

ATLÁNTIDA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria N.º 6162022 del 19 de octubre de 2022.
Fecha de ratificación: 28 de octubre de 2022.
Información financiera no auditada al 30 de junio de 2022.

Contactos: Fátima Flores Martínez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero fflores@scresgo.com
Analista sénior morantes@scresgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El análisis corresponde a Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas (en adelante Atlántida Vida o la Aseguradora), con información financiera no auditada a junio de 2022.

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

ATLÁNTIDA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS				
Tipo	Anterior		Actual*	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EA (SLV)	Estable	EA (SLV)	Estable

* La clasificación no varió respecto a la anterior.

Explicación de la clasificación otorgada¹:

EA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

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

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

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

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- La clasificación otorgada está altamente vinculada al soporte financiero que Atlántida Vida recibiría por parte de su principal accionista en caso que esta lo requiera.
- La Aseguradora se beneficia del reconocimiento de marca y estrategia corporativa del Grupo al que pertenece. Esto se manifiesta en el apoyo comercial, operativo, técnico y logístico.
- Adecuada base patrimonial, le permite coberturas amplias para la suscripción de riesgos y flexibilidad financiera en un entorno operativo desafiante.
- Los activos de mayor liquidez en el balance conservan una disponibilidad alta para cubrir requerimientos de corto plazo.
- Crecimientos en la producción de primas, le ha permitido ganar participación de mercado. Lo anterior, combinado con mayores ingresos financieros provenientes del portafolio de inversiones, ha conducido a retornos por encima de la media sectorial.
- La nómina de reaseguradoras presenta alta calidad crediticia, calificadas en categorías internacionales de riesgo de “A” o superiores, por las agencias de calificación de riesgo internacionales, lo cual genera a éstas un reconocido prestigio a escala global.

Retos

- Diversificar su portafolio de primas. A junio de 2022 mantiene concentraciones altas en la línea de negocios de invalidez y sobrevivencia.

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

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

- Avanzar en la diversificación de sus canales de comercialización.
- Sostener un volumen de negocios que le permita generar retornos positivos acorde a los riesgos suscritos.
- Alcanzar una rentabilidad técnica positiva en todos los ramos de seguros.

Oportunidades

- Obtener la licencia para operar seguros generales, le permitiría alcanzar otros segmentos de mercado, generando mayores oportunidades de negocios.
- Crecimiento del mercado cautivo potencial y mercado meta.
- Desarrollo de nuevos productos y plataformas tecnológicas.
- Avances en la cultura de seguro, podría generar un ambiente de mayor crecimiento en primas.

Amenazas

- Entorno operativo retador derivado del incremento del riesgo país, tendencia al alza de la inflación y desaceleración económica global.
- Elevados niveles de competencia propician una mayor diversificación de la oferta de productos y servicio de coberturas, aunado a menores tarifas.
- Posibles cambios regulatorios podrían limitar el ambiente operativo y de negocios.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Análisis de la plaza local

Durante el año 2021, El Salvador consolidó una serie de resultados macroeconómicos, favorecido por la liberación de la demanda acumulada, luego de concluidas las restricciones de movilidad para prevenir contagios por COVID-19. La reactivación económica contribuyó a minimizar el estrés en los sectores productivos, mientras que el enérgico consumo doméstico impulsado por las remesas familiares, y una fuerte inversión pública,

apoyaron de forma conjunta la recuperación del empleo y el comercio exterior. Las proyecciones de crecimiento para 2022, de organismos como la Cepal y FMI, se ubican en 2.7% y 3.0%; respectivamente. Estos pronósticos, podrían variar debido a la desaceleración económica en curso, principalmente; por una elevada inflación, y el limitado espacio fiscal.

Sin embargo, la histórica elevada deuda pública, y los persistentes déficits fiscales, intensificados por los recursos económicos destinados a la atención sanitaria y demás inversiones en infraestructura, continúan como los principales retos. Las calificaciones soberanas han sido ajustadas por debajo del grado de inversión (Moody's: Caa3 perspectiva negativa), y el creciente aumento del EMBI[1] (19/09/2022: 25.6%), han minimizado la capacidad para obtener financiamiento a tasas competitivas en los mercados de deuda internacionales.

La deuda externa se ha centrado con organismos multilaterales como el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE). Recientemente, las autoridades han firmado un convenio con el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), que brindaría una nueva alternativa para acceder a recursos. El anterior escenario ha dirigido la estrategia del Gobierno a activar mecanismos de financiamiento de corto plazo en emisiones internas de Letras, Certificados del Tesoro (LETES y CETES) y adquisiciones del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP).

El país experimenta una creciente inflación (junio 2022: 7.8%) derivado de los efectos globales post pandémicos, entre los que revisten importancia: la afectación de las cadenas de suministros (crisis de los contenedores) y el alza en los combustibles. También, la inflación ha sido exacerbada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Lo anterior, ha tenido una incidencia directa en los costos hacia el alza del transporte; alimentos y materias primas. Con el objetivo de minimizar este impacto en los sectores más vulnerables del país, el Gobierno salvadoreño implementó 11 medidas anti inflación. Por su parte, EEUU a través de la Reserva Federal (FED), ha ajustado los tipos de interés al alza para revertir la tendencia inflacionaria.

[1] Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI, por sus siglas en inglés).

3.2 Producción nacional

Al segundo trimestre de 2022, la economía salvadoreña registró el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2.8% (Trimestre II 2021: +26.6%). Resultado del aumento en la actividad productiva en los sectores electricidad, construcción, comercio y transporte; y favorecido por la reducción en los índices de criminalidad y el retorno a las actividades presenciales. Además, el sólido desempeño de las remesas familiares como potenciador del consumo y, una muy buena dinámica de las exportaciones, consolidan los resultados. Conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causada por la inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta una expansión económica de 2.8% para el 2022.

3.3 Finanzas públicas

Al cierre de junio de 2022, los ingresos corrientes del Sector Público No Financiero (SPNF) registraron USD559.0 millones, un aumento del +6.6% (junio 2021: +30.3%). A futuro, la tendencia de la recaudación tributaria, se perfila hacia los resultados observados previo a la pandemia, los cuales crecieron en 3.6% (junio 2022) frente al 26.4% del año anterior. Por su parte, el gasto total alcanzó los USD728.2 millones (-1.2%), éste continúa siendo alto, principalmente, por la partida destinada a suplir necesidades de gasto corriente, que corresponde al 87.5% del total de los egresos.

El déficit fiscal a junio de 2022, incluyendo pensiones totaliza USD192.1 millones (junio 2021: -USD234.2 millones), que corresponde al 0.6% del PIB proyectado para el año corriente¹. El indicador continúa afectado por los recursos económicos limitados, debido a los altos niveles de obligaciones corrientes, el pago de intereses de deuda, y las dificultades para trasladar deuda de corto a largo plazo. Luego de la normalización económica el Gobierno ha realizado importantes desembolsos para incentivar la actividad productiva, la inversión en infraestructura pública, combate a la criminalidad y educación.

Por su parte, la deuda total del SPNF sumó USD23,488.0 millones, un aumento del 5.4% y correspondiente al 77.2% del PIB proyectado (junio 2021: 77.6 del PIB). La deuda de largo plazo, adquirida mayoritariamente con inversionistas extranjeros y la banca multilateral, representó el 48.6%;

¹ PIB corriente: USD30,429.8 – Proyecciones del Ministerio de Hacienda.

seguido de FOP's (25.3%), así como LETES y CETES con el 10.0%, que alcanzaron los USD2,339.8 millones.

3.4 Comercio exterior

A junio de 2022, las exportaciones registraron USD3,802.3 millones (+16.8%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+15.4%) y la industria manufacturera (+15.1%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD8,934.4 millones (+27.2%); donde destaca los bienes de consumo (+19.6%) e intermedios (+38.2%). El déficit de la balanza comercial fue de USD5,132.1 millones, como resultado del aumento en diversas mercancías, bajo dinamismo de las importaciones, y alza de precios del petróleo y sus derivados.

3.5 Inversión extranjera directa (IED)

Durante el segundo trimestre de 2022, los flujos de IED percibidos totalizaron USD55.2 millones, 76.8% menos a lo observado en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento de las salidas de capitales en las actividades de información, comunicaciones y transporte. En contrapeso, se perciben importantes incrementos en los flujos para la industria de suministro de comercio y las actividades financieras y de seguros. México con USD122.2 millones, Estados Unidos con USD95.7 millones y Honduras con USD26.9 millones fueron los países con mayores aportes en la IED.

3.6 Remesas familiares

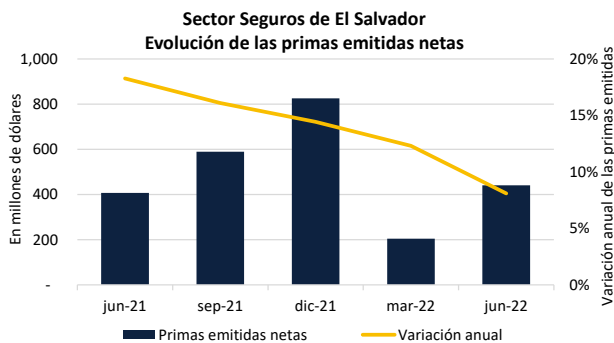
Las remesas familiares registraron un ingreso por USD3,778.7 millones a junio de 2022, que corresponde al 12.4% del PIB proyectado, y un aumento del 3.5% con respecto al año anterior (junio 2021: USD3,649.7 millones). Históricamente, las remesas constituyen una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciador del consumo. Del total de remesas, el 93.9% corresponde a envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.4%), Italia (0.3%) y el resto de los 134 países emisores, con el 4.5%.

4. MERCADO DE SEGUROS

La industria de seguros se ha mostrado resiliente al contexto operativo adverso postpandemia y de inflación creciente. Durante el núcleo de la pandemia, el sector

presentó un menor dinamismo en la generación de primas derivado del confinamiento y la contracción de la actividad económica. Asimismo, los costos por siniestros se incrementaron en los últimos 2 años, principalmente por reclamos asociados al COVID-19; sin embargo, la apropiada constitución de reservas técnicas, coberturas del reaseguro, liquidez y solvencia adecuada, permitieron a las aseguradoras responder oportunamente a sus obligaciones.

Al cierre de junio de 2022, las primas emitidas netas totalizaron USD440.6 millones y mostraron una expansión anual de 8.1% (junio 2021: +18.3%). En el último año, la industria ha registrado una tendencia decreciente en la generación de primas netas, si bien continúan al alza, el crecimiento es menor; derivado que el año 2021, fue de recuperación tras la pandemia. Por su parte, los niveles de cesión y retención se han mantenido relativamente estables, la proporción de primas cedidas se ubicó en 38.0%, mientras que la retención se situó en 62.0%.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Los seguros de personas exhibieron un aumento de 8.1% respecto a lo observado un año antes, donde destacan los seguros previsionales, los cuales aumentaron en 20.4% respecto a junio 2021, derivado de la recuperación del empleo. Los seguros de daños presentaron una expansión interanual de 8.0%, impulsado principalmente por el dinamismo de los seguros de automotores (+14.5%) e incendio y líneas aliadas (+4.1%) explicado por la mayor actividad económica tras la pandemia.

Por ramo, las primas emitidas netas del sector están concentradas en los seguros de vida (26.2%), principalmente en los planes colectivos asociados a las carteras de créditos del sistema financiero local; seguido de accidentes y enfermedades (18.3%), incendio y líneas aliadas (15.6%), previsionales (13.4%), automotores (12.4%), otros seguros generales (11.7%) y fianzas (2.4%).

En conjunto, los seguros de personas contribuyeron con el 57.8% del total de primaje, mientras que el restante 42.2% corresponde a los seguros de daños.

Los siniestros brutos totalizaron en USD225.3 millones, 6.2% más respecto a junio 2021. Los seguros previsionales experimentaron el mayor incremento con 141.6%, seguido de automotores (+11.1%), accidentes y enfermedades (+1.8%). Mientras que, otros seguros generales disminuyeron su siniestralidad en 28.3%, seguros de vida (-23.7%) e incendio y líneas aliadas (-20.6%).

El indicador de siniestralidad bruta a prima neta mejoró al promediar 49.9% desde 51.3% de un año atrás, favorecido por el mayor crecimiento de las primas emitidas netas (+8.1%). Por su parte, el ratio de siniestralidad incurrida a prima ganada neta se ubicó en 57.3%, presentando una mejoría frente al 61.3% de junio 2021, como resultado del mayor dinamismo de las primas ganadas netas (+9.2%) frente al crecimiento de los siniestros incurridos (+2.1%).

Los gastos de administración y adquisición y conservación reportaron variaciones anuales positivas de 7.6% y 6.1%, respectivamente. No obstante, la relación de costos operativos netos a prima retenida mejoró a 39.6% desde el 40.0% observado un año antes, debido a la mayor capacidad de dilución de costos por el incremento en el volumen de primas.

En ese sentido, el indicador de gestión combinada registró una mejoría al disminuir a 96.9% desde el 101.3% registrado un año antes. La industria consolidó una utilidad neta de USD27.6 millones, 87.3% más que lo acumulado en junio 2021, derivado del crecimiento en primas y la estabilidad de los siniestros, favorecidos principalmente por los avances en la vacunación contra el COVID-19. En este sentido, los indicadores de rentabilidad ROA (5.5%) y ROE (13.3%) promediaron por encima de lo registrado un año atrás (junio 2021: 3.0% y 7.1%, respectivamente).

La liquidez del sector presentó niveles adecuados que le permiten cubrir necesidades temporales de efectivo ante reclamos de asegurados. Al finalizar el primer semestre de 2022, los activos líquidos proporcionaban una cobertura del 95.9% sobre los pasivos totales y de 1.5 veces sobre las reservas totales. Cabe señalar, que el volumen de primas por cobrar presentó un crecimiento del 10.6%, en línea con la mayor suscripción de riesgos, con una participación del

2.8% de los activos totales y un promedio de cobranza de 86 días (junio 2021: 84 días).

El indicador de suficiencia patrimonial regulatorio mostró una desmejora al ubicarse en 58.0%, desde el 76.2% de 2021. No obstante, estos niveles le permiten al sector absorber desviaciones en la siniestralidad que superen las reservas técnicas constituidas.

Actualmente las Compañías están enfrentando los aumentos en los costos del reaseguro derivado del crecimiento en la siniestralidad en el núcleo de la pandemia, aunado a la creciente inflación, problemas en la normalización de la red de suministros y las tensiones geopolíticas, lo cual podría impactar al sector principalmente en el pago de los siniestros, repercutiendo en la rentabilidad de la industria y aumentando la presión sobre los costos de los seguros. La Clasificadora dará seguimiento continuo a la evolución de estas variables.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1 Reseña histórica

En noviembre del 2017, Inversiones Atlántida, S.A. (Invatlán), Holding del Grupo Financiero Atlántida de Honduras, adquirió a Davivienda Vida Seguros, S.A., Seguros de Personas. Cabe señalar, que Davivienda Vida Seguros, S.A., Seguros de Personas, nunca registró operaciones, no tenía productos autorizados y tampoco contaba con un sistema informático aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de noviembre de 2017, se acordó la modificación del pacto social por cambio de razón social y venta de acciones de Davivienda Vida Seguros, S.A., Seguros de Personas, a Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas. Con fecha 01 de noviembre de 2018, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social. La modificación de la denominación de la Institución fue inscrita en el Registro de Comercio al número 50 del libro 3990 en fecha 4 de diciembre de 2018.

En la sesión No. CD-42/2019 celebrada el 16 de diciembre de 2019, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero acordó autorizar el inicio de operaciones de la Aseguradora, con lo cual Atlántida Vida inició con la ejecución de su plan comercial; realizando su lanzamiento oficial al mercado el 30 de enero de 2020.

Localmente, el 99.9999% del capital social de Atlántida Vida pertenece a Inversiones Financieras Atlántida (IFA), sociedad controladora y subsidiaria de Invatlán. Esta última es la tenedora de acciones del Grupo Financiero Atlántida de Honduras, compuesta por una serie de instituciones financieras que ofrecen diversos servicios, como banca, seguros, administración de fondos de pensión, corretaje de valores, almacén de depósito, arrendamiento, procesamiento de tarjetas de crédito, entre otros. La subsidiaria principal es Banco Atlántida, S.A., uno de los bancos más importantes de Honduras, con amplia participación de mercado y con una posición relevante en el segmento corporativo.

El Grupo Financiero Atlántida cuenta con una trayectoria de más de 100 años de experiencia y presencia regional en Centroamérica y Belice; y recientemente incursionó en Suramérica con Grupo Sur Atlántida.



Fuente: Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas.

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

SCRiesgo considera, que Atlántida Vida recibiría soporte por parte de su principal accionista en caso que esta lo requiera, para garantizar la suficiencia de capital y liquidez para operar y desarrollar adecuadamente su objeto social. En este sentido, la clasificación de riesgo otorgada a la Entidad está altamente vinculada al soporte de su casa matriz.

5.2 Perfil de la Entidad

Atlántida Vida es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo aprobada por la Superintendencia del Sistema Financiero para realizar operaciones de seguros de personas, explotando los seguros de vida en sus diferentes modalidades, reaseguros, y la inversión de las reservas de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades de Seguros.

Con la autorización para el inicio de operaciones, Atlántida comenzó a ejecutar su plan comercial en 2020, enfocándose en cinco estrategias macro de comercialización de los productos, que involucra a diferentes socios comerciales: Banco Atlántida; Atlántida Capital; agentes independientes, corredurías y corredores; agencia *in-house*; y Administradoras de Fondos de Pensiones.

Si bien, Atlántida Vida cuenta con el canal cautivo del Banco y otras empresas relacionadas, ha definido a los corredores y corredurías como su principal medio de comercialización para los primeros años de operación y en el mediano plazo creará la agencia *in-house* para contar con su propia fuerza de ventas y alcanzar otros segmentos de mercado.

Actualmente, la Aseguradora cuenta con los siguientes productos de seguros para su comercialización: vida individual, invalidez y sobrevivencia, medico hospitalario individual y colectivo, accidentes personales individual y colectivo, vida colectivo y deuda decreciente colectivo. A mediano plazo, Atlántida Vida espera incorporar otros productos como vida universal, gastos médicos mayores y productos de comercialización masiva.

El plan comercial incorpora aspectos de tarifas de productos, comisiones a agentes intermediarios y un enfoque de atención al cliente. Todo lo anterior, tiene un plan de seguimiento y monitoreo para garantizar el cumplimiento de las metas y proyecciones de la Aseguradora.

5.3 Gobierno corporativo

Atlántida Vida se rige por sus estatutos, código de gobierno corporativo, código de conducta y normativa legal que regulan su funcionamiento, ejerciendo las debidas actividades administrativas y de control para el mejor uso de los recursos institucionales. La Asamblea

General de Accionistas es la autoridad máxima de la Aseguradora, en los estatutos se reconoce esta atribución al igual que sus funciones fundamentales y competencias para adoptar toda clase de acuerdos referentes a su gobierno y en general, a todas las medidas que reclamen el cumplimiento del interés común de los socios.

La Junta Directiva es elegida por la Asamblea General de Accionistas y está conformado por cinco miembros propietarios y cinco suplentes, elegidos para un período de tres años. Los funcionarios participan en la gestión de la Institución y cuentan con una amplia experiencia en el sector de seguros y financiero. Actualmente, la Junta Directiva se compone de la siguiente manera:

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

Fuente: Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas.

La Aseguradora cuenta con los siguientes Comités de Junta Directiva: Auditoría, Riesgos, Cumplimiento, Reaseguros, Inversiones y Gobierno Corporativo. Además, la Junta Directiva ha aprobado los manuales de los comités, el manual de funciones, manual de procedimientos operativos, y el manual de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (PLD/FT).

El Comité de Auditoría presta apoyo a la gestión que realiza la Junta Directiva en la implementación y supervisión del control interno; vela por el cumplimiento de los acuerdos que alcance la Junta Directiva y las disposiciones regulatorias; valida el plan de auditoria basado en riesgos; entre otros. Los integrantes son cinco, dos Directores, el Gerente General, el Gerente de Administración y Finanzas y el Auditor Interno.

El Comité de Riesgos informa a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la Compañía, su evolución, efectos en el patrimonio; así como las necesidades adicionales de mitigación. Además, propone a la Junta Directiva los límites de tolerancia a la exposición para cada tipo de riesgo, aprobar las metodologías de gestión para cada uno

de los riesgos; entre otros. Los integrantes del Comité de Riesgos son: dos Directores, el Gerente General, el Responsable de Riesgos, el Gerente de Administración y Finanzas y el Auditor Interno.

La administración directa de la Aseguradora está asignada a la Gerencia General, facultada para representar a la Aseguradora, realizando los negocios y actividades del mismo, con las más amplias facultades y de acuerdo con las disposiciones y normas dictadas por la Junta Directiva y el Pacto Social.

Al cierre de junio de 2022, la Compañía mantiene 11 empleados, de los cuales el 94.0% se dedican a labores relacionadas con la actividad principal de la aseguradora y el restante 6.0% corresponde a personal de apoyo. El número de empleados se irá incrementando en la medida que el volumen de operaciones aumente. Será un reto para la Entidad el reclutamiento y selección del personal idóneo para cubrir las plazas generadas en la estructura organizativa prevista.

SCRiesgo considera que, fortalecer la estructura de gobierno corporativo, desarrollar un sistema de control interno y de gestión integral de riesgos eficiente será clave para mitigar potenciales riesgos derivados de la operatividad del negocio.

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros de diciembre 2021 considerados en este reporte, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, y presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Los informes de auditoría fueron emitidos con opinión limpia.

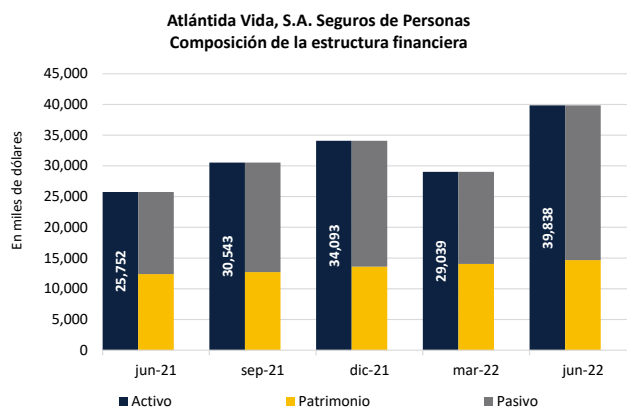
Desde el inicio de sus operaciones, Atlántida Vida no ha enfrentado riesgos materialmente importantes de tipo de cambio debido a que su balance esta expresado en dólares estadounidenses. La entrada en vigencia del Bitcoin como moneda de curso legal genera una alternativa de medio de pago e inversión al entorno económico salvadoreño. Al respecto, la Aseguradora ha optado por una posición conservadora al generar una convertibilidad inmediata a dólares de los pagos que recibe en Bitcoin. A la fecha del reporte, el volumen transaccional del cripto activo en el país ha sido marginal y no ha incidido en asunciones de riesgos mayores para la Aseguradora. SCRiesgo

monitoreará el comportamiento del riesgo cambiario relacionado al Bitcoin.

6.1 Estructura financiera

Al cierre de junio de 2022, los activos totales de la Compañía acumularon USD39.8 millones, expandiéndose a un ritmo interanual de 54.7%, explicado por el sostenido crecimiento del portafolio de inversiones (+115.7%). Dichas inversiones ejercen dominio dentro de la estructura de balance, con una participación del 53.6% y en menor medida sociedades deudoras de seguros y fianzas (38.6%) y disponibilidades (5.8%). Cabe señalar que, en el último año la Asegurada ha ganado participación de mercado al concentrar el 9.8% del activo total de las compañías dedicadas al negocio de vida y el 14.4% del total del sector. (junio 2021: 4.1% y 5.4% respectivamente).

Los pasivos registraron un saldo de USD25.2 millones, con una participación del 63.2% del activo (junio 2021: 51.9%). En línea con su enfoque de negocio, la partida más representativa dentro de las obligaciones corresponde a las reservas técnicas y para siniestros con 84.1% del total. Adicionalmente, la Compañía registró obligaciones financieras por USD448.2 mil (1.8% del pasivo), las cuales corresponden a un crédito para capital de trabajo obtenido con su banco relacionado.



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

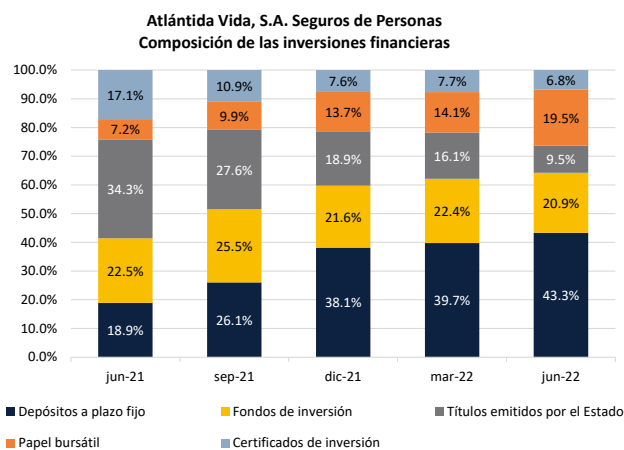
Los recursos propios totalizaron en USD14.7 millones, aumentando en 18.4% respecto a 2021, explicado por el incremento de resultados acumulados, reservas y el patrimonio restringido. En opinión de SCRiesgo, el patrimonio ofrece un soporte sólido para acompañar la suscripción de riesgo y absorber pérdidas ante dispersiones significativas en los costos por siniestros.

6.2 Gestión de la liquidez y calidad de activos

Atlántida vida presentó adecuados indicadores de liquidez que le permiten mitigar potenciales indemnizaciones de los asegurados. Los activos líquidos registraron un total de USD23.7 millones, 50.1% más que lo observado en 2021, concentrando el 59.4% de los activos totales. En este sentido las disponibilidades cubren en 1.1 veces a las reservas y en 0.9 veces a los pasivos totales, ambos indicadores promediaron por abajo de lo evidenciado en 2021 (1.4 y 1.2 respectivamente), explicado por la mayor constitución de reservas ante el crecimiento de las primas.

El portafolio de inversiones registró un saldo de USD21.4 millones, cifra mayor en 115.7% respecto a 2021. Dicho portafolio está compuesto en su mayoría por depósitos a plazo fijo (43.3% del total), los cuales están distribuidos en cinco bancos y dos sociedades de ahorro y crédito que presentan una calidad crediticia adecuada.

La Compañía complementa sus inversiones con participaciones en fondos de inversión (20.9%), papel bursátil (19.5%), títulos emitidos por el Estado (9.5%) y certificados de inversión (6.8%). Cabe destacar que la Aseguradora ha disminuido su participación en títulos del Gobierno ante el aumento del riesgo país y como estrategia para buscar instrumentos con una liquidez más inmediata ante los aumentos en la siniestralidad.



Por su parte, las primas por cobrar registraron un saldo de USD83.2 mil, exhibiendo una contracción interanual de 29.9%; está cuenta está diversificada por ramo de operación, el 77.7% corresponde al seguro de accidentes y enfermedades, seguido de las primas vencidas (16.3%) y el

ramo de vida colectivo con 6.0%. Históricamente, la participación de esta cuenta respecto a los activos totales ha promediado bajo (junio 2022: 0.2%). Consecuentemente, el periodo de cobranzas disminuyó a 1 día desde 2 días de 2021; favorecido por los pagos oportunos de las AFP por el seguro previsional. Mientras que, las compañías de seguros de personas promediaron 74 días.

Los niveles de liquidez que exhibe la Compañía le permiten una posición adecuada para enfrentar las obligaciones en el corto y mediano plazo ante posibles escenarios de estrés. Asimismo, la Institución cuenta con flexibilidad financiera debido a sus programas de reaseguro y la alta capacidad de realización de los instrumentos que integran el portafolio de inversiones.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de liquidez						
Liquidez	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector*
Activos líquidos / Reservas	1.4	1.2	1.1	1.6	1.1	1.3
Activos líquidos / Pasivos	1.2	1.0	1.0	1.4	0.9	0.9
Activos líquidos / Activos totales	61.3%	60.3%	62.9%	73.3%	59.4%	63.2%
Excedente o deficiencia de inversión	3.2%	-10.4%	23.5%	23.5%	-12.8%	14.5%
Préstamos crediticios / Activos totales	0.0%	0.0%	0.0%	5.2%	0.0%	1.4%
Primas por cobrar / Activos totales	0.5%	0.2%	0.9%	0.3%	0.2%	21.0%
Promedio de cobranza	2	1	4	4	1	74

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

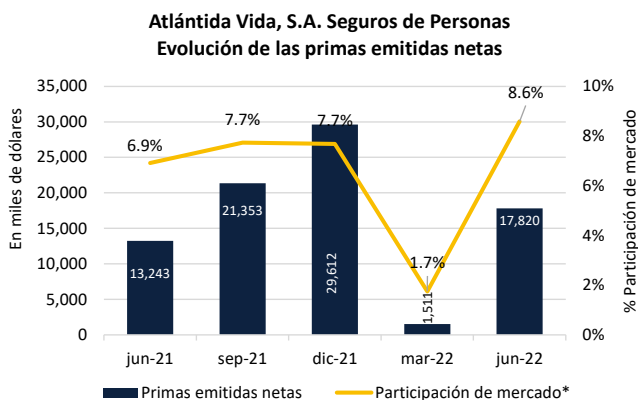
Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.3 Primas

El ingreso por suscripción de negocios neto totalizó en USD17.8 millones, exhibiendo un incremento interanual de 34.6%, mientras que el sector dedicado al negocio de vida creció en 8.1%. El crecimiento deriva del dinamismo registrado en los seguros de invalidez y sobrevivencia (+33.1%), deuda decreciente colectivo (+55.3%) y medico hospitalario colectivo (+17.1%). La mayor producción de primas le ha permitido ganar participación dentro del mercado; concentrando el 8.6% del primaje total de las aseguradoras especializadas en productos de vida (junio 2021:6.9%).

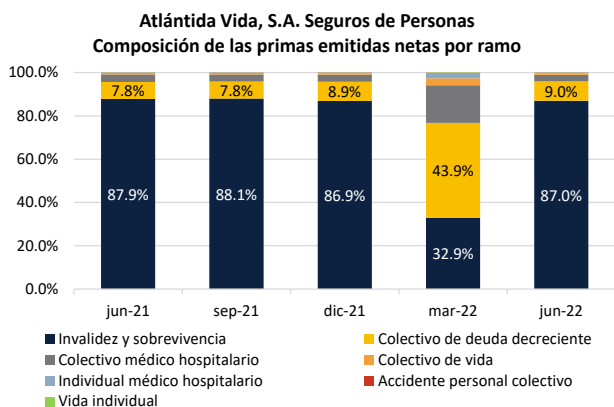
A partir de enero de 2022, la Aseguradora modificó sus políticas para el registro contable de las primas provenientes del reaseguro tomado del ramo de invalidez y sobrevivencia. El cambio surgió debido a deficiencias en las inversiones. Derivado de ello, las primas netas registradas en marzo 2022 disminuyeron de forma interanual en 72.5% y la participación de mercado cayó a 1.7%. De acuerdo a la administración de la Aseguradora, la

Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) no autorizó dicha modificación, por lo cual la Compañía regresó al registro contable histórico. La Aseguradora proyecta solventar las deficiencias en las inversiones mediante el crecimiento sostenido del negocio.



*Solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.
Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

La producción de primas ha estado históricamente centrada en el ramo previsional (reaseguro tomado) por la póliza colectiva de invalidez y sobrevivencia para los afiliados de las AFP; dicho ramo representó el 87.0% del total, mientras que el seguro colectivo de deuda decreciente significó el 9.0%, colectivo médico hospitalario (3.0%), colectivo de vida (0.6%), individual médico hospitalario (0.4%).



Fuente: Estados de resultados técnico de Atlántida Vida.

La Aseguradora mantiene el reto de diversificar su portafolio de primas, debido a que el sistema de licitación pública de este tipo de carteras puede generar cambios significativos en el volumen de primas emitidas, introduciendo volatilidad en sus principales indicadores de suscripción y rentabilidad.

El monto de las primas cedidas representó el 9.9% de las primas emitidas netas, acumulando USD1.7 millones y un índice de retención de 90.1% (junio 2021: 95.1%). Desagregado por ramo, el de invalidez y sobrevivencia registró una retención del 93.5% y es cubierto por un reaseguro de exceso de pérdida catastrófico. Cabe señalar, que el nivel de atomización de las pólizas colectivas previsionales es amplio. El resto de líneas de negocio presentaron los siguientes ratios: médico hospitalario individual (95.2%), médico hospitalario colectivo (90.4%), colectivo de deuda decreciente (60.8%), vida individual (57.5%), colectivo de vida (28.6%) y accidentes personales colectivo (28.1%).

En opinión de SCRiesgo, la Compañía deberá implementar estrategias que le permitan diversificar su estructura de primas, mediante la incorporación de nuevos productos, canales de distribución y comercialización, con el objetivo de incrementar su volumen de negocio de forma equilibrada entre riesgo y apetito comercial. En este sentido, la Aseguradora está en negociaciones para ingresar a los seguros generales mediante la compra de una aseguradora que se dedicada a este tipo de seguros.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de primas						
Primas	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector
Participación de Mercado	3.2%	3.6%	3.6%	0.7%	4.0%	100.0%
Total industria (Primas Emitidas)						
Participación de Mercado seguros de personas (Primas Emitidas)	6.9%	7.7%	7.7%	1.7%	8.6%	100.0%
Retención*	95.1%	95.3%	95.0%	79.2%	90.1%	68.2%

* Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

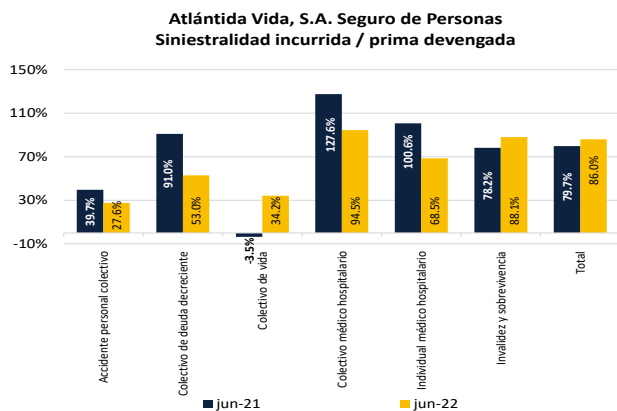
6.4 Siniestralidad

Al cierre de junio de 2022, los niveles de siniestralidad bruta mostraron un incremento interanual de USD8.8 millones respecto a junio 2021, explicado por el aumento de siniestros que reportó el ramo previsional, asociado principalmente a muertes naturales. En este sentido el índice de siniestralidad bruta a primas emitidas netas incrementó a 68.6% desde 26.1% de un año atrás. Mientras que el sector de aseguradoras dedicadas al negocio de vida promedió 64.4%.

La siniestralidad retenida totalizó en USD11.3 millones, reflejando un índice de siniestralidad retenida a primas retenidas de 70.4%, mayor al 19.5% observado en junio 2021 y superando el promedio del segmento de aseguradoras de vida (63.5%). Por su parte, el índice de

siniestralidad incurrida fue de 86.0%, ubicándose por encima del nivel observado un año antes (79.7%) y del promedio del segmento de seguros de personas (63.8%). El incremento del ratio es explicado por el mayor crecimiento de la siniestralidad incurrida (+38.1%), frente al comportamiento de las primas devengadas (+28.1%), generando menor capacidad para diluir los costos por siniestros.

Desagregado por ramo, el seguro médico hospitalario colectivo presentó la siniestralidad incurrida más alta al promediar 94.5%, cabe destacar que la participación de este seguro en el portafolio de primas es bajo (junio 2022: 3.0%), reduciendo el impacto en los resultados finales de la Aseguradora. Por su parte, el ratio en el ramo de invalidez y sobrevivencia se ubicó en 88.1%, médico hospitalario individual (68.5%), colectivo de deuda decreciente (53.0%), vida colectivo (34.2%) y accidentes personales colectivo (27.6%).



Fuente: Estados de resultados técnico de Atlántida Vida.

Los niveles de siniestralidad mostraron incrementos, derivado de rezagos de la pandemia y el aumento de muertes naturales. En este sentido, Atlántida Vida ha constituido un mayor nivel de reservas de reclamos en trámite para afrontar el impacto y por siniestros pendientes de liquidar. Los gastos por reclamos relacionados con el COVID disminuyeron significativamente derivado de los avances en la vacunación y los menores niveles de contagios en el país.

Siniestralidad	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector*
Siniestralidad bruta / Prima neta	26.1%	30.8%	33.5%	394.3%	68.6%	64.4%
Siniestralidad retenida / Prima retenida	19.5%	24.7%	28.5%	475.2%	70.4%	63.5%
Siniestralidad incurrida / Prima devengada	79.7%	82.5%	80.8%	28.9%	86.0%	63.8%

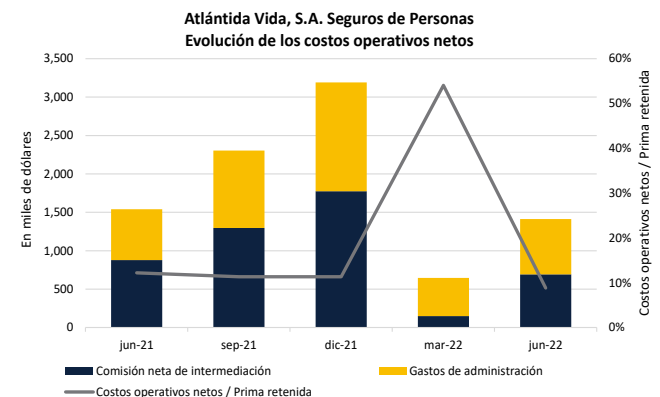
Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.5 Eficiencia

Los costos operativos netos totalizaron USD1.4 millones y registraron una contracción interanual del 8.2%, derivado de la disminución de la comisión neta de intermediación (-21.0%), producto del menor gasto de adquisiciones y conservaciones (-6.6%). La estructura de costos operativos está concentrada en los gastos administrativos (51.0% del total), seguido de gastos de intermediación (49.0%).

En ese sentido, los gastos administrativos acumularon un total de USD719.9 mil, 8.7% más que lo registrado un año atrás y cubren en 4.0% a las primas emitidas, mejorando desde el 5.0% de 2021. (sector sociedades especializadas en seguros de personas: 8.5%). Respecto a los activos totales, tienen una participación del 1.8% (junio 2021:2.6%).



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

El índice de eficiencia operativa (costos operativos netos / prima ganada neta) mejoró al promediar 8.8%, respecto a lo reportado un año atrás (12.2%) y del promedio del sector (34.4%), favorecido por el mayor crecimiento de la suscripción de riesgos y una estructura organizacional poco robusta debido al reciente inicio de operaciones. Cabe destacar que en marzo de 2022 el indicador fue afectado por el cambio en el registro contable de las primas.

Eficiencia	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector*
Gastos administración / Primas emitidas	5.0%	4.7%	4.8%	32.9%	4.0%	8.5%
Costos operativos netos / Prima retenida	12.2%	11.3%	11.3%	54.1%	8.8%	34.4%
Gastos administración / Activos totales	2.6%	3.3%	4.2%	1.7%	1.8%	8.7%

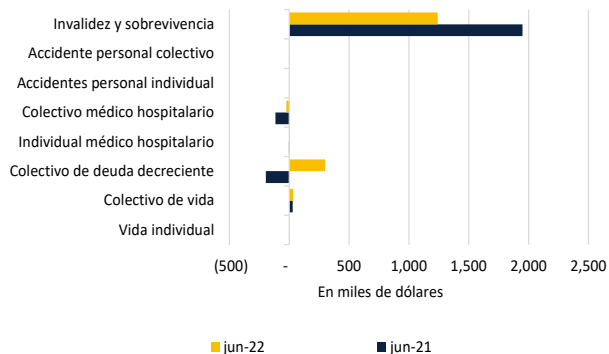
Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.6 Rentabilidad

Al cierre de junio de 2022, los resultados fueron afectados por el aumento en los niveles de siniestralidad del principal ramo de negocio. El resultado técnico totalizó en USD1.6 millones y exhibió una contracción interanual de 6.3%. El margen técnico resultó en 8.7%, inferior respecto a lo registrado un año antes (12.5%) y al promedio sectorial (9.6%).

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas
Resultado técnico por ramo

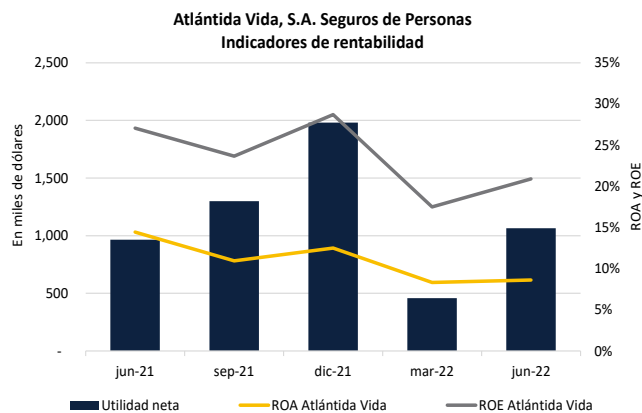


Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Los seguros de invalidez y sobrevivencia son los que más aportaron a la utilidad técnica generada al cierre de junio de 2022, al concentrar el 79.4% del total, seguido del seguro colectivo de deuda decreciente (19.3%) y colectivo de vida (2.2%). Mientras que el seguro colectivo médico hospitalario presentó una rentabilidad técnica negativa.

El índice de gestión combinada aumentó a 94.8% desde 92.0% registrado en junio 2021, sin embargo, comparó de forma favorable frente al promedio de la industria de seguros de personas (98.3%). La desmejora deriva del incremento en la siniestralidad incurrida (+38.1%) frente al comportamiento mostrado por las primas devengadas (+28.1%).

La utilidad neta totalizó en USD1.1 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 10.4%, el resultado final fue favorecido por la mayor generación de ingresos provenientes del portafolio de inversiones, que provee de mayores recursos a la Aseguradora. Los indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE) fueron de 8.6% y 20.9% respectivamente; superando al promedio de la industria especializada en seguros de personas (ROA: 4.6% y ROE: 14.8%).



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

En opinión de SCRiesgo, la Entidad deberá aumentar el ritmo de crecimiento en la producción de primas, innovando con nuevos productos y plataformas tecnológicas actualizadas, acompañado de medidas de selección de riesgo de los principales ramos, para mantener una rentabilidad técnica adecuada.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector*
Ratio de gestión combinada	92.0%	93.9%	92.2%	82.9%	94.8%	98.3%
Margen operativo	8.0%	6.1%	7.8%	16.1%	5.2%	1.6%
Retorno sobre el activo (ROA)	14.4%	10.9%	12.5%	8.3%	8.6%	4.6%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	27.1%	23.7%	28.7%	17.5%	20.9%	14.8%

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.7 Reaseguros

Atlántida Vida opera con una combinación adecuada de contratos de reaseguro proporcionales y no proporcionales definidos por línea de negocio. La Clasificadora considera que, el programa limita apropiadamente su exposición patrimonial ante riesgos individuales y por eventos de severidad y catastróficos, lo que favorece la estabilidad de los resultados.

Las reaseguradoras que forman parte de su programa de reaseguro cuentan con prestigio internacional alto y riesgo de crédito bajo, por lo que SCRiesgo considera que el riesgo de contraparte que enfrenta la Compañía está mitigado adecuadamente. Adicionalmente, la Aseguradora se beneficia de la experiencia de Atlántida Seguros de Honduras, la cual le proporciona el soporte para la negociación y contratación de reaseguros, favoreciendo el programa de coberturas y sus costos. Cabe señalar, que Atlántida Vida renueva su plan con reaseguradores al final del primer trimestre de cada año.

Los reaseguradores que respaldan los negocios de Atlántida vida al cierre del primer semestre de 2022 son los siguientes:

Contratos de reaseguro vigentes

Ramo	Tipo de contrato	Hannover Rück SE	Reaseguradora Patria, S.A.
Individual de accidentes personales	Cuota parte	50.0%	50.0%
Colectivo de vida	Cuota parte	70.0%	30.0%
Temporal de vida individual	Cuota parte	-	100.0%
Colectivo de deuda decreciente	Cuota parte	100.0%	-
Colectivo / individual de gastos médicos	Exceso de pérdida por riesgo	100.0%	-
Seguro de personas	Exceso de pérdida catastrófico	100.0%	-
Colectivo de invalidez y sobrevivencia	Exceso de pérdida catastrófico	-	100.0%
	Clasificación de riesgo	A+ A.M Best	A AM Best

Fuente: Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas.

6.8 Reservas

La cobertura de reservas exhibida por la Compañía es consistente con la composición de su cartera de primas y esquema de reaseguro. A junio de 2022, acumularon USD21.2 millones y constituyen el principal pasivo con una participación del 84.1% del total. La base de reservas se incrementó en 83.6%, congruente con el dinamismo registrado en la suscripción de primas, principalmente en seguros previsionales.

Cabe destacar que los seguros de invalidez y sobrevivencia no están sujetos por regulación a la constitución de reservas de riesgos en curso, pero sí para siniestros incurridos, reportados y no reportados. En este sentido, la mayor participación corresponde a reservas para siniestros reportados (94.2%) y en menor medida se encuentran las reservas para siniestros no reportados (3.7%) y reservas de riesgo en curso (2.1%).

El nivel de cobertura de reservas a prima retenida se ubicó en 66.0%, mayor al 45.8% de un año atrás, promediando por abajo de la industria (71.1%). En opinión de SCRiesgo, la Compañía exhibe niveles de reservas adecuados y congruente con el modelo de negocios, constituidas conforme a las exigencias del regulador local.

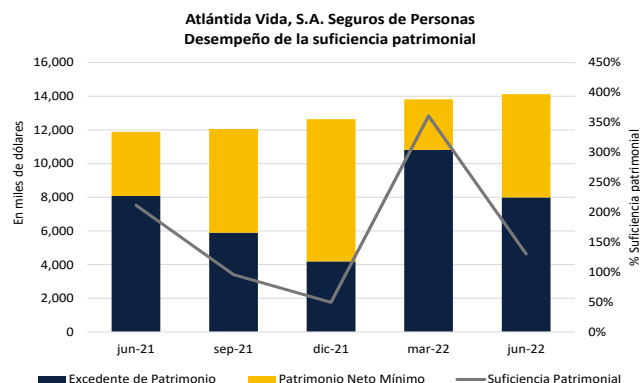
Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de reservas						
Reservas	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector*
Reservas totales / Prima retenida	45.8%	57.9%	66.4%	278.7%	66.0%	71.1%
Reservas de siniestros / Reservas totales	97.0%	97.6%	97.8%	96.8%	97.9%	47.2%
Reservas totales / Pasivo	86.2%	88.1%	91.1%	89.0%	84.1%	72.4%

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.9 Solvencia

Al cierre de junio de 2022, el patrimonio totalizó USD14.7 millones, expandiéndose interanualmente en 18.4% y representó el 36.8% de la estructura financiera. El índice de suficiencia patrimonial se ubicó en 130.4%, inferior al observado en junio 2021 (211.9%), sin embargo, supera a la media del segmento de seguros de personas (58.0%). La solvencia patrimonial se ha favorecido de la generación interna de capital, la cual ha sido positiva desde julio de 2020.



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Con el objetivo de fortalecer el patrimonio, la Aseguradora realizó en junio 2021, un segundo incremento de capital social con el fin de soportar el crecimiento esperado en la producción de primas, los gastos por su reciente inicio de operaciones y absorber posibles desviaciones en el costo por siniestros.

En nuestra opinión, incrementos en la rentabilidad permitirán a la Aseguradora mantener una base de capital amplia, sólida y de buena calidad. El nivel de excedente patrimonial registrado brinda una apropiada capacidad de absorción de pérdidas ante dispersiones significativas por el costo de siniestros. La adecuada posición de solvencia se pondera como una de las fortalezas financieras de la Compañía.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	Sector*
Suficiencia patrimonial	211.9%	95.8%	49.6%	361.2%	130.4%	58.0%
Patrimonio / Activo Total	48.1%	41.6%	39.9%	48.4%	36.8%	32.0%
Pasivo / Patrimonio	108.1%	140.3%	150.8%	106.7%	171.8%	212.8%
Prima retenida/ Patrimonio	203.6%	213.4%	207.0%	34.1%	218.9%	216.6%
Variación patrimonio	107.4%	107.9%	112.0%	103.6%	18.4%	12.8%

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

SCRiesgo da clasificación de riesgo a esta Entidad desde el año 2019. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene

del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

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

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

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

ANEXO 1

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas

Estado de situación financiera										
En miles de dólares	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%
Activo										
Disponibilidades	5,871	22.8%	3,192	10.5%	1,913	5.6%	1,592	5.5%	2,312	5.8%
Inversiones financieras	9,908	38.5%	15,225	49.8%	19,542	57.3%	19,687	67.8%	21,370	53.6%
Primas por cobrar	119	0.5%	71	0.2%	320	0.9%	74	0.3%	83	0.2%
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	9,100	35.3%	11,112	36.4%	11,836	34.7%	5,571	19.2%	15,371	38.6%
Activo fijo neto	56	0.2%	50	0.2%	45	0.1%	47	0.2%	42	0.1%
Otros activos	697	2.7%	892	2.9%	437	1.3%	568	2.0%	661	1.7%
Total Activo	25,752	100.0%	30,543	100.0%	34,093	100.0%	29,039	100.0%	39,838	100.0%
Pasivo										
Reservas técnicas	347	1.3%	370	1.2%	410	1.2%	431	1.5%	443	1.1%
Reservas para siniestros	11,185	43.4%	15,342	50.2%	18,260	53.6%	12,913	44.5%	20,729	52.0%
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	435	1.7%	694	2.3%	719	2.1%	730	2.5%	2,935	7.4%
Obligaciones financieras	590	2.3%	556	1.8%	521	1.5%	485	1.7%	448	1.1%
Obligaciones con intermediarios	49	0.2%	60	0.2%	88	0.3%	64	0.2%	64	0.2%
Otros pasivos	769	3.0%	811	2.7%	502	1.5%	365	1.3%	560	1.4%
Total pasivo	13,375	51.9%	17,832	58.4%	20,500	60.1%	14,987	51.6%	25,179	63.2%
Patrimonio										
Capital social	11,015	42.8%	11,015	36.1%	11,015	32.3%	11,015	37.9%	11,015	27.6%
Reservas	196	0.8%	196	0.6%	397	1.2%	397	1.4%	397	1.0%
Patrimonio restringido	80	0.3%	80	0.3%	157	0.5%	157	0.5%	157	0.4%
Resultado del ejercicio	965	3.7%	1,299	4.3%	1,904	5.6%	2,025	7.0%	-	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	121	0.5%	121	0.4%	121	0.4%	459	1.6%	3,091	7.8%
Total Patrimonio	12,377	48.1%	12,710	41.6%	13,594	39.9%	14,052	48.4%	14,659	36.8%
Total Pasivo y Patrimonio	25,752	100.0%	30,543	100.0%	34,093	100.0%	29,039	100.0%	39,838	100.0%

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas

Estado de Resultados										
En miles de dólares	jun-21	%	sep-21	%	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%
Prima emitida	13,243	100.0%	21,353	100.0%	29,612	100.0%	1,511	100.0%	17,820	100.0%
Prima cedida	643	4.9%	1,013	4.7%	1,474	5.0%	314	20.8%	1,773	9.9%
Prima retenida	12,600	95.1%	20,340	95.3%	28,138	95.0%	1,197	79.2%	16,048	90.1%
Gasto por reserva de riesgo en curso	354	2.7%	117	0.5%	771	2.6%	221	14.6%	443	2.5%
Ingreso por reserva de riesgo en curso	260	2.0%	0	0.0%	614	2.1%	200	13.2%	410	2.3%
Prima ganada neta	12,506	94.4%	20,223	94.7%	27,981	94.5%	1,176	77.8%	16,014	89.9%
Siniestro bruto	3,453	26.1%	6,574	30.8%	9,930	33.5%	5,957	394.3%	12,231	68.6%
Recuperación de reaseguro	993	7.5%	1,553	7.3%	1,905	6.4%	269	17.8%	931	5.2%
Siniestro retenido	2,460	18.6%	5,021	23.5%	8,025	27.1%	5,687	376.4%	11,300	63.4%
Gasto por reserva de reclamo en trámite	12,041	90.9%	11,670	54.7%	25,892	87.4%	93	6.2%	12,979	72.8%
Ingreso por reserva de reclamo en trámite	4,529	34.2%	0	0.0%	11,304	38.2%	5,441	360.1%	10,510	59.0%
Siniestro incurrido neto	9,972	75.3%	16,691	78.2%	22,613	76.4%	340	22.5%	13,769	77.3%
Comisión de reaseguro	141	1.1%	227	1.1%	357	1.2%	85	5.6%	258	1.4%
Gastos de adquisición y conservación	1,019	7.7%	1,523	7.1%	2,132	7.2%	234	15.5%	951	5.3%
Comisión neta de intermediación	877	6.6%	1,296	6.1%	1,775	6.0%	150	9.9%	693	3.9%
Resultado técnico	1,656	12.5%	2,236	10.5%	3,593	12.1%	687	45.4%	1,552	8.7%
Gastos de administración	662	5.0%	1,009	4.7%	1,417	4.8%	497	32.9%	720	4.0%
Resultado de operación	994	7.5%	1,227	5.7%	2,177	7.4%	189	12.5%	832	4.7%
Producto financiero	275	2.1%	495	2.3%	771	2.6%	290	19.2%	596	3.3%
Gasto financiero	41	0.3%	61	0.3%	81	0.3%	21	1.4%	46	0.3%
Otros productos y gastos neto	13	0.1%	10	0.0%	6	0.0%	0	0.0%	30	0.2%
Excedente antes de reservas e impuestos	1,241	9.4%	1,671	7.8%	2,872	9.7%	459	30.3%	1,412	7.9%
Reserva legal	0	0.0%	0	0.0%	201	0.7%	0	0.0%	0	0.0%
Impuesto sobre la renta	276	2.1%	372	1.7%	690	2.3%	0	0.0%	347	1.9%
Resultado neto	965	7.3%	1,299	6.1%	1,981	6.7%	459	30.3%	1,065	6.0%

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Página 14 de 14

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419