

ATLÁNTIDA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria N.º 6172023 del 20 de octubre de 2023.
Fecha de ratificación: 27 de octubre de 2023.
Información financiera no auditada al 30 de junio de 2023.

Contactos: Fátima Flores Martínez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero flores@scriesgo.com
Director País morantes@scriesgo.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 2023.

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)	En Observación	EA (SLV)	En Observación

* 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 en observación: Se percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

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.

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

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

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- La clasificación 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.
- Robusta 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.
- 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. Históricamente, la Aseguradora evidenciaba concentraciones altas en la línea de negocios de invalidez y sobrevivencia. Con los recientes cambios efectuados a la Ley, la Compañía ha registrado afectaciones significativas.
- Avanzar en la diversificación de los canales de comercialización.

- Sostener un volumen de negocios que le permita generar retornos positivos acorde a los riesgos suscritos.
- Reducir el impacto de los recientes cambios regulatorios aplicados al sector asegurador.
- Concluir satisfactoriamente la integración de la compañía de seguros de daños.

Oportunidades

- Incorporación de seguros generales al portafolio, le permitirá 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

- 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

A junio de 2023, el PIB aumentó en 3.0% ligeramente mayor al 2.9% de junio de 2022. La dinámica fue favorecida por el desempeño del sector construcción (+22.8%), relacionado con la ejecución de proyectos públicos de infraestructura, elevada inversión privada en proyectos residenciales, de turismo y comercio, y una mayor estabilidad en los precios de los insumos. Actualmente, se desarrollan iniciativas para dinamizar sectores como el eléctrico y actividades turísticas.

El país ha experimentado una creciente inflación desde 2021, explicado por la afectación de las cadenas de suministro, y el alza en los combustibles. Actualmente, se

observa una tendencia decreciente, puntuando en junio de 2023 un 3.8% desde un 7.8% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+7.0%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+6.9%) y, bienes y servicios diversos (+5.9%) fueron los segmentos de mayor incremento. Por otra parte, el Índice de Precios al Productor (IPP) se elevó en 3.6% (junio 2022: +5.7%).

A nivel fiscal, aún se presentan desafíos entorno a la estructura de gastos con fuentes de financiamiento limitados, y presionados por los altos niveles de deuda. Actualmente, el Gobierno está en un proceso de modernización de los servicios públicos para mejorar la base tributaria, y reducir la evasión y elusión fiscal. La calificadora internacional *Moody's Investor Service* mantiene la calificación soberana del país en Caa3, con perspectiva estable. La agencia considera que aún se presentan altas necesidades de financiamiento, exacerbadas por el débil acceso a los mercados de capital internacionales, una posición fiscal aún vulnerable con altos costos de deuda, y sin un marco fiscal y de financiamiento para el mediano plazo.

En un contexto de elevada inflación y el limitado espacio fiscal, las proyecciones del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) estiman un crecimiento económico del 2.6%; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 2.4%; el Banco Mundial un 2.3% y 2.1% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

3.2 Producción nacional

Al primer semestre de 2023, la economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores construcción (+22.8%), electricidad (+16.8%), servicios profesionales (+11.4%), explotación de minas y canteras (+9.4%). El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad incentivando la inversión, desarrollo de proyectos de inversión pública y privada, la modernización y digitalización de servicios públicos, y el turismo fomentado por actividades deportivas.

3.3 Finanzas públicas

Los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 1.7% a junio de 2023 en relación al 17.5% reportado el año anterior; el 82.5% corresponden a los tributarios, los cuales disminuyeron en 1.2%. El

comportamiento estuvo influenciado, por la reducción en los impuestos relacionados a las importaciones (-11.5%) dado el menor volumen percibido en la actividad comercial (junio 2023: -10.2%), y de los impuestos selectivos al consumo (-1.6%).

En relación con el gasto público, se muestra mayor eficiencia en el SPNF, el cual totalizó USD4,305.8 millones, luego de un aumento interanual del 3.2%, menor al 4.3% reportado en junio de 2022. El gasto se concentró en un 87.8% en gasto corriente y el resto en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno.

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD539.1 millones y el superávit total en USD17.6 millones (junio 2022: -USD67.4 millones). Bajo las proyecciones actuales representaría el 0.1% del PIB frente al -0.4% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD695.6 millones corresponden a intereses de deuda (16.1% de los ingresos), y USD2,450.1 millones (+6.1%) en gasto de consumo, el 56.9% del total.

A partir de abril de 2023, la deuda pública relacionada con pensiones se excluye del registro del SPNF, debido a los cambios establecidos en la nueva reforma de pensiones aprobada en 2022. La deuda previsional que totalizaba USD6,184.7 millones se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la actual deuda del SPNF suma USD18,361.3 millones y percibió un aumento del 4.6% (deuda sin pensiones junio 2022: USD17,553.7 millones).

A junio de 2023, la deuda del SPNF representa el 51.9% del PIB proyectado¹, relativamente menor al reportando en junio de 2022 de 54.0% del PIB (sin pensiones) y del 72.3% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 62.3% corresponde a acreedores externos y el 37.7% a internos.

3.4 Comercio exterior

Durante el primer semestre de 2023, las exportaciones registraron USD3,439.3 millones, una reducción del 7.2% en relación a junio de 2022 (USD3,707.0 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-17.1%), la industria manufacturera (-5.7%) y el sector primario² (-11.2%). Los

¹ Proyección PIB: USD35,367.9 millones (Ministerio de Hacienda).

principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 36.7% de las exportaciones, seguido de los países centroamericanos (45.2%), México (2.9%) y Canadá (2.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD7,786.3 millones, una reducción del 10.1% en relación a junio de 2022.

3.5 Inversión extranjera directa (IED)

A junio de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD262.6 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD283.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada de capitales en la industria manufacturera (USD149.7 millones), específicamente; en actividades como fabricación de bebidas, productos minerales y alimenticios; además del sector servicios de comunicaciones (USD57.4 millones) y electricidad (USD51.7 millones).

En contrapeso, se perciben salidas de flujos de las actividades agropecuarias (USD2.2 millones) y, las financieras y de seguros (USD4.4 millones). España con USD105.3 millones, México con USD94.1 millones y Estados Unidos con USD78.7 millones fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo.

3.6 Remesas familiares

A junio de 2023, las remesas familiares totalizaron USD4,019.8 millones (PIB: 12.6%), un aumento del 5.2%, mayor al 3.8% registrado en junio de 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares. En promedio el 41.9% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total de remesas, el 93.2% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.5%), Italia (0.5%) y Reino Unido (0.2%).

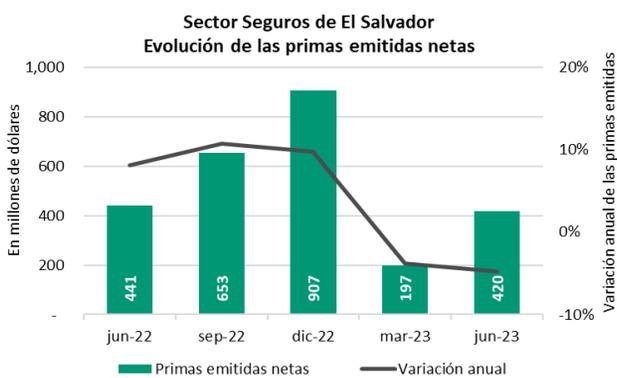
4. MERCADO DE SEGUROS

La industria aseguradora salvadoreña se encuentra conformada por 23 firmas, de las cuales 9 se dedican exclusivamente al negocio de seguros de personas, 7 a seguros patrimoniales y 7 son de carácter mixto. El sector se encuentra en un proceso de reconfiguración ante las

² Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

adquisiciones de Seguros del Pacífico por Grupo Atlántida y de Asesuisa por Grupo Ficohsa, las cuales han recibido la autorización de la Superintendencia de Competencia, considerando que no alterarán los niveles de concentración y competencia del mercado.

El dinamismo del sector ha sido impactado por las disposiciones de la Ley Integral del Sistema de Pensiones, la cual eliminó la contratación obligatoria del seguro de invalidez y sobrevivencia por parte de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP's). Situación que se evidencia en una disminución de 4.7% interanual en las primas emitidas netas, y una reducción del 84.5% en el ramo de seguros previsionales, los cuales representaron el 13.4% del total de primas en 2022. A junio de 2023, el monto agregado por suscripción de primas asciende a USD419.8 millones.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Dicho contexto afectó al desempeño de los seguros de personas, que exhibieron una tasa negativa de 16.8%, mientras que los seguros de daños aumentaron en 11.8%, estos últimos impulsados por los ramos de automotores (+15.8%) e incendio y líneas aleadas (+12.2%). La baja cultura del seguro continúa como uno de los principales desafíos para el sector, circunstancia que puede ser revertida a través de la creación de seguros obligatorios. En ese sentido, el gobierno se encuentra elaborando una propuesta de seguro obligatorio para accidentes de tráfico, esta iniciativa podría impulsar el desempeño de la industria e incrementar la cultura aseguradora.

La composición por ramo revela que las suscripciones continúan concentradas en el ramo de vida con una ponderación del 28.3% del total del primaje; los ramos restantes se encuentran distribuidos de la siguiente manera: accidentes y enfermedades (20.0%), incendios y líneas aliadas (18.3%), automotores (15.1%), otros seguros generales (13.5%), fianzas (2.5%) y previsionales, rentas y pensiones (2.2%). En conjunto, los seguros de personas

contribuyeron con el 50.5% del total de primaje, mientras que el restante 49.5% corresponde a los seguros de daños.

El indicador de siniestralidad bruta a prima neta reportó una leve desmejora al promediar 50.1% desde 49.9% un año atrás, afectado por el decrecimiento de las primas emitidas netas (-4.7%). A pesar que los siniestros retenidos disminuyeron en 1.7%, el ratio de siniestralidad retenida a prima retenida incrementó de 56.3% a 57.2% producto del descenso en las primas retenidas a razón de 3.3%.

Los costos de adquisición crecieron en 12.1% respecto a junio de 2022, registrando un valor de USD92.0 millones; mientras que los gastos de administración se expandieron a una tasa interanual de 18.8%, acumulando un monto de USD57.5 millones, factor que determinó el comportamiento de la eficiencia operativa, que presentó un deterioro de 39.6% a 46.5% en el lapso de un año.

El crecimiento de los costos operativos netos, sumado al incremento de los indicadores de siniestralidad han presionado al alza el índice de gestión combinada del sector, indicando una menor rentabilidad al desplazarse desde 103.0% en junio de 2022 a 105.2% en junio de 2023. Por su parte, la utilidad neta exhibió una variación negativa de 6.6%, alcanzando un monto de USD25.8 millones.

Lo anterior se tradujo en indicadores ROE y ROA más bajos de 12.2% y 5.0% respectivamente, frente al 13.3% y 5.5% del año previo. Los retos para mantener la rentabilidad serán el objetivo de las entidades en la medida se adaptan a las reformas de la ley del cuerpo de bomberos, donde se establece una contribución del 5.0% a las suscripciones de seguros, a excepción de los rubros relacionados a préstamos.

El sector presenta niveles saludables de liquidez, que permiten cubrir necesidades coyunturales de efectivo ante el reclamo de los asegurados. Al primer semestre de 2023, los activos líquidos proporcionaban una cobertura de 0.9 veces sobre los pasivos totales y de 1.6 veces sobre las reservas totales. Cabe señalar, que el volumen de primas por cobrar presentó un crecimiento de 7.6%, con una participación del 21.2% de los activos totales. Bajo dicha línea, el período de cobranza incrementó a 97 días desde 86 días hace un año.

A junio de 2023, el patrimonio de las compañías aseguradoras registró un saldo de USD446.0 millones, exhibiendo un crecimiento anual de 6.8% respecto a lo observado en el mismo mes del año anterior valorándose positivo los excedentes de capital en relación a los

requerimientos que exige la regulación local. El coeficiente de suficiencia patrimonial de la industria se ubicó en 58.7%, menor al observado el año previo (60.0%).

En opinión de SCR El Salvador, la industria de seguros continúa enfrentando una serie de desafíos que presionan la rentabilidad: cambios regulatorios, inflación, incremento de los ciberataques y frecuencia de fenómenos naturales. Bajo este contexto, el ritmo de crecimiento económico, el grado de educación financiera y el fomento de políticas públicas enfocadas a la cultura del seguro, son claves para el desarrollo del sector.

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.

SCR El Salvador 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

Página 5 de 14

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

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, colectivo de vida, colectivo de deuda, individual salud y hospitalización, colectivo salud y hospitalización, accidentes personales individual y accidentes personales colectivo. La Compañía proyecta incorporar nuevos productos entre estos: accidentes personales viajero, el cual es un seguro para comercializar de forma individual para clientes que buscan protección al momento de un viaje al exterior. Con coberturas medicas en caso de accidente, un componente de vida y asistencia al viajero.

Seguro de vida renovable, un seguro individual para personas que buscan maximizar la protección ante muerte por cualquier causa a un costo competitivo renovable anualmente. Con posibilidad de coberturas extras como: muerte accidental y triple indemnización por muerte especial.

Otro de los productos en desarrollo es el seguro de indemnización por cáncer y enfermedades graves. Dirigido a clientes que buscan protección frente al primer diagnóstico de enfermedades como: cáncer, infarto al miocardio, trombosis, accidente cerebro vascular e insuficiencia renal crónica.

Asimismo se destaca la autorización por parte de la Superintendencia de Competencia de la compra de Seguros del Pacífico por Grupo Atlántida. Dicha integración permitirá a Atlántida Vida, diversificar su portafolio de productos y servicios y ganar participación de mercado. Actualmente se encuentran en la etapa de análisis y

autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero.

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 un mínimo de tres y un máximo de seis directores propietarios: un director presidente, director vicepresidente, director secretario, primer, segundo y tercero director en su orden, según sea el número de directores propietarios electos por la Junta General de Accionistas. Asimismo, habrá un número de directores suplentes igual al de los propietarios, quienes deben concurrir a las sesiones de Junta Directiva. Los miembros de la Junta Directiva durarán en sus funciones tres años, pudiendo ser reelectos

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 auditoría 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. A junio de 2023, la Compañía mantiene 16 empleados, de los cuales el 93.0% se dedican a labores relacionadas con la actividad principal de la aseguradora y el 7.0% restante es personal de apoyo.

6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

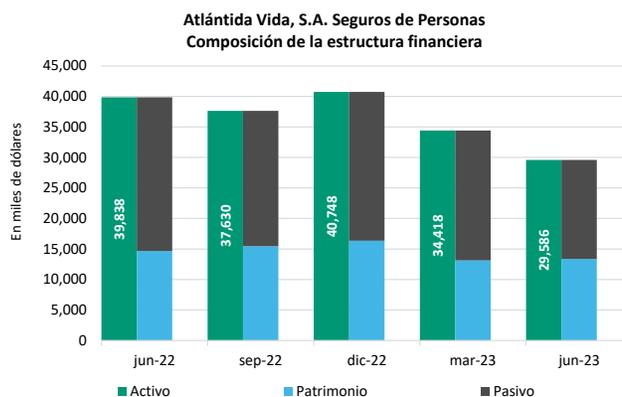
Los estados financieros de 2022 considerados en este reporte, fueron auditados por una firma de auditoría independiente registrada ante el regulador local, y presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Los informes de auditoría fueron emitidos 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

6.1 Estructura financiera

A junio de 2023, los activos totales registraron USD29.6 millones y mostraron una contracción interanual de 25.7%, explicado por la disminución de las disponibilidades (-18.1%), sociedades deudoras de seguros y fianzas (-89.1%) y el activo fijo (-40.1%). La composición de los activos está determinada en 80.5% por las inversiones financieras y en menor medida por cajas y bancos (6.4%) y sociedades deudoras (5.7%).



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

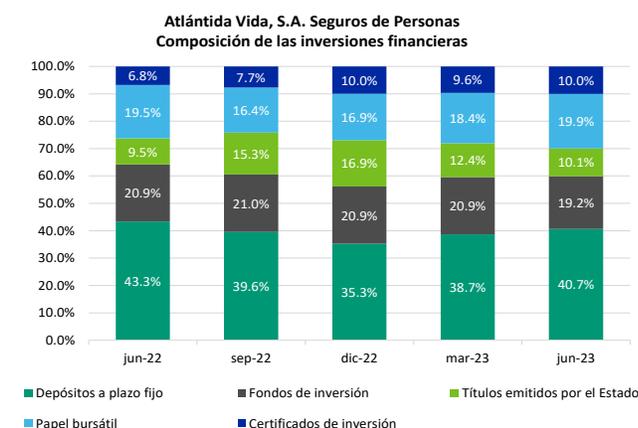
Los pasivos totales presentaron un saldo de USD16.2 millones, disminuyendo interanualmente en 35.6%. Las reservas técnicas y para siniestros continúan como las partidas más representativas dentro de las obligaciones totales (93.5%). Cabe señalar que la Compañía mantiene obligaciones financieras con instituciones financieras nacionales, las cuales representaron el 1.0% del total de la deuda.

La reducción de la utilidad del ejercicio al cierre de junio de 2023 (-50.2%), generó una disminución en el patrimonio, equivalente al 8.8%, para consolidar un saldo de USD13.4 millones. En nuestra opinión, el patrimonio continúa ofreciendo un soporte adecuado para cubrir los riesgos asumidos. Asimismo, se destaca el soporte que podría brindar el grupo Inversiones Financieras Atlántida en caso lo necesite.

6.2 Gestión de la liquidez y calidad de activos

En línea con su modelo de negocio, las inversiones financieras constituyen el principal activo de la Entidad, representando el 80.5%, con un saldo de USD23.8 millones, 11.5% más que junio de 2022. Mientras que el sector dedicado al negocio de seguros de personas aumentó su portafolio de inversiones en 3.9%. Se destaca que la Aseguradora registró suficiencia de inversiones por USD1,429.0 equivalente al 7.8%. (junio 2022: insuficiencia de 12.8%).

La cartera de inversiones está compuesta principalmente por certificados de depósitos a plazo fijo (40.7% del total del portafolio), los cuales están distribuidos en instituciones financieras locales. La Compañía complementa su portafolio con participaciones en fondos de inversión (19.2%), papel bursátil (19.9%), títulos emitidos por el Estado (10.1%), y certificados de inversión (10.0%). Los títulos devengan una tasa de rendimiento promedio del 3.5%, menor al 10.5% de un año atrás.



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Los activos líquidos (disponibilidades e inversiones financieras) totalizaron en USD25.7 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 8.6% sobre la base acumulada de junio 2022. Las coberturas sobre reservas totales (1.7 veces) y sobre pasivos (1.6 veces) continúan adecuadas y comparan favorablemente frente al promedio del sector de compañías dedicadas a los seguros de vida (1.4 veces y 1.0 vez, respectivamente).

Al cierre del período en análisis, las primas por cobrar, registraron USD165.4 mil, mostrando un crecimiento interanual del 98.8%. Atlántida Vida constituyó provisiones para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de

dichas primas por cobrar por un valor de USD2.0 mil. Consecuentemente, la relación de primas por cobrar a activos totales aumentó a 0.6% desde 0.2% de un año atrás, (sector de aseguradoras de vida: 20.0%). En este sentido, el período de cobro de la Compañía presentó un incremento a 13 días desde 1 día de junio 2022, comparando favorablemente frente al sector (89 días).

SCR El Salvador considera que los niveles de liquidez de la Aseguradora 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 baja participación de la deuda financiera (1.0%), aunado a la capacidad de realización que muestran la mayoría de instrumentos que integran el portafolio de inversiones.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de liquidez						
Liquidez	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector*
Activos líquidos / Reservas	1.1	1.5	1.4	1.4	1.7	1.4
Activos líquidos / Pasivos	0.9	1.2	1.2	1.2	1.6	1.0
Activos líquidos / Activos totales	59.4%	71.0%	72.9%	76.8%	87.0%	64.4%
Excedente o deficiencia de inversión	-12.8%	1.5%	0.03%	5.81%	7.8%	12.7%
Préstamos crediticios / Activos totales	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	3.0%	4.1%
Primas por cobrar / Activos totales	0.2%	0.4%	0.3%	0.6%	0.6%	20.0%
Promedio de cobranza	1	2	1	15	13	89

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

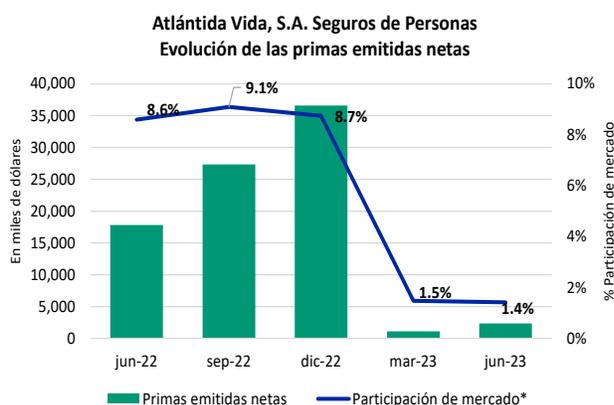
6.3 Primas

Atlántida Vida se encontraba en un proceso de expansión desde el inicio de sus operaciones en 2020, evidenciando crecimientos sostenidos en las primas emitidas netas. Sin embargo, en el primer semestre del año 2023, la Compañía ha registrado afectaciones significativas en sus niveles de ingresos explicado por las reformas efectuadas a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, donde se eliminó la contratación obligatoria del seguro de invalidez y sobrevivencia. Dicho seguro representaba más del 80.0% de las primas de la Aseguradora.

Para contrarrestar dichos efectos, la Compañía inició el proceso de adquisición de una aseguradora que opera en el ramo de daños. Se destaca que en mayo de 2023, la Superintendencia de Competencia (SC) autorizó la solicitud de compra. Mientras que la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) lo hizo en julio 2023.

De acuerdo a las proyecciones, estiman iniciar con la incursión en los seguros de daños en 2024. Cabe señalar que el 22 de septiembre 2023, la SSF autorizó la modificación del Conglomerado Financiera Atlántida por la incorporación como subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., a Seguros Atlántida, S.A. (anteriormente Seguros del Pacífico, S.A).

Al cierre del primer semestre de 2023, la Compañía registró un total de USD2.4 millones en primas emitidas netas, exhibiendo una contracción interanual del 86.7%. Cabe destacar que el sector también registró afectación (-19.5%) ante la eliminación del seguro previsional, debido a que dicho seguro representaba en promedio el 13.5% del primaje total de la industria.

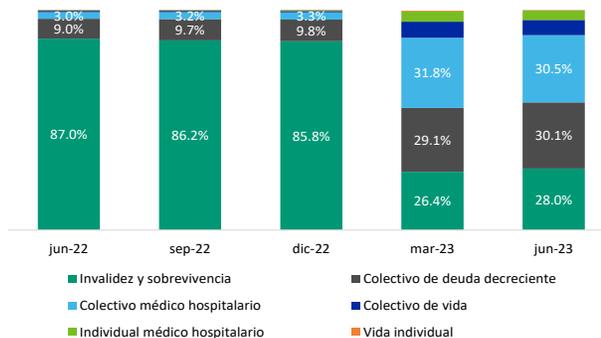


*Solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.
Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Los canales de comercialización están concentrados en corredores de seguros. Dentro del plan estratégico 2023, la Compañía ha incorporado estrategias vinculadas a la adquisición de la compañía de daños, entre estas: la integración de la cartera de corredores de ambas entidades aseguradoras, incrementar el 30.0% de clientes y aumentar las ventas cruzadas a clientes de empresas relacionadas y clientes existentes en otros ramos. En nuestra opinión, la diversificación de los ramos de operación y los canales de comercialización contribuirán a alcanzar otros nichos de mercado e incrementar la participación de mercado.

Las primas por ramo se distribuyen de la siguiente manera: colectivo médico hospitalario (30.5%), colectivo de deuda decreciente (30.1%), invalidez y sobrevivencia (28.0%), colectivo de vida (6.9%), individual medico hospitalario (4.3%), vida individual (0.2%) y accidentes personales individual (0.1%).

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas
Composición de las primas emitidas netas por ramo



Fuente: Estados de resultados técnico de Atlántida Vida.

Al finalizar junio de 2023, las primas cedidas representaron el 15.9% de las primas emitidas netas totales. Consecuentemente, el índice de retención se ubicó en 84.1% desde 90.1% de 2022, ubicándose por arriba del sector de aseguradoras de vida (73.0%). Desagregado por ramo, el seguro médico hospitalario individual concentró la mayor retención (95.3%) seguido de colectivo médico hospitalario, (93.2%), invalidez y sobrevivencia (91.4%), colectivo de deuda decreciente (79.1%), vida individual (66.6%), colectivo de vida (30.2%), accidente personal individual (30.0%) y accidente personal colectivo (21.7%).

En opinión de SCR El Salvador, la estrategia comercial de ampliar su operación en otros segmentos de mercado, le procurará avances en la diversificación del negocio. El reto será incrementar los niveles de suscripción de forma equilibrada entre riesgo y apetito comercial en una industria altamente competitiva, la cual está estrechamente relacionada con el dinamismo económico y financiero del país.

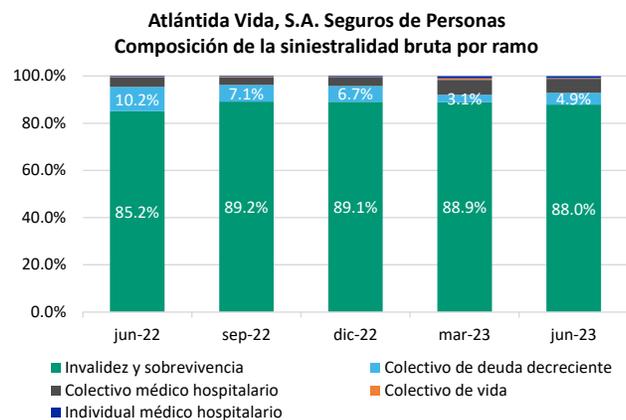
Primas	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector
Participación de Mercado						
Total industria (Primas Emitidas)	4.0%	4.2%	4.0%	0.6%	0.6%	100.0%
Participación de Mercado seguros de personas (Primas Emitidas)	8.6%	9.1%	8.7%	1.5%	1.4%	100.0%
Retención*	90.1%	88.1%	87.4%	85.3%	84.1%	73.0%

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.4 Siniestralidad

A junio de 2023, los siniestros brutos totalizaron USD7.4 millones; disminuyendo interanualmente en 39.8%. Mientras que el sector de compañías dedicadas al negocio de vida registró una contracción del 16.3%. En este sentido,

el indicador de siniestralidad bruta a prima emitida neta presentó una desmejora al situarse en 311.1% desde 68.6% observado un año antes y promedia por arriba de la industria (67.0%). La afectación deriva de la menor generación de ingresos ante la eliminación del seguro previsional. La Ley establece que se deberán pagar las obligaciones suscritas hasta la entrada en vigencia de la nueva normativa, por lo cual la compañía continúa registrando reclamos por este seguro.



Por su parte, la siniestralidad retenida registró un monto por USD6.6 millones, 41.5% menos que lo observado en 2022. En este sentido, el ratio de siniestros retenidos a primas retenidas se ubicó en 331.8%, aumentando desde 70.4% de un año atrás, mientras que el sector de compañías que se dedican al negocio de vida promedio 67.3%. El incremento del indicador es explicado por la mayor contracción de las primas retenidas (-87.6%), lo cual genera una menor capacidad de absorción de los costos por siniestros.

Al cierre del periodo en análisis, el indicador de siniestralidad incurrida a prima ganada neta se ubicó en 53.1%, desde 86.0% observado un año atrás. Desagregado por ramo, el seguro de accidentes personales colectivos presentó la siniestralidad incurrida más alta al promediar 75.7%, cabe destacar que la participación de este seguro en el portafolio de primas es baja (0.03%), reduciendo el impacto en los resultados de la Compañía. Por su parte, el ratio en el ramo de invalidez y sobrevivencia se ubicó en 67.9%, médico hospitalario individual (67.8%), colectivo médico hospitalario (56.6%), colectivo de deuda decreciente (35.7%) y vida colectivo (7.4%).

Los indicadores de siniestralidad fueron afectados por la alta participación que sostiene el seguro previsional en el total de reclamos que paga la Compañía. Al excluir dicho seguro, el indicador de siniestralidad bruta a prima neta disminuye a 52.0%. Mientras que la relación de siniestralidad retenida a prima retenida se reduce a 47.3%.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de siniestralidad						
Siniestralidad	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector*
Siniestralidad bruta / Prima neta	68.6%	80.1%	71.3%	268.9%	311.1%	67.0%
Siniestralidad retenida / Prima retenida	70.4%	86.2%	77.1%	286.0%	331.8%	67.3%
Siniestralidad incurrida / Prima ganada neta	86.0%	84.8%	83.3%	41.3%	53.1%	57.6%

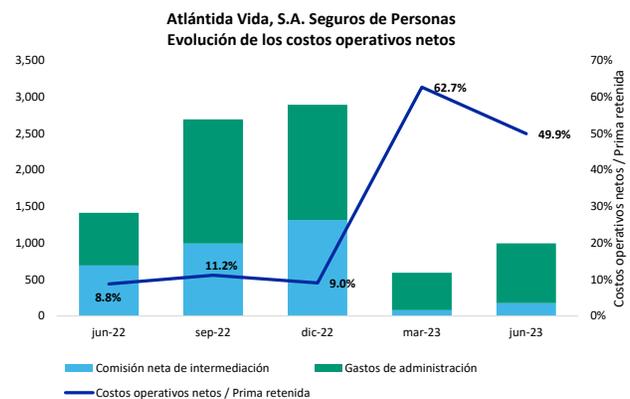
Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.5 Eficiencia

La estructura de costos operativos se compone mayoritariamente de gastos administrativos, con una participación del 82.3% a junio de 2023, dentro de estos sobresalen los gastos de personal (45.0%), impuestos y contribuciones (21.2%), por servicios de terceros (19.3%), otros gastos (12.5%) y gastos de directores (2.0%). Por otra parte, los gastos de intermediación representaron el 17.7% restante.

El índice de eficiencia operativa (costos operativos netos/ prima ganada neta) desmejoró al ubicarse en 49.9%, desde 8.8% de un año atrás, superando al promedio del sector de aseguradoras de vida (44.7%). El incremento es explicado por la disminución de los ingresos ante la eliminación del seguro previsional (-86.7%) y el crecimiento de los gastos administrativos (+13.7%), lo cual genera menor capacidad para diluir los costos de operación.



La relación de gastos administrativos a primas emitidas aumentó a 34.6% desde 4.0% de un año atrás, promediando

por arriba del sector de sociedades especializadas en seguros de personas (13.0%). La desmejora del indicador es explicada por la disminución de las primas emitidas, lo cual ha generado una menor absorción de los gastos de administración.

En nuestra opinión, los costos de estructura podrían incrementarse en el mediano plazo ante la ejecución de los proyectos estratégicos proyectados como son la incorporación del segmento de daños al portafolio de productos de la Aseguradora. Para alcanzar niveles adecuados de eficiencia, la Compañía deberá implementar medidas que le permitan incrementar la suscripción de riesgos apegados a estrictas políticas de selección y tarificación.

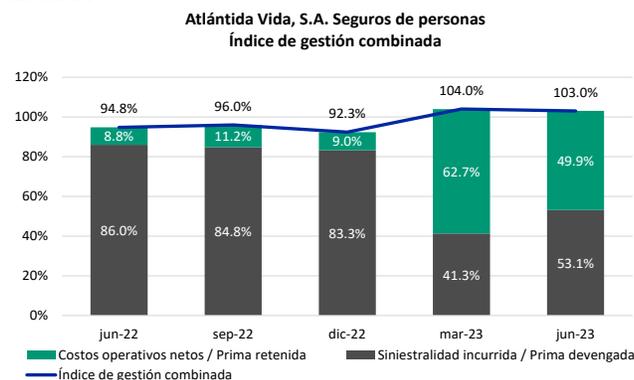
Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de eficiencia						
Eficiencia	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector*
Gastos administración / Primas emitidas	4.0%	6.2%	4.3%	46.3%	34.6%	13.0%
Costos operativos netos / Prima retenida	8.8%	11.2%	9.0%	62.7%	49.9%	44.7%
Gastos administración / Activos totales	1.8%	4.5%	3.9%	1.5%	2.8%	10.6%

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

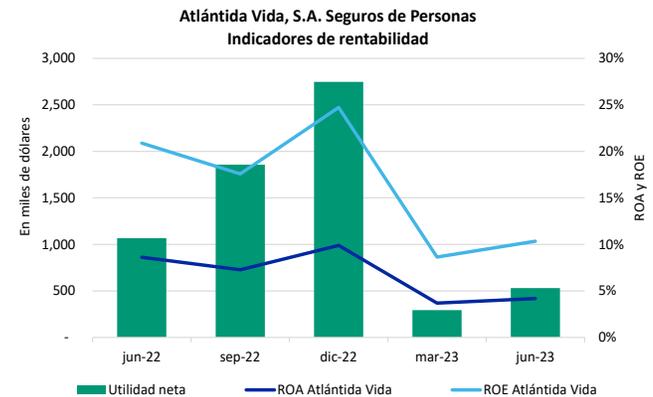
6.6 Rentabilidad

El desempeño operativo y rentabilidad de la Compañía fueron impactados por la disminución de las primas emitidas netas (-86.7%). En este sentido, el resultado técnico contabilizó USD727.0 mil, mostrando una contracción interanual del 53.2%, con un margen técnico de 30.7%, superior al promedio de la industria de seguros de vida (10.9%). En este sentido, el índice de gestión combinada presentó una desmejora ante el deterioro de los niveles de eficiencia, ubicándose en 103.0%, desde un 94.8% registrado un año antes, lo cual compara por arriba de la media sectorial (102.3%), en el mismo periodo de análisis.



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Al cierre de junio de 2023, los resultados de operación fueron afectados por el crecimiento de los gastos administrativos (+13.7%) y el menor dinamismo de los ingresos por primas. Por su parte, la utilidad neta acumuló un saldo de USD531.0 mil, exhibiendo una contracción interanual de 50.2%, (junio 2022: + 10.4%). Cabe destacar el creciente desempeño del portafolio de inversiones, que permitió una mayor generación de recursos a la Aseguradora. Los ingresos vinculados al portafolio de inversiones totalizaron en USD885.2 mil, 48.6% más que lo generado un año atrás.



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Los indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE) totalizaron en 4.2% y 10.3% respectivamente; ambos menores a lo registrado en junio 2022 (8.6% y 20.9% respectivamente). Atlántida vida se posicionó en el quinto lugar (7.4%) por tamaño de utilidades, de nueve compañías que conforman el sector de aseguradoras que se dedican al negocio de personas.

La Compañía deberá implementar estrategias que le permitan rentabilizar más su mercado potencial. En nuestra opinión, la incursión en el segmento de daños permitirá la diversificación de los ingresos. Sin embargo, la industria de seguros es altamente competitiva, por lo cual es un reto para Atlántida Vida innovar con nuevos productos, mejorar las plataformas tecnológica y fomentar la cultura de previsión de riesgos y educación en seguros para mantener una rentabilidad técnica adecuada.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector*
Ratio de gestión combinada	94.8%	96.0%	92.3%	104.0%	103.0%	102.3%
Margen operativo	5.2%	4.0%	7.6%	-15.0%	-4.8%	-2.9%
Retorno sobre el activo (ROA)	8.6%	7.3%	9.9%	3.7%	4.2%	3.5%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	20.9%	17.6%	24.7%	8.6%	10.3%	13.4%

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. Los reaseguradores que respaldan los negocios de Atlántida vida a junio de 2023 son los siguientes:

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%	-
	Clasificación de riesgo	A+ A.M Best	A AM Best

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

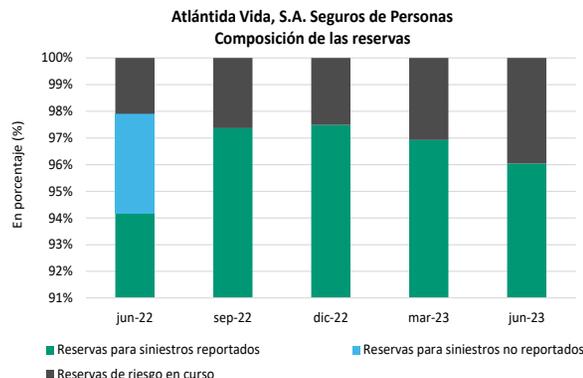
Las reaseguradoras que forman parte de su programa de reaseguro cuentan con prestigio internacional alto y riesgo de crédito bajo, por lo que SCR El Salvador considera que el riesgo de contraparte que enfrenta la Compañía está mitigado adecuadamente. Adicionalmente, la Aseguradora se beneficia de la 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.

6.8 Reservas

Las reservas son constituidas de acuerdo con los requerimientos regulatorios y su composición es acorde a los ramos suscritos en donde la mayor participación corresponde a las reservas para siniestros reportados

(96.0%) y en menor medida las reservas de riesgo en curso (4.0%).

Las reservas totales registraron un saldo de USD15.2 millones y constituyeron el principal pasivo de la Entidad, con el 93.5% de participación sobre el total de obligaciones. La base de reservas disminuyó interanualmente en 28.4%, congruente con el menor dinamismo observado en la suscripción de primas y los menores niveles de retención.



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

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. Por su parte, la industria de seguros de personas promedió 55.1% en reservas técnicas y 44.9% en reservas para siniestros. El nivel de cobertura de reservas exhibida por la Compañía es consistente con la composición de su cartera de primas y esquema de reaseguro contratado.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de reservas						
Reservas	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector*
Reservas totales / Prima retenida	66.0%	57.2%	64.7%	486.2%	380.4%	79.0%
Reservas de siniestros / Reservas totales	97.9%	97.4%	97.5%	96.9%	96.0%	44.9%
Reservas totales / Pasivo	84.1%	82.7%	84.7%	86.6%	93.5%	70.8%

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

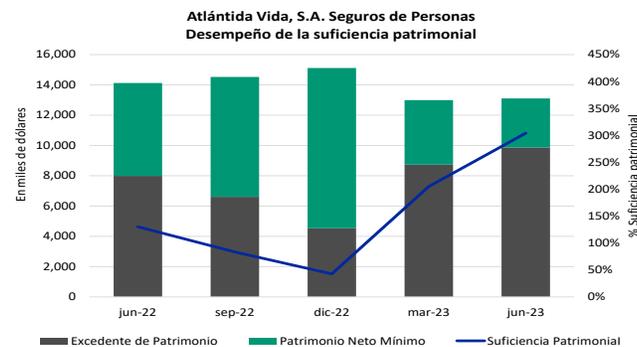
Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.9 Solvencia

A junio de 2023, el patrimonio acumuló USD13.4 millones, disminuyendo interanualmente en 8.8%, (junio 2022: +18.4%), explicado por menor generación interna, como consecuencia de las modificaciones a la Ley del Sistema de Pensiones que implicaron la eliminación del seguro previsional. La relación de patrimonio a activos totales, se

ubicó en 45.2% desde el 36.8% registrado un año antes y promedia por arriba mercado de seguros de vida (33.9%).

La suficiencia patrimonial se mantiene robusta, al registrar un indicador de 304.2%, superior a lo observado un año antes (130.4%), promediando por arriba del sector de seguros de vida (58.7%). En nuestra opinión, el patrimonio continúa brindando una capacidad adecuada de absorción de pérdidas ante dispersiones significativas por el costo de siniestros



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

En nuestra opinión, mayores niveles de rentabilidad permitirán a la Aseguradora mantener una base de capital amplia, sólida y de buena calidad. Esto será determinante

para incrementar la capacidad de absorción de pérdidas ante dispersiones significativas en el costo por siniestros.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de solvencia						
Solvencia	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	Sector*
Suficiencia patrimonial	130.4%	83.5%	42.8%	205.1%	304.2%	58.7%
Patrimonio / Activo Total	36.8%	41.1%	40.1%	38.2%	45.2%	33.9%
Pasivo / Patrimonio	171.8%	143.6%	149.4%	162.0%	121.3%	194.7%
Prima retenida/ Patrimonio	218.9%	207.7%	195.7%	28.9%	29.8%	174.6%
Variación patrimonio	18.4%	21.6%	20.2%	-6.5%	-8.8%	88.4%

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

SCR El Salvador 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.

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

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

ANEXO 1

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas

Estado de situación financiera										
En miles de dólares										
	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
Activo										
Disponibilidades	2,312	5.8%	2,098	5.6%	2,204	5.4%	2,417	7.0%	1,895	6.4%
Inversiones financieras	21,370	53.6%	24,616	65.4%	27,481	67.4%	24,028	69.8%	23,831	80.5%
Primas por cobrar	83	0.2%	156	0.4%	131	0.3%	189	0.6%	165	0.6%
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	15,371	38.6%	9,714	25.8%	10,234	25.1%	6,175	17.9%	1,682	5.7%
Activo fijo neto	42	0.1%	42	0.1%	36	0.1%	30	0.1%	25	0.1%
Otros activos	661	1.7%	1,003	2.7%	662	1.6%	662	1.9%	1,088	3.7%
Total Activo	39,838	100.0%	37,630	100.0%	40,748	100.0%	34,418	100.0%	29,586	100.0%
Pasivo										
Obligaciones con asegurados	0.1	0.0%	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0%	0.1	0.0%
Reservas técnicas	443	1.1%	483	1.3%	520	1.3%	567	1.6%	600	2.0%
Reservas para siniestros	20,729	52.0%	17,870	47.5%	20,155	49.5%	17,871	51.9%	14,554	49.2%
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	2,935	7.4%	2,471	6.6%	2,936	7.2%	1,972	5.7%	204	0.7%
Obligaciones financieras	448	1.1%	412	1.1%	373	0.9%	335	1.0%	295	1.0%
Obligaciones con intermediarios	64	0.2%	65	0.2%	36	0.1%	28	0.1%	31	0.1%
Otros pasivos	560	1.4%	879	2.3%	387	0.9%	510	1.5%	530	1.8%
Total pasivo	25,179	63.2%	22,180	58.9%	24,407	59.9%	21,284	61.8%	16,214	54.8%
Patrimonio										
Capital social	11,015	27.6%	11,015	29.3%	11,015	27.0%	11,015	32.0%	11,015	37.2%
Reservas	397	1.0%	397	1.1%	659	1.6%	659	1.9%	659	2.2%
Patrimonio restringido	157	0.4%	157	0.4%	196	0.5%	196	0.6%	196	0.7%
Resultado del ejercicio	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	3,091	7.8%	3,881	10.3%	4,471	11.0%	1,264	3.7%	1,502	5.1%
Total Patrimonio	14,659	36.8%	15,450	41.1%	16,342	40.1%	13,134	38.2%	13,372	45.2%
Total Pasivo y Patrimonio	39,838	100.0%	37,630	100.0%	40,748	100.0%	34,418	100.0%	29,586	100.0%

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas

Estado de Resultados										
En miles de dólares										
	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%
Prima emitida	17,820	100.0%	27,338	100.0%	36,590	100.0%	1,111	100.0%	2,368	100.0%
Prima cedida	1,773	9.9%	3,266	11.9%	4,613	12.6%	163	14.7%	377	15.9%
Prima retenida	16,048	90.1%	24,073	88.1%	31,977	87.4%	948	85.3%	1,992	84.1%
Gasto por reserva de riesgo en curso	443	2.5%	707	2.6%	984	2.7%	410	36.9%	611	25.8%
Ingreso por reserva de riesgo en curso	410	2.3%	634	2.3%	874	2.4%	269	24.2%	545	23.0%
Prima ganada neta	16,014	89.9%	24,000	87.8%	31,867	87.1%	807	72.6%	1,926	81.3%
Siniestro bruto	12,231	68.6%	21,900	80.1%	26,101	71.3%	2,988	268.9%	7,368	311.1%
Recuperación de reaseguro	931	5.2%	1,160	4.2%	1,454	4.0%	276	24.9%	758	32.0%
Siniestro retenido	11,300	63.4%	20,740	75.9%	24,647	67.4%	2,711	244.0%	6,609	279.1%
Gasto por reserva de reclamo en trámite	12,979	72.8%	14,366	52.6%	23,175	63.3%	927	83.4%	1,573	66.4%
Ingreso por reserva de reclamo en trámite	10,510	59.0%	14,757	54.0%	21,280	58.2%	3,305	297.5%	7,159	302.3%
Siniestro incurrido neto	13,769	77.3%	20,349	74.4%	26,542	72.5%	333	30.0%	1,023	43.2%
Comisión de reaseguro	258	1.4%	450	1.6%	603	1.6%	30	2.7%	61	2.6%
Gastos de adquisición y conservación	951	5.3%	1,444	5.3%	1,918	5.2%	110	9.9%	238	10.0%
Comisión neta de intermediación	693	3.9%	994	3.6%	1,315	3.6%	80	7.2%	176	7.4%
Resultado técnico	1,552	8.7%	2,657	9.7%	4,010	11.0%	394	35.4%	727	30.7%
Gastos de administración	720	4.0%	1,699	6.2%	1,577	4.3%	514	46.3%	819	34.6%
Resultado de operación	832	4.7%	958	3.5%	2,433	6.6%	-121	-10.9%	-92	-3.9%
Producto financiero	596	3.3%	940	3.4%	1,358	3.7%	461	41.5%	885	37.4%
Gasto financiero	46	0.3%	68	0.3%	91	0.2%	32	2.8%	58	2.5%
Otros productos y gastos neto	30	0.2%	27	0.1%	0	0.0%	-16	-1.4%	-10	-0.4%
Excedente antes de reservas e impuestos	1,412	7.9%	1,856	6.8%	3,701	10.1%	293	26.4%	725	30.6%
Reserva legal	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Impuesto sobre la renta	347	1.9%	0	0.0%	953	2.6%	0	0.0%	194	8.2%
Resultado neto	1,065	6.0%	1,856	6.8%	2,747	7.5%	293	26.4%	531	22.4%

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.