



BANCO ATLÁNTIDA EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS

San Salvador, El Salvador. Comité de Clasificación Ordinario: 27 de abril de 2026.

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.
PBAES1, CIBAES2 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.
PBAES1, CIBAES2 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	

“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 31.12.25 -----			
ROAA: 0.5%	Activos:	1,527.6	Ingresos: 94.0
ROAE: 4.7%	Patrimonio:	145.2	U. Neta: 6.4

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

Historia. Emisor: EA+.sv (07.03.18), ↑EAA-.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).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023, 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 Subsidiarias (en adelante BAES o el Banco) con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2025. Asimismo, se acordó mantener la calificación a los tramos de largo plazo con garantía de las emisiones 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-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 adecuada calidad de activos en términos de morosidad; y iii) la continua expansión de la base de activos productivos.

En contraposición, las calificaciones se ven limitadas por: i) la concentración relevante en sus principales depositantes (de naturaleza institucional) y en sus mayores deudores; ii) el debilitamiento en la cobertura de reservas, asociado al deterioro de un crédito relevante; y iii) niveles de eficiencia y margen financiero, de acuerdo con su enfoque de negocios.
Un entorno de creciente competencia y las condiciones del entorno económico (incluyendo las repercusiones económicas de conflictos globales), son factores considerados por el Comité de Clasificación. La perspectiva de las calificaciones es Estable.
Soporte de casa matriz para acompañar la estrategia de negocios del Banco: Zumma Ratings considera a BAES como una subsidiaria altamente estratégica 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, sosteniendo enfoque en el segmento empresarial: BAES se posiciona en la séptima plaza de la industria por volumen de activos, préstamos y depósitos al 31 de diciembre de 2025 (5.4%, 5.0% y 5.1%, respectivamente), cuya estructura financiera y comercial se sustenta en un enfoque de expansión, aunque contemplando el crecimiento gradual de activos bajo criterios de rentabilidad.

En este contexto, la cartera bruta totalizó US\$959.2 millones al cierre de 2025, con una expansión anual de 9.6% (equivalente a US\$83.7 millones), superior al crecimiento del sector (8.8%). Por destino económico, se observó un mayor dinamismo en los sectores de servicios, construcción y comercio (19.3%, 14.2% y 12.3%, respectivamente), en contraste con la contracción del sector transporte (-22.6%).

Adecuados niveles de morosidad, no obstante, la cobertura de reservas se encuentra presionada: La cartera vencida registró un incremento de 285.2% al 31 de diciembre de 2025 (US\$10.0 millones), derivado por el deterioro puntual de un crédito relevante durante el segundo semestre, situando el índice de vencidos en 1.4%, siendo este superior al observado en 2024 (0.4%) y ubicándose en línea con el promedio del sector (1.5%).

Por su parte, las reservas de saneamiento totalizaron US\$9.5 millones en 2025, registrando un incremento anual de 64.6%, en línea con el deterioro puntual del crédito antes mencionado. No obstante, la cobertura de reservas sobre la cartera vencida se redujo a 70.5% desde 164.9% en el lapso de doce meses, ubicándose por debajo del umbral prudencial (100%). Pese a lo anterior, BAES mantiene constituida la totalidad de reservas obligatorias; asimismo, se prevé constituir reservas voluntarias el objetivo de fortalecer este indicador. Como hecho subsecuente a marzo de 2026, el Banco incrementó sus reservas voluntarias en US\$2.4 millones, elevando la cobertura de reservas sobre cartera vencida a 93.0%.

Zumma Ratings mantendrá monitoreo sobre la evolución de los indicadores de calidad de cartera, cuyo desempeño en el corto y mediano plazo puede conllevar a una mejora o deterioro de las calificaciones.

Moderada concentración de deudores: Los diez principales deudores representaron el 22.4% de la cartera total a diciembre de 2025 (23.6% 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 registró un crecimiento anual de 17.7% en 2025, equivalente en US\$207.5 millones; impulsada principalmente por el aumento en la captación de depósitos (US\$265.0 millones); en contraste, la amortización de saldos en títulos de emisión propia (-US\$33.6 millones) y en préstamos (-US\$63.4 millones) mitigó parcialmente dicho crecimiento. Adicionalmente, se registró un incremento en operaciones de reporto al cierre del período evaluado; no obstante, estas corresponden a una operación puntual y no constituyen una fuente estructural de fondeo.

Por estructura, los depósitos a plazo representaron la mayor proporción al 31 de diciembre de 2025 (48.2%), seguidos por las cuentas a la vista (33.4%), los préstamos provistos por instituciones financieras (8.1%), los títulos de emisión propia (7.5%) y de manera marginal, las operaciones de reportos (2.9%).

Adecuados niveles de liquidez: Las disponibilidades e inversiones cubrieron el 46.1% del total de captaciones al 31 de diciembre de 2025 (44.5% en el mismo período de 2024). Asimismo, la participación del efectivo e inversiones sobre el total de activos se incrementó a 33.8% desde 29.2% en los últimos doce meses, ubicándose por encima del promedio de la industria (31.3%).

Al cierre de 2025, los diez principales depositantes conformaron el 44.5% del total de depósitos (43.7% en 2024), cuyo perfil institucional podrían sensibilizar el comportamiento de las captaciones en escenarios de estrés. No obstante, se señala que el 53% de estas captaciones se encuentran a plazos mayores a un año, respaldando el calce de plazos y atenuando parcialmente el riesgo de liquidez ante eventuales retiros. Por su parte, la razón de préstamos netos a depósitos se situó en 84.8%, en línea con el promedio del sector (84.2%).

Posición de solvencia y gestión de fortalecimiento patrimonial: Al 31 de diciembre de 2025, el Banco exhibió un índice de adecuación de capital de 12.6%, (13.0% en el mismo período de 2024), ubicándose por debajo del promedio del sector (14.1%), producto de la relevante expansión en activos productivos y a los niveles de generación interna de capital del Banco. En este contexto, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social del Banco por US\$10.0 millones en septiembre de 2025 (emisión de nuevas acciones), totalizando un capital de US\$123.7 millones a diciembre de 2025.

Adicionalmente, el Banco mantiene alternativas de fortalecimiento de su solvencia, contemplando una nueva inyección de capital por parte de su matriz, INVATLAN y la suscripción de deuda subordinada con una entidad extranjera de primera línea. En este último caso, BAES ya cuenta con la aprobación de dicha entidad para que el desembolso de estos recursos se materialice en fecha a ser aprobada por la Administración del Banco.

A juicio de Zumma Ratings, los aumentos de capital efectuados por INVATLAN y la implementación de otras medidas orientadas a fortalecer el patrimonio, contribuirán a mejorar la posición de solvencia de BAES, en razón a la nueva estrategia comercial establecida.

Niveles de rentabilidad razonables, aunque inferiores respecto a la industria: BAES registró utilidades de US\$6.4 millones al cierre de 2025, reflejando una expansión anual de 62.0% con respecto al cierre de 2024. Este comportamiento es explicado principalmente por el reconocimiento de ingresos extraordinarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 35.6% en 2025, superior al registrado en el período previo (33.6%), aunque inferior al promedio del sector (64.3%), evidenciando un menor nivel de rentabilidad en sus activos productivos.

Adicionalmente, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 103.7%, cuya posición es superior respecto al sector (57.4%). Al 31 de diciembre de 2025, los índices promedio de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en 4.7% y 0.5% respectivamente,

cuyos valores son superiores a los observados en el mismo período de 2024 (ROAE 3.3% y ROAA 0.3%). De forma

prospectiva, Zumma Ratings prevé una moderación en los resultados del Banco para 2026.

Fortalezas

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

Debilidades

1. Concentración relevante en los principales depositantes y deudores.
2. Presión en la cobertura de reservas.
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 el sistema financiero.

Amenazas

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

ENTORNO ECONÓMICO

Al cierre de 2025, el PIB de la economía salvadoreña registró un crecimiento anual del 3.9%, según lo comunicado por el Banco Central de Reserva (BCR); reflejando una notable expansión en comparación con la tasa presentada en el 2024. El fuerte dinamismo económico fue impulsado por el sector construcción, cuyo crecimiento fue del 24.4%; seguido de minas y canteras, y transportes con tasas del 8.7% y 6.1%, respectivamente. Por otra parte, algunas actividades que mostraron mayor contracción fueron administración pública y defensa (-3.7%) y atención a la salud humana y de asistencia social (-2.5%).

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) destaca una perspectiva económica favorable para el año 2026. En esa línea, el BCR, prevé una expansión dentro del rango del 3.0% y 3.5%. Como variables que aportarían a una mayor expansión económica se destacan el flujo relevante de remesas familiares, el actual clima de seguridad y la ejecución de diversos proyectos de construcción (público y privado). En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los retos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios del petróleo; así como los desafíos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

De acuerdo con información de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), El Salvador registró un índice de inflación de 0.91% al 31 de diciembre de 2025, (0.29% en igual período de 2024), ubicándolo por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo República Dominicana (2.33%), comportamiento que es consistente con la tendencia histórica del país de mantener niveles de inflación relativamente bajos, en gran medida explicado por su condición de economía dolarizada.

En otro aspecto, la factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$2,338.2 millones al cierre de 2025, reflejando un aumento marginal del 0.8%, atribuido principalmente a una mayor importación de aceites de petróleo e hidrocarburos. Se señala que el precio del petróleo ha registrado un alza relevante a marzo de 2026 por las disputas en el Medio Oriente.

La balanza comercial acumuló un déficit de US\$11,419.8 millones en 2025, principalmente como resultado de un incremento anual del 12.9% en las importaciones, a su vez determinado por la mayor compra de bienes manufacturados. En contraste, el volumen de las exportaciones registró un crecimiento moderado del 1.9%, impulsado principalmente por la evolución de las exportaciones de bienes manufacturados y, en menor medida, por el desempeño de las exportaciones de café.

Durante 2025, el comportamiento de las remesas familiares continuó registrando su dinámica de crecimiento acelerado; totalizando un flujo acumulado de US\$9,987.9 millones. Dicho importe, representó una expansión del 17.8% con respecto al 2024, explicado por el endurecimiento en las políticas migratorias en Estados Unidos.

La deuda pública total, incluyendo la deuda previsional, exhibió un saldo de US\$33,807.1 millones a diciembre de 2025, reflejando un incremento anual de 5.2%. En línea con las

metas establecidas en el programa suscrito entre el FMI y El Salvador, se proyecta que el endeudamiento interno siga una trayectoria descendente, particularmente el no vinculado a obligaciones previsionales.

Asimismo, se señala que en el marco del acuerdo entre el Directorio Ejecutivo del FMI y Gobierno de El Salvador bajo el Servicio Ampliado del FMI (SAF) por US\$1,400 millones, este último ha realizado ajustes en las finanzas públicas en 2024 y 2025, principalmente por el lado del gasto corriente – remuneraciones. En seguimiento con el Acuerdo, el FMI afirmó el 22 de diciembre de 2025 que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF.

Finalmente, con fecha 18 de agosto de 2025, S&P Global Ratings reafirmó la calificación de la deuda soberana de largo plazo de El Salvador en B- con perspectiva Estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

En términos de negocios, el sector bancario reflejó una tasa de crecimiento anual del 8.83% al 31 de diciembre de 2025, equivalente en términos monetarios a US\$1,545.9 millones; valorando el aporte del sector empresarial corporativo (construcción y comercio) y otros destinos tradicionales (servicios y consumo). El auge que viene tomando el sector construcción podrá continuar impulsando en buena medida la tendencia del crédito. En cuanto al rendimiento de préstamos, se aprecia una relativa estabilidad respecto del promedio reflejado doce meses atrás. En cuanto a la estructura por sector, consumo, comercio y vivienda continúan reflejando las más altas participaciones al cierre del periodo evaluado (63.4%), mientras que en 2024 participaron con el 65.1%.

En cuanto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejora a 1.45% desde 1.81% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas pasó a 152.8% desde 150.6% valorando el reconocimiento anticipado de pérdidas que ha realizado el sector. Por estructura, se observa un desplazamiento positivo hacia categorías de menor riesgo al representar los créditos C, D y E el 4.0% versus 4.8% en diciembre de 2024.

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. Destaca la notable expansión en la base de depósitos, así como la menor dinámica en la colocación de emisiones en la plaza local (disminución anual de US\$284.6 millones). Lo anterior, en línea con la alta liquidez del sector a la fecha de la presente evaluación. En cuanto al portafolio de inversiones, se señala la aun relevante participación en títulos del Estado (aunque menor a la de años anteriores). En términos de costos, la tasa promedio de depósitos a diciembre de 2025 bajó ligeramente a 2.49% desde 2.50% respecto de diciembre de 2024.

La posición patrimonial del sector bancario continúa favorable, no obstante observarse una leve disminución respecto del IAC reflejado al cierre de diciembre de 2025 (14.06% versus 14.72%) acorde al pago de dividendos realizado por algunas entidades, así como por el crecimiento en activos productivos

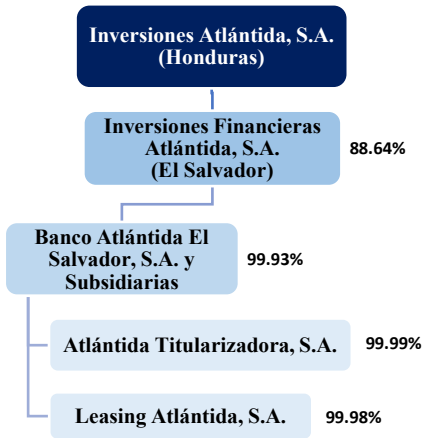
del sector. Mientras que la relación de endeudamiento legal se ubicó en 10.64% sobre la base de un requerimiento mínimo del 7%. El paulatino fortalecimiento de la posición de liquidez es un aspecto a ser ponderado en el corto plazo para todas las entidades de la industria.

Se continúa valorando el buen índice gastos administrativos / ingreso neto de intereses + comisiones (61.0%), la generación de utilidades (US\$387.4 millones versus US\$325.0 millones en diciembre 2024) así como la tendencia sostenida en la rentabilidad patrimonial. El ROAE cerró en 13.5% al 31 de diciembre de 2025, mientras que el margen financiero se ubicó en 6.5%, ligeramente inferior al observado en diciembre 2024 (6.6%), asociado a la mayor base de activos productivos.

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.

Estructura de Grupo y Composición Accionaria



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

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.

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. A criterio de Zumma Ratings, estas subsidiarias generan sinergias que respaldan las operaciones comerciales del Banco.

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 2025, el auditor externo ha emitido 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, la estrategia contempla el crecimiento gradual de activos bajo criterios de rentabilidad, junto con la diversificación de las fuentes de fondeo, el fortalecimiento de la participación de los depósitos a la vista y el aprovechamiento de sinergias con las empresas del Grupo. Asimismo, incluye la ampliación de la red de servicios e inversiones en tecnología de datos.

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 2.9% del capital social pagado y reservas de capital al 31 de diciembre 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 y 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 A1 y A2. 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 este riesgo. 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), mediante el monitoreo de: i) la posición de liquidez y las fuentes de fondeo, considerando saldos y flujos proyectados y realizados; ii) las brechas de liquidez entre activos y pasivos, con seguimiento mensual; y iii) indicadores de liquidez, en línea con la normativa aplicable y las prácticas internas del Banco.

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

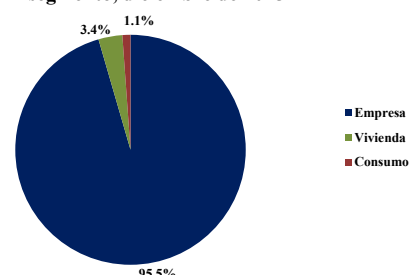
La estructura financiera y comercial de BAES se ha sustentado en un enfoque de expansión en los últimos años, con base en el crecimiento de los activos productivos, la captación de depósitos (principalmente a plazo) y la emisión de instrumentos de deuda en el mercado de valores local, respaldado por 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 31 de diciembre de 2025 (5.4%, 5.0% y 5.1%, respectivamente).

En cuanto a la gestión de negocios, la cartera bruta totalizó US\$959.2 millones al cierre de 2025, con una expansión anual de 9.6% (equivalente a US\$83.7 millones), superior al crecimiento del sector (8.8%). Por destino económico, se observó un mayor dinamismo en los sectores de servicios, construcción y comercio (19.3%, 14.2% y 12.3%, respectivamente), en contraste con la contracción del sector transporte (-22.6%) en el lapso de doce meses. Respecto a la estructura por segmento, un 95.5% correspondió a empresas, seguido de vivienda (3.4%) y consumo (1.1%). Cabe señalar que el 100% de la cartera de préstamos está estructurada con tasas de interés ajustables.

Gráfica 1. Estructura de cartera de créditos por segmento, diciembre de 2025



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

BAES continúa con su estrategia de colocación hacia el segmento de Empresas (de manera particular PYMES), a través del 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 dinámica competitiva en el sector constituyen factores relevantes dentro de sus expectativas de negocio.

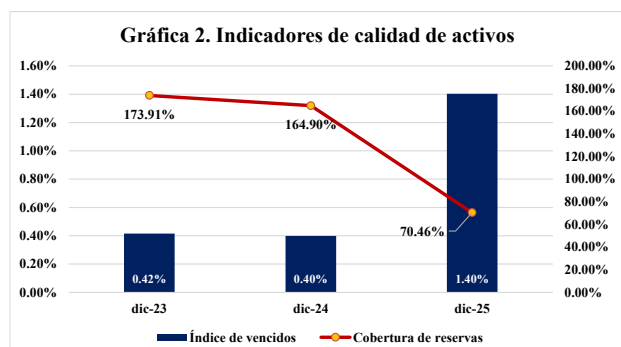
Calidad de Activos

Durante el segundo semestre de 2025, la calidad de activos de BAES se vio afectada por el deterioro puntual de un crédito relevante, lo que incrementó el nivel de cartera vencida y presionó la cobertura de reservas, ubicándola por debajo del límite prudencial a nivel de sistema (100%). No obstante, el Banco ha dado seguimiento a dichos eventos conforme a sus políticas internas, con el objetivo de mitigar riesgos de deterioro adicionales en el corto y mediano plazo. En este contexto, Zumma Ratings mantendrá monitoreo sobre la evolución y desempeño de estos indicadores.

La cartera vencida registró un incremento de 285.2% al 31 de diciembre de 2025 (US\$10.0 millones), situando el índice de vencidos en 1.4%, superior al observado en diciembre de 2024 (0.4%) y en línea con el promedio del sector (1.5%). A su vez, la participación de los créditos clasificados en categorías de riesgo C, D y E dentro del portafolio aumentó a 3.9% desde 1.2% en el lapso de doce meses. Zumma Ratings es de la opinión que, a pesar del incremento observado, los niveles de morosidad del Banco se mantienen en rangos adecuados, en comparación con entidades del sector con un similar enfoque de intermediación.

En otro aspecto, la cartera refinanciada y reestructurada registró una contracción anual de 15.4% a diciembre de 2025

(US\$9.6 millones). La participación de este tipo de operaciones dentro del portafolio se mantiene en niveles acotados, reflejando una exposición moderada a créditos con condiciones modificadas y una gestión alineada 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\$9.5 millones en 2025, registrando un incremento anual de 64.6% respecto a 2024, en línea con el deterioro puntual del crédito antes mencionado. Sin embargo, la cobertura de reservas sobre la cartera vencida se redujo a 70.5% desde 164.9% en el lapso de doce meses, ubicándose por debajo del umbral prudencial a nivel de sector. Pese a lo anterior, BAES mantiene constituido el 100% de las reservas obligatorias, asimismo, la Administración prevé constituir reservas voluntarias el objetivo de fortalecer este indicador. Como hecho subsecuente a marzo de 2026, el Banco incrementó sus reservas voluntarias en US\$2.4 millones, elevando la cobertura de reservas sobre cartera vencida a 93.0%.

En términos de concentración, los diez principales deudores representaron el 22.4% de la cartera total a diciembre de 2025 (23.6% en el mismo período de 2024), clasificados en categorías de riesgo A1. Pese al moderado nivel de participación en deudores, se cuenta con respaldo de garantías reales y fiduciarias, cabiendo agregar que un 74.9% de la cartera total está respaldado principalmente por garantías reales.

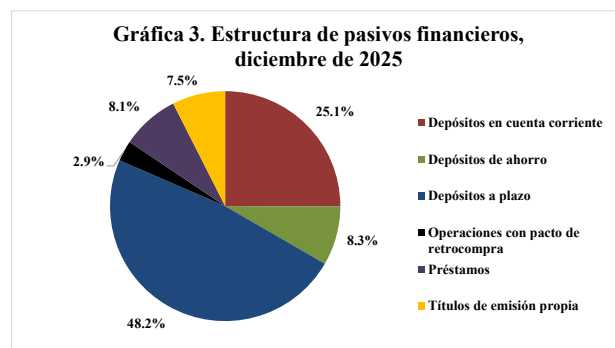
En cuanto al portafolio de inversiones, este permaneció concentrado en títulos respaldados por los Gobiernos de El Salvador y Estados Unidos (44.7% y 33.1% respectivamente, a diciembre de 2025), ponderándose en el análisis la posición de liquidez de las finanzas públicas locales y la evolución de los indicadores de deuda soberana.

Fondeo y Liquidez

A criterio de Zumma Ratings, BAES mantiene una estructura de fondeo diversificada; no obstante, persiste una concentración significativa en sus principales depositantes. En una coyuntura de alta liquidez en el sistema, así como un contexto de bajas tasas de interés a nivel internacional, la evolución del riesgo país continúa siendo un factor relevante. En ese sentido, BAES mantiene su preferencia por fuentes de fondeo de menor costo, ajustando su estrategia a las condiciones actuales del mercado.

La evolución de los pasivos registró un crecimiento anual de 17.7% en 2025, equivalente en US\$207.5 millones. Dicha expansión estuvo impulsada principalmente por el aumento en la captación de depósitos (US\$265.0 millones); en contraste, la amortización de saldos en títulos de emisión

propia (-US\$33.6 millones) y en préstamos (-US\$63.4 millones) mitigó parcialmente dicho crecimiento. Adicionalmente, se registró un incremento en operaciones de reporto al cierre del período evaluado; no obstante, estas corresponden a una operación puntual y no constituyen una fuente estructural de fondeo.



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

Con respecto a la estructura de pasivos financieros, los depósitos a plazo representaron la mayor proporción al 31 de diciembre de 2025 (48.2%), seguidos por las cuentas a la vista (33.4%), los préstamos provistos por instituciones financieras (8.1%), los títulos de emisión propia (7.5%) y de manera marginal, las operaciones de reportos (2.9%).

En el caso de los préstamos provenientes de instituciones financieras, BAES mantiene a nivel local líneas de crédito con BANDESAL, con un saldo conjunto de US\$42.4 millones a diciembre de 2025. En cuanto al financiamiento proveniente del exterior, se observa que la mayoría de estos recursos han sido contratados a largo plazo, lo que favorece el calce de plazos entre activos y pasivos financieros. Por su parte, la cartera pignorada representó el 3.9% de la cartera bruta al cierre de 2025, lo que otorga flexibilidad para la contratación de nuevo financiamiento.

Por su parte, BAES registró un saldo de US\$101.1 millones en títulos de emisión propia a diciembre de 2025, inferior a los US\$186.2 millones reportados en el período previo, como resultado de la amortización de la emisión CIBAES1, así como de algunos tramos de la emisión PBAES1. Adicionalmente, se observa un saldo de US\$1.2 millones en títulos vía tokenización, los cuales fueron emitidos en septiembre de 2025 por la subsidiaria Leasing Atlántida.

Las disponibilidades e inversiones cubrieron el 46.1% del total de captaciones al 31 de diciembre de 2025 (44.5% en el mismo período de 2024); asimismo, la relación del efectivo e inversiones sobre el total de activos pasó a 33.8% desde 29.2% en el lapso de doce meses, ubicándose por encima del promedio del sector (31.3%). En el análisis se reconoce un aumento de las disponibilidades por US\$61.3 millones, así como prevalencia de las reservas de liquidez en el importe del efectivo y equivalentes (81.5%), con la proporción restante conformada por efectivo y depósitos en entidades financieras (locales y del exterior). A su vez, las inversiones financieras mostraron un aumento de US\$74.9 millones.

En términos de calce de plazos, el Banco mantuvo una posición acumulada positiva hasta la ventana de 360 días; determinando que los activos con plazos mayores a un año

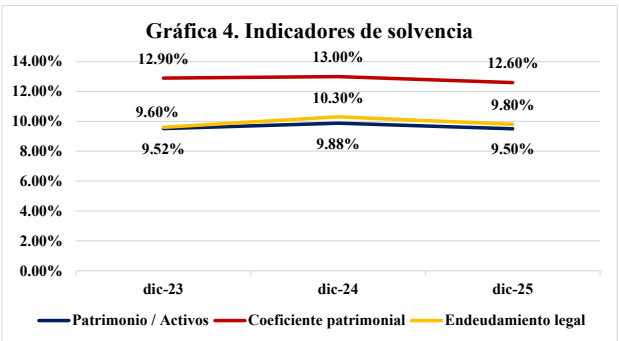
representaron el 57.3%, frente al 53.8% de los pasivos en dicho tramo.

Al cierre de 2025, los diez principales depositantes conformaron el 44.5% del total de depósitos (43.7% en 2024), los cuales presentan perfil institucional y que por tanto podrían sensibilizar el comportamiento de las captaciones en escenarios de estrés. No obstante, se señala que el 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 75%. Por su parte, la razón de préstamos netos a depósitos se situó en 84.8%, en línea con el promedio del sector (84.2%).

Solvencia

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco exhibió un índice de adecuación de capital de 12.6%, inferior al 13.0% observado en el mismo período de 2024 y ubicándose por debajo del promedio del sector (14.1%). Dicha disminución obedeció a la relevante expansión en activos productivos y a los niveles de generación interna de capital del Banco.

En este contexto, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 23 de septiembre de 2025 se acordó aumentar el capital social del Banco por US\$10.0 millones (a través de emisión de nuevas acciones), totalizando un capital de US\$123.7 millones.



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

Adicionalmente, el Banco mantiene alternativas de fortalecimiento de su solvencia, incluyendo la estrategia combinada o parcial que contempla una nueva inyección de capital por parte de su matriz, INVATLAN, así como la suscripción de deuda subordinada con una entidad extranjera de primera línea. En este último caso, BAES ya cuenta con la aprobación de dicha entidad para que el desembolso de estos

recursos se materialice en fecha a ser aprobada por la Administración del Banco.

A juicio de Zumma Ratings, el aumento de capital efectuado por INVATLAN y la implementación de otras medidas orientadas a fortalecer el patrimonio, contribuirán a mejorar la posición de solvencia de BAES, en razón a la nueva estrategia comercial establecida.

Análisis de Resultados

BAES registró utilidades de US\$6.4 millones al cierre de 2025, reflejando una expansión anual de 62.0% con respecto al cierre de 2024. Este comportamiento es explicado principalmente por el reconocimiento de ingresos extraordinarios, en concepto de recuperación de préstamos (US\$8.3 millones), ingresos diferidos por impuesto sobre la renta (US\$1.2 millones) y reversiones de reservas constituidas (US\$904.4 miles).

Tabla 1. Indicadores de rentabilidad			
Indicador	dic-23	dic-24	dic-25
Margen de interés neto (incluyendo comisiones)	43.89%	33.59%	35.60%
Margen neto de utilidad	10.29%	4.06%	6.00%
Gastos de admón. / Ingreso neto de interés (incluyendo comisiones)	74.79%	104.16%	103.66%
ROAE	8.77%	3.25%	4.69%
ROAA	0.89%	0.32%	0.45%

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

En este sentido, los ingresos por intereses ascendieron a US\$107.1 millones, aumentando a US\$116.8 millones al incorporar comisiones y honorarios. El margen de interés neto (incluyendo comisiones) se situó en 35.6% en 2025, superior al registrado en el período previo (33.6%), aunque inferior al promedio del sector (64.3%), evidenciando un menor nivel de rentabilidad en sus activos productivos.

Por otra parte, la relación entre gastos administrativos y el ingreso neto de intereses más comisiones (eficiencia) se situó en 103.7%, cuya posición es elevada en contraste con el sector (57.4%), explicado por un mayor uso de recursos para mejorar la operatividad del Banco. Al 31 de diciembre de 2025, los índices promedio de rentabilidad sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se mantuvieron en 4.7% y 0.5% respectivamente, cuyos valores son superiores a los observados en el mismo período de 2024 (ROAE 3.3% y ROAA 0.3%).

De forma prospectiva, Zumma Ratings prevé una moderación en los resultados de BAES para 2026, asociada al proceso de recuperación de cartera y a mayores requerimientos de constitución de reservas, en un contexto donde la cobertura de reservas de saneamiento se mantiene presionada.

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

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

	DIC.22	%	DIC.23	%
ACTIVOS				
Caja y bancos	95,770	10%	129,347	11%
Reportos y otras operaciones bursátiles	425	0%	925	0%
Inversiones Financieras	127,778	13%	252,688	21%
<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%
Préstamos Brutos	713,186	74%	791,585	65%
<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%
Préstamos Netos de Reservas	708,743	73%	785,860	65%
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%
TOTAL ACTIVO	968,131	100%	1,208,870	100%
PASIVOS				
Depósitos				
<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%
Depósitos a la vista	296,632	31%	292,379	24%
<i>Cuentas a plazo</i>	282,186	29%	468,702	39%
Depósitos a plazo	282,186	29%	468,702	39%
Total de Depósitos	578,818	60%	761,081	63%
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%
TOTAL PASIVO	862,614	89%	1,093,768	90%
PATRIMONIO				
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%
TOTAL PATRIMONIO	105,517	11%	115,102	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	968,131	100%	1,208,870	100%

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

	DIC.22	%	DIC.23	%
Ingresos de Operación	71,184	100%	94,027	100%
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%
Costos de Operación	36,095	51%	52,757	56%
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%
UTILIDAD FINANCIERA	35,088	49%	41,270	44%
Gastos de Operación	27,481	39%	30,867	33%
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%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(2,955)	-4%	6,201	7%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	6,351	9%	4,084	4%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES IMP.	3,396	5%	10,284	11%
Impuesto sobre la renta	609	1%	612	1%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,787	4%	9,672	10%

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

	DIC.22	DIC.23
Capital		
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%
Liquidez		
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%
Rentabilidad		
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%
Calidad de activos		
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	%	DIC.24	%	DIC.25	%
ACTIVOS						
Efectivo y equivalentes de efectivo	130,272	11%	148,866	11%	210,178	14%
Instrumentos financieros de inversión - neto	252,688	21%	231,409	18%	306,357	20%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	20,127	2%	31,144	2%	152,193	10%
<i>A costo amortizado</i>	232,560	19%	200,265	15%	154,164	10%
Cartera de créditos - neta	785,860	65%	869,699	67%	949,723	62%
<i>Vigentes</i>	743,914	62%	809,553	62%	892,962	58%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	44,379	4%	62,414	5%	52,783	3%
<i>Vencidos</i>	3,292	0%	3,496	0%	13,467	1%
Menos:						
<i>Estimación de pérdida por deterioro</i>	5,725	0%	5,764	0%	9,488	1%
Cuentas por cobrar - neto	19,485	2%	22,090	2%	30,373	2%
Activos físicos e intangibles - neto	17,525	1%	27,489	2%	25,460	2%
Activos extraordinarios - neto	685	0%	1,332	0%	1,857	0%
Inversiones en acciones - neto	0	0%	0	0%	0	0%
Otros activos	2,355	0%	2,847	0%	3,637	0%
TOTAL ACTIVO	1,208,870	100%	1,303,731	100%	1,527,584	100%
PASIVOS						
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	1,087,328	90%	1,165,275	89%	1,373,248	90%
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	206,917	17%	237,506	18%	344,108	23%
<i>Depósitos de ahorro</i>	85,462	7%	91,315	7%	113,873	7%
<i>Depósitos a plazo</i>	468,702	39%	525,604	40%	661,473	43%
<i>Operaciones con pacto de retrocompra</i>	6,750	1%	0	0%	39,908	3%
<i>Préstamos</i>	134,753	11%	145,070	11%	111,502	7%
<i>Títulos de emisión propia</i>	184,744	15%	165,781	13%	102,384	7%
Obligaciones a la vista	1,065	0%	568	0%	1,394	0%
Cuentas por pagar	2,986	0%	6,094	0%	3,018	0%
Provisiones	2,352	0%	2,988	0%	4,752	0%
Otros pasivos	38	0%	0	0%	0	0%
TOTAL PASIVO	1,093,768	90%	1,174,926	90%	1,382,412	90%
PATRIMONIO						
Capital social	90,000	7%	113,704	9%	123,704	8%
Reservas – De capital	2,933	0%	3,335	0%	3,932	0%
Resultados por aplicar	13,825	1%	223	0%	4,279	0%
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	6,146	1%	-548	0%	9	0%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	7,680	1%	772	0%	4,270	0%
Patrimonio restringido	8,300	1%	11,543	1%	13,258	1%
Otro resultado integral acumulado	44	0%	0	0%	0	0%
Participaciones no controladoras	0	0%	1	0%	1	0%
TOTAL PATRIMONIO	115,102	10%	128,806	10%	145,173	10%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,208,870	100%	1,303,731	100%	1,527,584	100%

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

	DIC.24	%	DIC.25	%
Ingresos por intereses	97,638	100%	107,095	100%
Activos financieros a costo amortizado	21,074	22%	17,082	16%
Cartera de préstamos	76,361	78%	89,918	84%
Otros ingresos por intereses	203	0%	95	0%
Gastos por intereses	64,837	66%	68,965	64%
Depósitos	39,216	40%	49,561	46%
Títulos de emisión propia	13,113	13%	9,479	9%
Préstamos	10,972	11%	9,055	8%
Otros gastos por intereses	1,535	2%	871	1%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	32,801	34%	38,130	36%
Ganancia (Pérdida) por cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros, neta	2,166	2%	3,321	3%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros distintos a los activos de riesgo crediticio, neta	0	0%	-2	0%
Ganancia (Pérdida) por deterioro en activos financieros de riesgo crediticio, neta	-936	-1%	-4,687	-4%
Ganancia o (Pérdida) por reversión de (deterioro) de valor de activos extraordinarios, neta	0	0%	0	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) en valor de propiedades y equipo, neta	0	0%	0	0%
Ganancia (Pérdida) por reversión de (deterioro) de otros activos, neta	0	0%	0	0%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	34,031	35%	36,763	34%
Ingresos por comisiones y honorarios	6,079	6%	9,723	9%
Gastos por comisiones y honorarios	2,405	2%	3,754	4%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	3,674	4%	5,969	6%
Ganancias (Pérdidas) por ventas o desapropiación de instrumentos financieros a costo amortizado, neto	906	1%	234	0%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y operaciones discontinuadas	2,069	2%	33	0%
Ganancia (Pérdida) por cambios en entidades registradas bajo el método de la participación	0	0%	0	0%
Otros ingresos (gastos) financieros	1,456	1%	8,793	8%
TOTAL INGRESOS NETOS	42,136	43%	51,791	48%
Gastos de administración				
Gastos de funcionarios y empleados	15,455	16%	17,766	17%
Gastos generales	16,757	17%	21,183	20%
Gastos de depreciación y amortización	5,782	6%	6,765	6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	4,143	4%	6,077	6%
Gastos (ingresos) por impuestos sobre las ganancias	175	0%	-350	0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,968	4%	6,428	6%
Otro resultado integral	0	0%	0	0%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	3,968	4%	6,428	6%

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

	DIC.24	DIC.25
Capital		
Pasivos / Patrimonio	9.1	9.5
Pasivos / Activos	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	14.7%	15.1%
Patrimonio / Vencidos	3684.6%	1078.0%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	2.6%	8.7%
Patrimonio / Activos	9.9%	9.5%
Activo fijo neto / Patrimonio	21.3%	17.5%
Coficiente patrimonial	13.0%	12.6%
Endeudamiento legal	10.3%	9.8%
Liquidez		
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	1.2	1.1
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	0.4	0.5
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	29.2%	33.8%
Préstamos netos / Dep. totales	101.8%	84.8%
Rentabilidad		
ROAE	3.3%	4.7%
ROAA	0.3%	0.5%
Margen de interés neto	33.6%	35.6%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	35.2%	37.8%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	4.1%	6.0%
Gastos administrativos / Activos	2.9%	3.0%
Componente extraordinario en utilidades	111.7%	140.9%
Rendimiento de Activos	7.8%	7.3%
Costo de la deuda	5.6%	5.0%
Margen de operaciones	2.2%	2.2%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	115.8%	119.9%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)	104.2%	103.7%
Calidad de activos		
Vencidos / Préstamos brutos	0.4%	1.4%
Reservas / Vencidos	164.9%	70.5%
Préstamos Brutos / Activos	67.2%	62.8%
Activos inmovilizados	-0.7%	4.0%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	7.5%	6.9%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	8.7%	14.3%

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DICIEMBRE DE 2025 (US\$ MILES)*							
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	SALDO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBAES2 - Tramo 1	\$ 200,000.00	\$ 10,039.80	7/12/2022	7/12/2027	6.97%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 2		\$ 5,504.70	23/12/2022	23/12/2027	7.50%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 3		\$ 805.70	23/12/2022	23/12/2027	7.00%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 4		\$ 20,242.60	26/4/2023	26/4/2028	7.40%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 5		\$ 2,028.30	14/7/2023	14/7/2028	7.75%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 6		\$ 13,068.70	29/8/2023	29/8/2030	6.80%	84 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 7		\$ 14,074.50	29/8/2023	29/8/2029	6.80%	72 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 8		\$ 4,021.70	29/8/2023	29/8/2028	7.30%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 9		\$ 2,011.10	29/8/2023	29/8/2027	7.40%	48 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 10		\$ 10,053.90	31/8/2023	31/8/2029	6.80%	72 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 11		\$ 7,099.60	12/10/2023	12/10/2026	6.50%	36 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 12		\$ 7,105.70	12/10/2023	12/10/2028	6.50%	60 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 13		\$ 453.70	17/5/2024	17/5/2027	4.50%	36 meses	Sin garantía
CIBAES2 - Tramo 14		\$ 101.60	12/7/2024	12/7/2027	4.50%	36 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 31	\$ 100,000.00	\$ 299.90	31/3/2025	31/3/2026	7.75%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 32		\$ 299.90	31/3/2025	31/3/2026	6.97%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 33		\$ 299.90	31/3/2025	31/3/2026	6.97%	12 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 34		\$ 607.10	16/7/2024	16/7/2025	7.15%	18 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 35		\$ 505.40	22/1/2026	22/1/2026	7.15%	18 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 36		\$ 1,509.10	9/2/2026	9/2/2026	7.60%	3 meses	Sin garantía
PBAES1 - Tramo 37		\$ 1,005.90	10/2/2026	10/2/2026	7.50%	3 meses	Sin garantía
Total	\$ 300,000.00	\$ 101,138.80					

*Al 31 de diciembre de 2025, Leasing Atlántida S.A. mantiene un saldo de US\$1.2 millones en títulos de emisión propia vía tokenización (ALTD001), adicional al saldo de títulos de emisión propia del Banco.

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

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

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

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

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

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

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