiente patrimonial de 13.0% (12.9% en similar período de 2023), mientras que el indicador patrimonio/activos se ubicó en 9.9%, ubicándose por debajo del promedio del sector (10.6%).

Como hecho relevante, en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 16 de febrero de 2024, se aprobó un aumento del capital social del Banco por US\$23.7 millones, del cual un 57.8% fue efectuado mediante

capitalización de utilidades y un 42.2% mediante aportes en efectivo, habiéndose concretado mediante modificación del pacto social del Banco en fecha 22 de agosto de 2024.



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

Zumma Ratings es de la opinión que los aumentos de capital proporcionados por INVATLAN, permitirán a BAES mantener la estabilidad de sus niveles de solvencia frente a condiciones de financiamiento exigentes, así como asegurar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios aplicables. De manera prospectiva, se prevé que la matriz del Banco continúe realizando aportes de capital durante el año 2025.

### Análisis de Resultados

BAES cerró a diciembre de 2024 con un volumen de utilidades por US\$4.0 millones, inferior al registrado en similar período de 2023 (US\$9.7 millones); esta diferencia observada se debió a una ganancia de capital generada por la venta de títulos de inversión del portafolio en 2023, favoreciendo el nivel de utilidades para dicho período.

Es de mencionar que la recomposición de algunos rubros (con base a la entrada en vigor del nuevo manual contable NCF-01) no permite hacer un análisis comparativo a nivel de resultados, por lo que el mismo está enfocado en el desempeño obtenido al cierre de diciembre de 2024.

Indicador	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
Margen de interés neto (incluyendo comisiones)	33.23%	33.45%	33.71%	33.59%
Margen neto de utilidad	9.28%	5.86%	4.78%	4.06%
Gastos de admón. / Ingreso neto de interés (incluyendo comisiones)	107.75%	104.70%	102.21%	104.16%
ROAE	9.02%	8.02%	6.91%	3.25%
ROAA	0.87%	0.77%	0.66%	0.32%

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\$97.6 millones, mismos que incrementan a US\$103.7 millones al considerar las comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 33.6%, muy inferior al promedio del sector (63.7%), atribuido a un alza en el costo del fondeo frente a un modesto ajuste en el rendimiento de los activos productivos del Banco.

Por otra parte, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 104.2%, cuya posición es elevada en contraste con el sector (57.6%); lo anterior explicado por un mayor uso de recursos para mejorar los servicios y canales digitales del Banco, así como en la apertura de nuevas agencias.

Al 31 de diciembre de 2024, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en

3.3% y 0.3% respectivamente; dichos índices de rentabilidad son inferiores a los observados en el plazo de un año (ROAE 8.8% y ROAA 0.9%).

De manera prospectiva, BAES proyecta para 2025 un volumen de utilidades ligeramente 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.21		DIC.22		DIC.23	
		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>						
Caja y bancos	252,021	25%	95,770	10%	129,347	11%
Reportos y otras operaciones bursátiles	1,671	0%	425	0%	925	0%
<b>Inversiones financieras</b>	<b>149,121</b>	<b>15%</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>	15,035	2%	7,885	1%	7,250	1%
<i>Inversiones para conservarse al vencimiento</i>	134,086	13%	119,893	12%	245,438	20%
<b>Préstamos brutos</b>	<b>579,501</b>	<b>58%</b>	<b>713,186</b>	<b>74%</b>	<b>791,585</b>	<b>65%</b>
<i>Vigentes</i>	522,048	52%	666,503	69%	743,914	62%
<i>Reestructurados + Refinanciados</i>	54,110	5%	43,344	4%	44,379	4%
<i>Vencidos</i>	3,344	0%	3,340	0%	3,292	0%
Menos:						
<i>Reservas de saneamiento</i>	7,268	1%	4,443	0%	5,725	0%
<b>Préstamos netos de reservas</b>	<b>572,233</b>	<b>57%</b>	<b>708,743</b>	<b>73%</b>	<b>785,860</b>	<b>65%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,331	0%	1,052	0%	685	0%
Activo fijo neto	6,964	1%	8,580	1%	11,117	1%
Otros activos	18,888	2%	25,782	3%	28,248	2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,002,229</b>	<b>100%</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>	325,817	33%	207,737	21%	206,917	17%
<i>Depósitos en cuenta de ahorro</i>	75,185	8%	88,895	9%	85,462	7%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>401,003</b>	<b>40%</b>	<b>296,632</b>	<b>31%</b>	<b>292,379</b>	<b>24%</b>
<i>Cuentas a plazo</i>	256,035	26%	282,186	29%	468,702	39%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>256,035</b>	<b>26%</b>	<b>282,186</b>	<b>29%</b>	<b>468,702</b>	<b>39%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>657,038</b>	<b>66%</b>	<b>578,818</b>	<b>60%</b>	<b>761,081</b>	<b>63%</b>
BANDESAL	68,112	7%	68,148	7%	53,015	4%
Préstamos de otros bancos	55,098	5%	70,778	7%	81,739	7%
Títulos de emisión propia	109,051	11%	126,844	13%	184,744	15%
Otros pasivos de intermediación	5,360	1%	3,257	0%	1,243	0%
Reportos y otras operaciones bursátiles	14,733	1%	7,885	1%	6,750	1%
Otros pasivos	5,241	1%	6,884	1%	5,198	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>914,634</b>	<b>91%</b>	<b>862,614</b>	<b>89%</b>	<b>1,093,768</b>	<b>90%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social	75,000	7%	90,000	9%	90,000	7%
Reservas y resultados acumulados	5,912	1%	12,729	1%	15,429	1%
Utilidad neta	6,683	1%	2,787	0%	9,672	1%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>87,594</b>	<b>9%</b>	<b>105,517</b>	<b>11%</b>	<b>115,102</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,002,229</b>	<b>100%</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)**

	DIC.21		DIC.22		DIC.23	
		%		%		%
<b>Ingresos de operación</b>	<b>59,109</b>	<b>100%</b>	<b>71,184</b>	<b>100%</b>	<b>94,027</b>	<b>100%</b>
Ingresos de préstamos	44,038	75%	52,912	74%	63,728	68%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	92	0%	189	0%	217	0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	10,108	17%	11,841	17%	18,028	19%
Reportos y operaciones bursátiles	90	0%	148	0%	53	0%
Intereses sobre depósitos	166	0%	560	1%	1,471	2%
Utilidad en venta de títulos valores	16	0%	33	0%	5,410	6%
Otros servicios y contingencias	4,600	8%	5,500	8%	5,121	5%
<b>Costos de operación</b>	<b>30,354</b>	<b>51%</b>	<b>36,095</b>	<b>51%</b>	<b>52,757</b>	<b>56%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	18,912	32%	19,104	27%	29,592	31%
Intereses sobre emisión de obligaciones	4,757	8%	7,554	11%	10,630	11%
Intereses sobre préstamos	5,261	9%	7,552	11%	10,050	11%
Pérdida en venta de títulos valores	116	0%	97	0%	98	0%
Otros servicios y contingencias	1,308	2%	1,788	3%	2,386	3%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>28,756</b>	<b>49%</b>	<b>35,088</b>	<b>49%</b>	<b>41,270</b>	<b>44%</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>22,962</b>	<b>39%</b>	<b>27,481</b>	<b>39%</b>	<b>30,867</b>	<b>33%</b>
Personal	11,096	19%	12,112	17%	13,778	15%
Generales	9,560	16%	12,660	18%	13,146	14%
Depreciación y amortización	2,305	4%	2,709	4%	3,943	4%
Reservas de saneamiento	6,864	12%	10,563	15%	4,203	4%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>(1,070)</b>	<b>-2%</b>	<b>(2,955)</b>	<b>-4%</b>	<b>6,201</b>	<b>7%</b>
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	7,432	13%	6,351	9%	4,084	4%
<b>UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.</b>	<b>6,362</b>	<b>11%</b>	<b>3,396</b>	<b>5%</b>	<b>10,284</b>	<b>11%</b>
Impuesto sobre la renta	(320)	-1%	609	1%	612	1%
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>6,683</b>	<b>11%</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.21	DIC.22	DIC.23
<b>Capital</b>			
Pasivos / Patrimonio	10.4	8.2	9.5
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	15.1%	14.8%	14.5%
Patrimonio / Vencidos	2619.6%	3159.6%	3496.4%
Vencidos / Patrimonio + Reservas	3.5%	3.0%	2.7%
Patrimonio / Activos	8.7%	10.9%	9.5%
Activos extraordinarios / Patrimonio	1.5%	1.0%	0.6%
Activos extraordinarios / Capital	1.8%	1.2%	0.8%
Coefficiente patrimonial	13.1%	13.4%	12.9%
Endeudamiento legal	9.0%	11.7%	9.9%
<b>Liquidez</b>			
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	1.0	0.8	1.3
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. totales	0.6	0.4	0.5
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	40.2%	23.1%	31.7%
Préstamos netos / Dep. totales	87.1%	122.4%	103.3%
<b>Rentabilidad</b>			
ROAE	8.3%	2.9%	8.8%
ROAA	0.8%	0.3%	0.9%
Margen financiero neto	48.6%	49.3%	43.9%
Utilidad neta / Ingresos de operación	11.3%	3.9%	10.3%
Gastos operativos / Activos	2.3%	2.8%	2.6%
Componente extraordinario en utilidades	111.2%	227.9%	42.2%
Rendimiento de activos	5.5%	7.0%	7.1%
Costo de la deuda	3.3%	4.1%	4.7%
Margen de operaciones	2.3%	2.9%	2.4%
Eficiencia operativa	79.9%	78.3%	74.8%
Gastos operativos / Ingresos de operación	38.8%	38.6%	32.8%
<b>Calidad de activos</b>			
Vencidos / Préstamos brutos	0.6%	0.5%	0.4%
Reservas / Vencidos	217.4%	133.0%	173.9%
Préstamos brutos / Activos	57.8%	73.7%	65.5%
Activos inmovilizados	-3.0%	0.0%	-1.5%
Vencidos + Reestructurados / Préstamos brutos	9.9%	6.5%	6.0%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	12.7%	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  
BALANES GENERALES CONSOLIDADOS  
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.23	%	DIC.24	%
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	130,272	11%	148,866	11.4%
<b>Instrumentos financieros de inversión - neto</b>	<b>252,688</b>	<b>21%</b>	<b>231,409</b>	<b>18%</b>
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	20,127	2%	31,144	2%
<i>A costo amortizado</i>	232,560	19%	200,265	15%
<b>Cartera de créditos - neta</b>	<b>785,860</b>	<b>65%</b>	<b>869,699</b>	<b>67%</b>
<i>Vigentes</i>	743,914	62%	807,881	62%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	44,379	4%	64,086	5%
<i>Vencidos</i>	3,292	0%	3,496	0%
Menos:				
<i>Estimación de pérdida por deterioro</i>	5,725	0%	5,764	0%
Cuentas por cobrar - neto	19,485	2%	22,090	2%
Activos físicos e intangibles - neto	17,525	1%	27,489	2%
Activos extraordinarios - neto	685	0%	1,332	0%
Inversiones en acciones - neto	0	0%	0	0%
Otros activos	2,355	0%	2,847	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,208,870</b>	<b>100%</b>	<b>1,303,731</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos financieros a costo amortizado - neto</b>	<b>1,087,328</b>	<b>90%</b>	<b>1,165,275</b>	<b>89%</b>
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	206,917	17%	237,506	18%
<i>Depósitos de ahorro</i>	85,462	7%	91,315	7%
<i>Depósitos a plazo</i>	468,702	39%	525,604	40%
<i>Operaciones con pacto de retrocompra</i>	6,750	1%	0	0%
<i>Préstamos</i>	134,753	11%	145,070	11%
<i>Títulos de emisión propia</i>	184,744	15%	165,781	13%
Obligaciones a la vista	1,065	0%	568	0%
Cuentas por pagar	2,986	0%	6,094	0%
Provisiones	2,352	0%	2,988	0%
Otros pasivos	38	0%	0	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,093,768</b>	<b>90%</b>	<b>1,174,926</b>	<b>90%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	90,000	7%	113,704	9%
Reservas – De capital	2,933	0%	3,335	0%
<b>Resultados por aplicar</b>	<b>13,825</b>	<b>1%</b>	<b>223</b>	<b>0%</b>
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	6,146	1%	-548	0%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	7,680	1%	772	0%
Patrimonio restringido	8,300	1%	11,543	1%
Otro resultado integral acumulado	44	0%	0	0%
Participaciones no controladoras	0	0%	1	0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>115,102</b>	<b>10%</b>	<b>128,806</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,208,870</b>	<b>100%</b>	<b>1,303,731</b>	<b>100%</b>

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

	<b>DIC.24</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>97,638</b>	<b>100%</b>
Activos financieros a costo amortizado	21,074	22%
Cartera de préstamos	76,361	78%
Otros ingresos por intereses	203	0%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>64,837</b>	<b>66%</b>
Depósitos	39,216	40%
Títulos de emisión propia	13,113	13%
Préstamos	10,972	11%
Otros gastos por intereses	1,535	2%
<b>INGRESOS POR INTERESES NETOS</b>	<b>32,801</b>	<b>34%</b>
Ganancia (Pérdida) por cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neta	2,166	2%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta	0	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros de riesgo crediticio, neta	-936	-1%
Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, neta	0	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) en valor de propiedades y equipo, neta	0	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de otros activos, neta	0	0%
<b>INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO</b>	<b>34,031</b>	<b>35%</b>
Ingresos por comisiones y honorarios	6,079	6%
Gastos por comisiones y honorarios	2,405	2%
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS</b>	<b>3,674</b>	<b>4%</b>
Ganancias (Pérdidas) por ventas o desapropiación de instrumentos financieros a costo amortizado, neto	906	1%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y operaciones discontinuadas	2,069	2%
Ganancia (Pérdida) por cambios en entidades registradas bajo el método de la participación	0	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	1,456	1%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>42,136</b>	<b>43%</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Gastos de funcionarios y empleados	15,455	16%
Gastos generales	16,757	17%
Gastos de depreciación y amortización	5,782	6%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>4,143</b>	<b>4%</b>
Gastos por impuestos sobre las ganancias	175	0%
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>3,968</b>	<b>4%</b>

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

	<b>DIC.24</b>
<b>Capital</b>	
Pasivos / Patrimonio	9.1
Pasivos / Activos	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	14.7%
Patrimonio / Vencidos	3684.6%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	2.6%
Patrimonio / Activos	9.9%
Activo fijo neto / Patrimonio	21.3%
Coefficiente patrimonial	13.0%
Endeudamiento legal	10.3%
<b>Liquidez</b>	
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	1.2
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	0.4
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	29.2%
Préstamos netos / Dep. totales	101.8%
<b>Rentabilidad</b>	
ROAE	3.3%
ROAA	0.3%
Margen de interés neto	33.6%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	35.2%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	4.1%
Gastos administrativos / Activos	2.9%
Componente extraordinario en utilidades	111.7%
Rendimiento de Activos	7.8%
Costo de la deuda	5.6%
Margen de operaciones	2.2%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	115.8%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	104.2%
<b>Calidad de activos</b>	
Vencidos / Préstamos brutos	0.4%
Reservas / Vencidos	164.9%
Préstamos Brutos / Activos	67.2%
Activos inmovilizados	-0.7%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	7.7%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	8.5%

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (US\$ MILES)							
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	SALDO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBAES1 - Tramo 1	\$ 50,000.00	\$ 20,853.90	31/7/2018	31/07/2025	8.00%	84 meses	Cartera A1 y A2
CIBAES2 - Tramo 1	\$ 200,000.00	\$ 96,576.00	7/12/2022	7/12/2027	6.97%	60 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 15	\$ 100,000.00	\$ 16,082.30	26/5/2022	27/5/2025	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 16		\$ 1,578.10	26/5/2022	27/5/2025	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 17		\$ 7,070.10	28/7/2022	28/7/2025	5.99%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 19		\$ 12,652.00	25/7/2023	25/7/2025	7.00%	24 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 20		\$ 9,104.30	28/5/2023	28/7/2025	7.00%	24 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 22		\$ 125.80	24/5/2024	24/5/2025	7.38%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 23		\$ 230.00	27/6/2024	27/6/2025	7.38%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 25		\$ 507.10	16/7/2024	16/7/2025	7.38%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 27		\$ 100.60	29/8/2024	28/2/2025	7.20%	6 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 28		\$ 300.20	25/9/2024	25/3/2025	7.20%	6 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 29		\$ 300.20	25/9/2024	25/3/2025	7.20%	6 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 30		\$ 300.20	25/9/2024	25/3/2025	7.20%	6 meses	Sin garantía
<b>Total</b>		<b>\$ 350,000.00</b>	<b>\$ 165,780.80</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.