

ATLÁNTIDA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria N.º 6072023 del 20 de abril de 2023.

Fecha de ratificación: 27 de abril de 2023

Información financiera auditada al 31 de diciembre de 2022.

Contactos: Fátima Flores Martínez
Marco Orantes Mancía

Analista financiero fflores@scriesgo.com
Analista sénior 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 auditada a diciembre 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)	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 estable: se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

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.

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.

“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.

Retos

- Diversificar su portafolio de primas. A diciembre de 2022 mantiene concentraciones altas en la línea de negocios de invalidez y sobrevivencia.
- 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.
- Reducir el impacto de los recientes cambios regulatorios aplicados al sector asegurador.

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.

El consejo de Clasificación de SCRiesgo modificó la perspectiva de “estable” a “observación”. El cambio obedece a las recientes modificaciones 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 Atlántida Vida, y en opinión de la Agencia Clasificadora, tendrá afectaciones significativas en los niveles de ingresos de la Compañía. Este escenario representa desafíos importantes para replantear la estrategia de crecimiento de la Aseguradora, en un entorno operativo de alta competencia, y la pérdida del poder adquisitivo en su mercado objetivo.

La clasificadora dará seguimiento continuo en el corto plazo para monitorear el desempeño de la institución en función de los criterios expuestos.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Análisis de la plaza local

La actividad económica salvadoreña ha retornado a los niveles de crecimiento observados previos a la pandemia. En 2022, el PIB aumentó en 2.6% frente al 11.2% de 2021. El país experimenta una creciente inflación (diciembre 2022: 7.3%) derivado de las crisis globales como la afectación de las cadenas de suministros, el alza en los combustibles y el conflicto bélico en Europa. Para contrarrestar los efectos, el Gobierno ha implementado políticas de anti inflación, inversión en infraestructura y seguridad pública, con los cuales se espera mejorar el clima de negocios.

Durante 2022, la autoridad fiscal se centró en la búsqueda de recursos para el pago de los Eurobonos con vencimiento en enero de 2023, por USD800.0 millones. Para solventar los requerimientos de liquidez, el Gobierno realizó dos operaciones de recompra (incluyó los bonos a vencer en 2025). Ambas operaciones totalizaron USD195.9 millones; en enero de 2023, los USD604.1 millones restantes fueron pagados en tiempo y forma, con recursos recibidos de dos préstamos con organismo internacionales y de la recaudación corriente.

El objetivo intrínseco de dicha estrategia era mejorar el grado de inversión, reducir el riesgo país y mostrar mejores expectativas a los inversionistas. Esta acción redujo las necesidades de liquidez de forma momentánea, sin embargo, las condiciones fiscales actuales continuarán ejerciendo presiones sobre la deuda, principalmente; en las necesidades de corto plazo y la gestión pública. La calificadora internacional *Moody's Investor Service* ha

Página 2 de 14

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

reafirmado la calificación soberana del país en Caa3, aunque, modificó la perspectiva de *negativa* a *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, sin un marco fiscal y de financiamiento para el mediano plazo.

Una elevada inflación y el limitado espacio fiscal, podrían variar las proyecciones de crecimiento, debido a la desaceleración económica en curso; además, de la fragilidad que presenta la economía global ante un posible riesgo de recesión. En 2023, bajo estas condiciones, las proyecciones del FMI contemplan que la economía salvadoreña crecería en un 2.6%; para el Banco Mundial un 2.0% y 1.6% según la Cepal.

3.2 Producción nacional

Para el cierre 2022, la economía salvadoreña registró el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2.6%, impulsado por el aumento en la actividad en los sectores construcción, electricidad, servicios profesionales, transporte y almacenamiento. El resultado ha sido favorecido por la reducción en los índices de criminalidad incentivando la inversión, el consumo interno y las actividades turísticas; además del buen desempeño de las de las exportaciones (+10.2%), que consolidaron los resultados. Sin embargo, los niveles de crecimiento proyectados, serán impactados conforme al contexto internacional y las afectaciones económicas causadas por la inflación, el Banco Central de Reserva (BCR) proyecta una expansión económica entre el 2% y 3% para el 2023.

3.3 Finanzas públicas

A nivel fiscal, el panorama aún se contempla desafiante, debido a que el ritmo de recaudación ha disminuido. Los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 10.9% en 2022 (2021: +23.4%); el 81.6% de estos corresponden a los tributarios, los cuales se elevaron en 11.1%. Dicho comportamiento estuvo influenciado, por las medidas gubernamentales antinflacionarias, entre ellas, la suspensión de contribuciones especiales en el precio de la gasolina y de los aranceles de importación a productos de la canasta básica. Además, se han realizado importantes esfuerzos para reducir la evasión tributaria por medio del Plan Nacional Anti-Evasión, con el cual se han recaudado USD179.0 millones en casos procesados.

En relación con el gasto público, se muestra mayor eficiencia en el SPNF, el cual reportó una contracción del 0.02% (2021: +5.7%) totalizando USD8,423.1 millones, concentrado en un 89.8% en gasto corriente (+1.7%) y el 10.2% en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos están orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno, esto limita los recursos para inversión y gestión del desarrollo, los cuales han disminuido en 24.4% en 2022.

La dinámica del gasto permitió la reducción del déficit fiscal. Se registró déficit primario del SPNF por USD541.9 millones y el déficit total con pensiones en USD860.3 millones (-46.4%). Bajo las proyecciones actuales representaría el 2.6% del PIB frente al 5.5% de 2021. De los desembolsos ejecutados, USD1,491.5 millones corresponden a intereses de deuda (el 18.9% de los ingresos), un aumento del 14.4%. Para cubrir el desbalance presupuestario y otras obligaciones financieras, se requirió de financiamiento que superó los USD1,400.0 millones.

La deuda pública del SPNF sin pensiones totalizó USD18,033.2 millones, y reflejó un aumento del 3.3% (2021: +15.8%). La deuda representa el 55.5% del PIB, relación relativamente menor al reportando en 2021 de 59.3% del PIB; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y menor variación de la misma. Según la clasificación de la deuda, el 61.6% corresponde a acreedores externos y el 38.4% a internos. Considerando las obligaciones previsionales, la deuda se eleva al 74.6% del PIB y totaliza USD24,235.4 millones (2021: 79.0% del PIB), lo que representa un aumento del 4.2% con respecto a 2021.

3.4 Comercio exterior

Durante el año 2022, las exportaciones registraron USD7,115.1 millones (+11.3%). Los sectores que lideraron el crecimiento de las ventas al exterior fueron las maquilas (+11.9%), la industria manufacturera (+9.6%) y el sector primario¹ (+34.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD17,108.0 millones (+17.0%); donde destacan los bienes intermedios (+25.2%) y de consumo (+16.1%). El déficit de la balanza comercial totalizó USD9,992.9 millones, como resultado del aumento en diversas

¹ Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

mercancías, alto dinamismo de las importaciones, y alza de precios del petróleo y sus derivados.

3.5 Inversión extranjera directa (IED)

Al cierre de 2022, los flujos de IED acumulados totalizaron salidas por USD99.1 millones, a diferencia de los ingresos por USD314.5 millones observados en igual periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado al aumento en la salida de capitales en la industria manufacturera e información y comunicaciones. En contrapeso, se perciben importantes flujos en comercio por USD201.6 millones. México con USD152.3 millones, Estados Unidos con USD77.2 millones y Honduras con USD46.22 millones fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo.

3.6 Remesas familiares

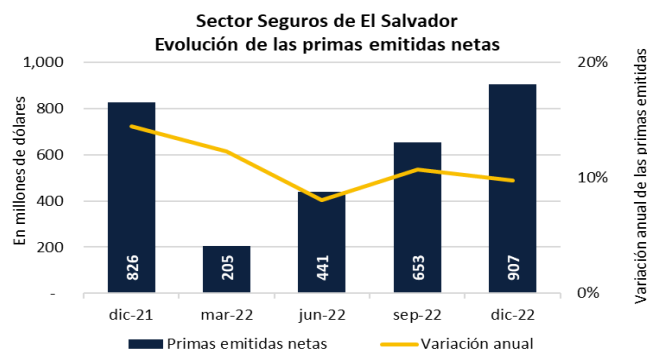
Las remesas familiares registraron ingresos por USD7,741.9 millones en 2022, que corresponde al 23.8% del PIB, y un aumento del 3.2% porcentaje relativamente menor al 26.6% registrado en 2021. Históricamente, las remesas constituyen una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciador del consumo. Del total de remesas, el 93.8% corresponde a envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (0.9%), España (0.4%), Italia (0.3%) y Reino Unido (0.1%).

4. MERCADO DE SEGUROS

La industria aseguradora salvadoreña ha registrado un mayor dinamismo a partir de la reapertura económica postpandemia, evidenciado en un monto consolidado de USD906.7 millones en primas emitidas netas, y una tasa de crecimiento anual de 9.8% a diciembre de 2022; dicho comportamiento obedece a un mejor comportamiento de variables como el empleo, actividad comercial, industrial y financiera. Así mismo se destaca un incremento de la demanda en seguros de vida y salud, impulsada por los beneficios de contar con una cobertura frente a eventualidades como la pandemia.

Los seguros de personas exhibieron un aumento de 8.6% respecto a lo observado un año antes, donde destacan los seguros previsionales, con una tasa de crecimiento de 15.7% respecto a diciembre de 2021, derivado de la recuperación del empleo. Los seguros de daños presentaron una expansión anual de 11.4%, impulsado principalmente por el dinamismo de los seguros de

automotores (+12.8%) e incendio y líneas aliadas (+12.3%), éstos últimos explicados por la mayor actividad económica tras las cuarentenas.



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

La composición por ramo revela que las suscripciones continúan concentradas en el ramo de vida, con una suma de USD232.0 millones y una ponderación del 25.6% del total del primaje; los ramos restantes se encuentran distribuidos de la siguiente manera: accidentes y enfermedades (17.3%), incendios y líneas aliadas (15.7%), previsionales, rentas y pensiones (13.4%), automotores (13.2%), otros seguros generales (12.4%) y fianzas (2.5%). En conjunto, los seguros de personas contribuyeron con el 56.3% del total de primaje, mientras que el restante 43.7% corresponde a los seguros de daños.

Cabe destacar que la nueva Ley Integral del Sistema de Pensiones elimina la contratación obligatoria del seguro de invalidez y sobrevivencia por parte de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP's), situación que podría traducirse en una reducción significativa de las suscripciones generadas por el ramo de seguros previsionales, afectando las perspectivas de crecimiento del sector asegurador a mediano plazo, así como su rentabilidad técnica. A diciembre de 2022 dicho ramo generó USD121.9 millones y representó el 13.4% del total de primas netas del sector.

El costo bruto por reclamos registró un decremento anual de 8.3%, resultado que alude a la disminución de la siniestralidad en el ramo de vida (-35.4%); relacionado del descenso en las tasas de mortalidad por COVID-19 y al avance significativo de los programas de vacunación contra el mismo. En línea con lo anterior, la relación entre siniestralidad bruta y prima emitida neta presentó una mejora al ubicarse en 50.1%, desde el 56.4% observado en diciembre de 2021, modificando la tendencia al alza que se venía exacerbando en los últimos tres años.

La estructura de costos operativos se compone mayoritariamente de costos de adquisición y conservación con 62.6% de los gastos totales y por gastos administrativos con 37.4%. Los costos de adquisición crecieron en 8.8% respecto a diciembre de 2021, registrando un saldo de USD174.5 millones; mientras que los gastos de administración se expandieron a una tasa interanual del 16.0%, acumulando un monto de USD104.2 millones; no obstante, el buen dinamismo en el volumen de primas ha sido determinante para mantener la estabilidad en los ratios de eficiencia operativa.

El bajo crecimiento en los siniestros incurridos (+0.7%), y el aumento de la prima devengada (+9.5%), son factores que determinaron el comportamiento del índice de gestión combinada, el cual presentó mejoras al ubicarse en 98.2% en diciembre de 2022, desde 103.2% observado un año antes. El comportamiento favorable de la siniestralidad está directamente relacionada a la baja en los decesos por COVID-19, explicado por la cobertura creciente de personas vacunadas contra el virus.

El sector presenta niveles saludables de liquidez, que permiten cubrir necesidades coyunturales de efectivo ante el reclamo de los asegurados. Al finalizar el segundo semestre de 2022, los activos líquidos proporcionaban una cobertura de 0.9 veces 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 12.5%, en línea con la mayor suscripción de riesgos, con una participación del 22.4% de los activos totales y un promedio de cobranza de 94 días (diciembre 2021: 92 días).

El patrimonio de las compañías aseguradoras registró un monto de USD436.5 millones a diciembre de 2022, exhibiendo un crecimiento anual de 6.7% 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 55.1%, menor al observado el año previo (61.2%).

En opinión de SCRiesgo, el sector asegurador continúa enfrentando una serie de desafíos que presionan la rentabilidad del sector: alzas en los tipos de interés, crecimiento de la 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 serán 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 depósitos, 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

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

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 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

Página 6 de 14

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

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. Al cierre del año 2022, la Compañía mantiene 11 empleados. SCRiesgo considera que, 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 y 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. 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

Los activos totales registraron un saldo de USD40.7 millones, expandiéndose a un ritmo interanual del 19.5%, explicado por el crecimiento de las inversiones (+40.6%) y las disponibilidades (+15.2%). El portafolio de inversiones financieras predomina dentro de la estructura de balance, con una participación del 67.4%, en menor medida sociedades deudoras (25.1 y cajas y bancos (5.4%).

Las obligaciones totales fueron de USD24.4 millones, registrando un cambio positivo de 19.1%, derivado del aumento de las reservas (+10.7%). Acorde al enfoque de negocio, la partida más representativa dentro del conjunto de pasivos corresponde a las reservas técnicas y para

Página 7 de 14

Más información

www.scriesgo.com

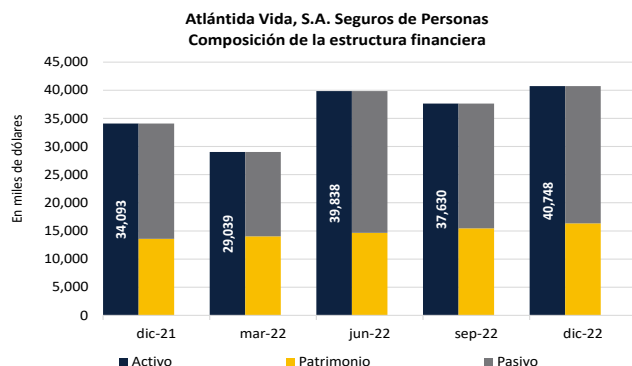
Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

sinistros con una concentración del 84.7% del total. Asimismo, la Aseguradora acumuló USD373.3 mil en obligaciones financieras las cuales corresponden a un crédito para capital de trabajo obtenido con su banco relacionado.



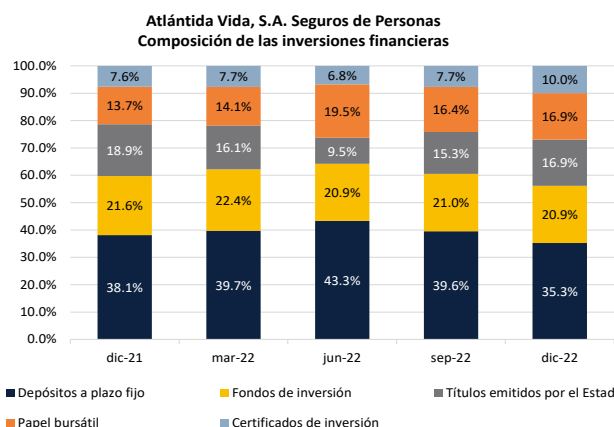
Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

El patrimonio mostró una expansión interanual de 20.2%, para consolidar un saldo de USD16.3 millones (diciembre 2021: +USD7.1 millones). El capital social es la partida dominante dentro de los recursos propios al concentrar el 67.4% del total, seguido de resultados de ejercicios anteriores (27.4%), reservas (4.0%) y utilidad del ejercicio (1.2%). En nuestra opinión, el patrimonio ofrece un soporte sólido para absorber pérdidas ante dispersiones significativas en el costo por siniestros.

6.2 Gestión de la liquidez y calidad de activos

Al cierre de diciembre de 2022, las inversiones financieras acumularon un saldo de USD27.5 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 40.6%, integradas en su mayoría por depósitos a plazo fijo (35.3% del total), los cuales están distribuidos en cinco bancos y dos sociedades de ahorro y crédito que presentan una adecuada calidad crediticia. Atlántida Vida complementa su portafolio de inversión con participaciones en fondos de inversión (20.9%), títulos emitidos por el Estado (16.9%), papel bursátil (16.9%), y certificados de inversión (10.0%).

Los activos líquidos (inversiones + disponibilidades) acumularon un total de USD29.7 millones, creciendo interanualmente en 38.4%, con una participación del 72.9% de los activos totales (diciembre 2021:62.9%). Dichos activos cubren a las reservas en 1.4 veces y a los pasivos en 1.2 veces, comparando superior a la media sectorial de compañías dedicadas al negocio de vida (1.3 veces y 0.9 veces, respectivamente).



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Las primas por cobrar constituyeron el 0.3% de los activos totales, acumulando un saldo de USD130.7 mil, registrando una contracción anual del 59.2% (diciembre 2021: +47.6%), dicha cuenta está diversificada por ramo de operación, el 79.7% corresponde al seguro de accidentes y enfermedades, seguido de seguros de vida (11.5%) y primas vencidas (8.8%). Consecuentemente, el periodo de cobranzas disminuyó a 1 día desde 4 días de diciembre 2021; favorecido por los pagos oportunos de las AFP por el seguro previsional. Mientras que, el sector de seguros de personas registró un indicador de 79 días.

La Aseguradora presenta adecuados indicadores de gestión de liquidez, en razón de la capacidad de realización que muestran la mayoría de los instrumentos que integran el portafolio de inversiones, los cuales permiten mitigar potenciales indemnizaciones de asegurados. Asimismo, cuenta con flexibilidad financiera debido a sus programas de reaseguro y la baja participación de la deuda financiera (0.9%).

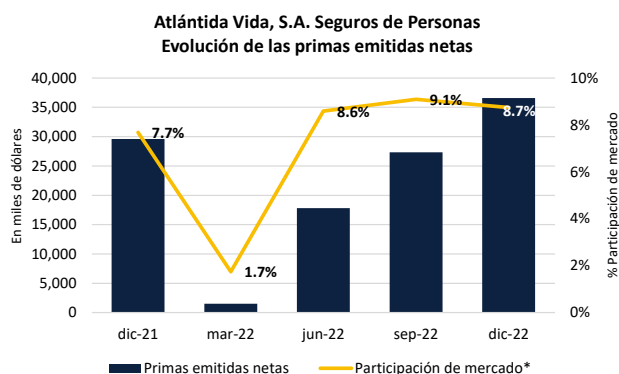
Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de liquidez						
Liquidez	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector*
Activos líquidos / Reservas	1.1	1.6	1.1	1.5	1.4	1.3
Activos líquidos / Pasivos	1.0	1.4	0.9	1.2	1.2	0.9
Activos líquidos / Activos totales	62.9%	73.3%	59.4%	71.0%	72.9%	61.3%
Excedente o deficiencia de inversión	23.5%	23.5%	-12.8%	1.5%	0.03%	12.8%
Préstamos crediticios / Activos totales	0.0%	5.2%	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%
Primas por cobrar / Activos totales	0.9%	0.3%	0.2%	0.4%	0.3%	21.6%
Promedio de cobranza	4	4	1	2	1	79

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.3 Primas

Las primas emitidas netas totalizaron en USD36.6 millones, exhibiendo una expansión interanual del 23.6%, superando la tasa de crecimiento del sector de aseguradoras de vida (+8.7%). El crecimiento es explicado por el dinamismo registrado en los principales ramos: seguros de invalidez y sobrevivencia (+22.0%), deuda decreciente colectivo (+36.1%) y médico hospitalario colectivo (+23.2%). La mayor producción de primas le ha permitido ganar participación dentro del mercado; concentrando el 4.0% del total de primas de la industria y el 8.7% del primaje de las aseguradoras especializadas en productos de vida (diciembre 2021: 3.6% y 7.7% respectivamente).

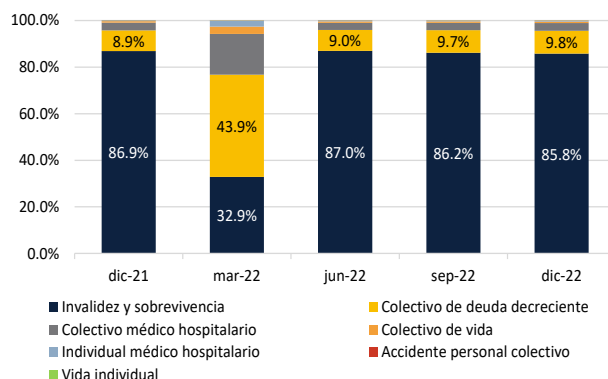


*Solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.
Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Las primas emitidas netas se componen por ramo de la siguiente manera: invalidez y sobrevivencia (85.8%), colectivo de deuda decreciente (9.8%), colectivo médico hospitalario (3.3%), colectivo de vida (0.7%) y hospitalario individual (0.4%). Históricamente, Atlántida vida ha concentrado sus operaciones en el producto de seguros previsionales rentas y pensiones de las AFP's a través del reaseguro tomado. En diciembre de 2022, el Gobierno aprobó modificaciones a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, donde se eliminó la contratación obligatoria del seguro de invalidez y sobrevivencia, dicha reforma afectará los niveles de ingresos de la Compañía.

Para mitigar dichos efectos, la Aseguradora proyecta para el segundo semestre del 2023 obtener la autorización por parte de los reguladores locales para la adquisición de una aseguradora que opera en el ramo de daños. La incursión en los seguros de daños le permitirá a Atlántida vida ampliar su oferta de servicios y productos.

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



Fuente: Estados de resultados técnico de Atlántida Vida.

Las primas cedidas totalizaron en USD4.6 millones, registrando una expansión interanual de USD3.1 millones, con una participación del 12.6% de las primas emitidas netas totales. Consecuentemente, el índice de retención disminuyó a 87.4% desde 95.0% de un año atrás (sector:70.9%). Desagregado por ramo, el de invalidez y sobrevivencia registró una retención del 90.9% y es cubierto por un reaseguro de exceso de pérdida catastrófico. Médico hospitalario individual (93.3%), médico hospitalario colectivo (90.3%), colectivo de deuda decreciente (59.4%), vida individual (59.4%), accidente personal individual (30.0%), accidente personal colectivo (29.7%) y colectivo de vida (29.3%).

La Aseguradora mantiene el reto de diversificar su portafolio de productos, debido a los cambios significativos en el volumen de primas emitidas que se proyectan, derivado de las reformas a la ley de pensiones en el país. Lo cual impactará en los principales indicadores de suscripción y rentabilidad.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de primas						
Primas	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector
Participación de Mercado						
Total industria (Primas Emitidas)	3.6%	0.7%	4.0%	4.2%	4.0%	100.0%
Participación de Mercado						
seguros de personas (Primas Emitidas)	7.7%	1.7%	8.6%	9.1%	8.7%	100.0%
Retención*	95.0%	79.2%	90.1%	88.1%	87.4%	70.9%

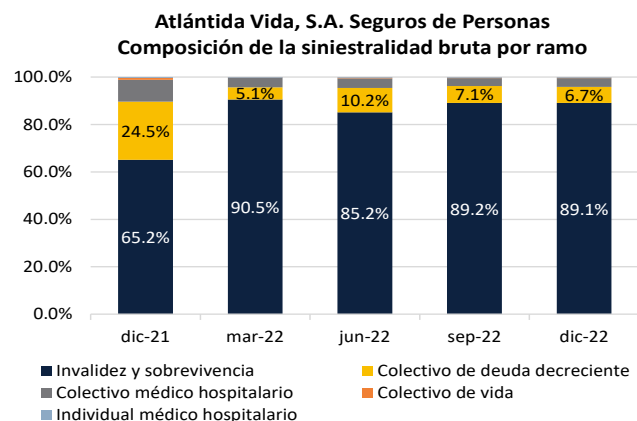
* Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.4 Siniestralidad

Durante 2022, Atlántida vida pagó un total de 12,236 reclamos, acumulando USD26.1 millones, aumentando en 162.9% de forma interanual. Explicado por el crecimiento que reportó el ramo previsional, asociado principalmente a

muertes naturales. Dicho seguro representó el 89.1% de la siniestralidad bruta total y acumuló USD23.2 millones, distribuidos en 115 reclamos. Consecuentemente, el indicador de siniestralidad bruta a prima neta aumentó a 71.3% desde 33.5% de 2021 (sector: 64.5%).

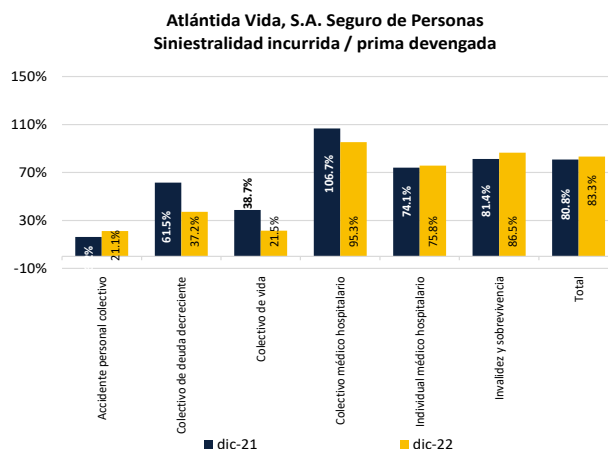


Fuente: Estados de resultados técnico de Atlántida Vida.

Los siniestros y gastos recuperados por reaseguros cedidos se contrajeron en 23.7% de forma interanual, generando que la retención de siniestros de la Aseguradora aumentará en 207.1% anual, acumulando un saldo de USD24.6 millones. En este sentido, el ratio de siniestros retenidos a primas retenidas se ubicó en 77.1% desde 28.5% de un año atrás, mientras que el sector de compañías que se dedican al negocio de vida promedio 62.9%.

Al cierre del periodo en análisis, la prima ganada neta acumuló un saldo de USD31.9 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 13.9%. Mientras que la siniestralidad incurrida registró USD26.5 millones, incrementándose en 17.4% respecto a lo observado un año antes. En consecuencia, el indicador de siniestralidad incurrida a prima ganada neta se ubicó en 83.3%, desde 80.8% observado un año atrás.

Desagregado por ramo, el seguro médico hospitalario colectivo presentó la siniestralidad incurrida más alta al promediar 95.3%, cabe destacar que la participación de este seguro en el portafolio de primas es baja (3.3%), reduciendo el impacto en los resultados finales de la Compañía. Por su parte, el ratio en el ramo de invalidez y sobrevivencia se ubicó en 86.5%, médico hospitalario individual (75.8%), colectivo de deuda decreciente (37.2%), vida colectivo (21.5%) y accidentes personales colectivo (21.1%).



Fuente: Estados de resultados técnico de Atlántida Vida.

SCRiesgo considera que, los niveles de siniestralidad podrían mejorar en la medida que los riesgos que suscribe la Compañía estén diversificados, que el crecimiento en primas emitidas se apegue a políticas estrictas de selección y tarificación y que se sostenga un adecuado programa de reaseguro.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de siniestralidad						
Siniestralidad	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector*
Siniestralidad bruta / Prima neta	33.5%	394.3%	68.6%	80.1%	71.3%	64.5%
Siniestralidad retenida / Prima retenida	28.5%	475.2%	70.4%	86.2%	77.1%	62.9%
Siniestralidad incurrida / Prima devengad	80.8%	28.9%	86.0%	84.8%	83.3%	64.2%

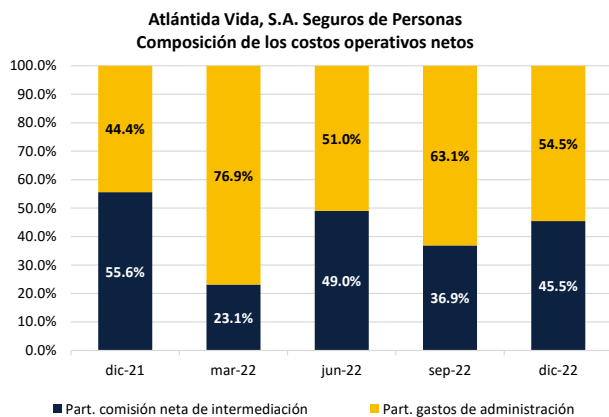
Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.5 Eficiencia

Al cierre de diciembre de 2022, los indicadores de eficiencia registraron una mejora, debido al mayor crecimiento de las primas emitidas (+23.6%) frente a los gastos administrativos (+11.3%). En este sentido la relación de gastos administrativos a primas emitidas se ubicó en 4.3% desde 4.8% de 2021, promediando mejor que el sector de sociedades especializadas en seguros de personas (9.9%).

Los costos operativos netos acumularon USD2.7 millones, 9.4% menos que lo registrado un año atrás, debido a la disminución de la comisión neta de intermediación (-25.9%), producto del menor gasto en adquisiciones y conservaciones (-10.0%). La estructura de costos operativos está concentrada en los gastos administrativos (54.5% del total) y en menor medida en gastos de intermediación (45.5%).



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

La relación de costos operativos netos a prima devengada disminuyó hasta 9.0% desde el 11.3% registrado un año antes, comparando mejor al promedio del sector (35.9%). Dicho indicador fue favorecido por el mayor crecimiento de la suscripción de riesgos y una estructura organizacional poco robusta. SCRiesgo considera que, con la entrada en vigencia de las reformas a la Ley de Pensiones, los ingresos podrían contraerse significativamente, generando menor capacidad de absorción de los costos de operación.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de eficiencia						
Eficiencia	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector*
Gastos administración / Primas emitidas	4.8%	32.9%	4.0%	6.2%	4.3%	9.9%
Costos operativos netos / Prima retenida	11.3%	54.1%	8.8%	11.2%	9.0%	35.9%
Gastos administración / Activos totales	4.2%	1.7%	1.8%	4.5%	3.9%	9.8%

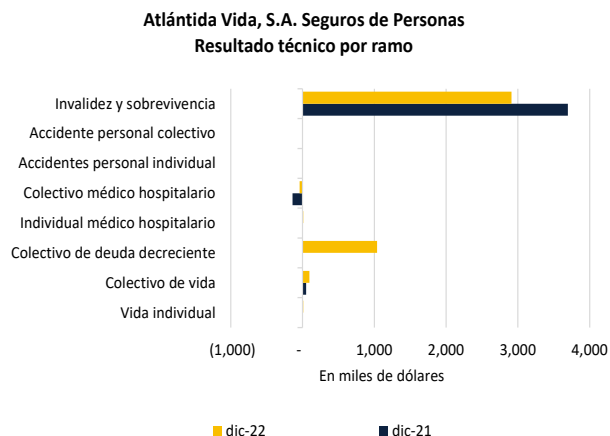
Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.6 Rentabilidad

El resultado técnico totalizó en USD4.0 millones, registrando un aumento del 11.6% anual, no obstante, el margen técnico mostró una desmejora al situarse en 11.0%, desde un 12.1% alcanzado en 2021. Sin embargo, es superior al promedio de la industria de seguros de vida (9.8%). En nuestra opinión, el margen actual provee a la Aseguradora flexibilidad para apalancar el crecimiento futuro.

Todos los ramos de seguros presentaron un resultado técnico positivo, a excepción del colectivo médico hospitalario que registró un comportamiento contrario. Los ramos que más aportaron al resultado técnico son: invalidez y sobrevivencia (72.3%), colectivo de deuda decreciente (25.8%), colectivo de vida (2.4%) y vida individual (0.2%).



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Al finalizar diciembre de 2022, el índice de gestión combinada fue de 92.3%, manteniéndose sin cambios relevantes respecto a lo registrado un año atrás. Por su parte, la utilidad neta acumuló USD2.7 millones, creciendo interanualmente en 38.7%, favorecido por la mayor generación de primas e 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 9.9% y 24.7% respectivamente; superando al promedio de la industria especializada en seguros de personas (ROA: 4.2% y ROE: 13.3%). Atlántida vida se posicionó en el cuarto lugar por utilidades dentro de las compañías que se dedican al negocio de personas.

En opinión de SCRiesgo, es un reto para Atlántida Vida innovar con nuevos productos e incursionar en otros segmentos de mercado no atendidos actualmente por la Compañía, para mantener una rentabilidad técnica adecuada, ante las modificaciones a la Ley de Pensiones que incidirá en los ingresos y la rentabilidad de la Aseguradora.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector*
Ratio de gestión combinada	92.2%	82.9%	94.8%	96.0%	92.3%	100.0%
Margen operativo	7.8%	16.1%	5.2%	4.0%	7.6%	-0.1%
Retorno sobre el activo (ROA)	12.5%	8.3%	8.6%	7.3%	9.9%	4.2%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	28.7%	17.5%	20.9%	17.6%	24.7%	13.3%

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 de 2022 son los siguientes:

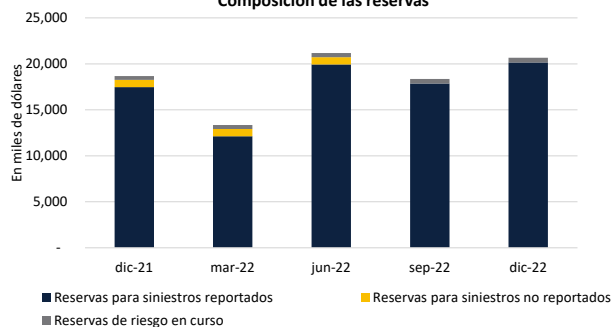
Ramo	Tipo de contrato	Hannover Rück SE	Reaseguradora Patria, S.A.
Individual de accidentes personales	Cuota parte	50.0%	50.0%
Colectivo de vida	Cuota parte	70.0%	30.0%
Temporal de vida individual	Cuota parte	-	100.0%
Colectivo de deuda decreciente	Cuota parte	100.0%	-
Colectivo / individual de gastos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

Las reservas acumularon un saldo de USD20.7 millones, creciendo interanualmente en 10.7%, congruente con el dinamismo registrado en la suscripción de primas, representando el 84.7% del pasivo total. La cobertura sobre primas retenidas se ubicó en 64.7%, superando lo registrado en 2021 (66.4%) e inferior al promedio del sector de aseguradoras de vida (68.7%).

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas
Composición de las reservas



Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

La mayor participación corresponde a reservas para siniestros reportados (97.5%) y en menor medida se encuentran las reservas de riesgo en curso (2.5%). 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. El nivel de cobertura de reservas exhibida por la Compañía es consistente con la composición de su cartera de primas y esquema de reaseguro.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de reservas						
Reservas	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector*
Reservas totales / Prima retenida	66.4%	278.7%	66.0%	57.2%	64.7%	68.7%
Reservas de siniestros / Reservas totales	97.8%	96.8%	97.9%	97.4%	97.5%	48.3%
Reservas totales / Pasivo	91.1%	89.0%	84.1%	82.7%	84.7%	71.2%

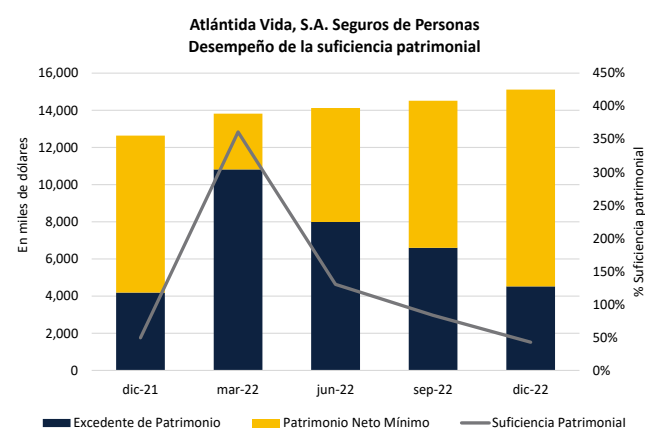
Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

6.9 Solvencia

El patrimonio creció a una tasa interanual de 20.2% registrando un saldo de USD16.3 millones, con una participación del 40.1% del activo total. Las cuentas patrimoniales están compuestas en un 67.4% por el capital social, 27.7% por resultados de ejercicios anteriores, 4.0% reservas y el restante 1.2% en patrimonio restringido.

La suficiencia patrimonial registró 42.8%, indicador inferior a lo observado un año antes (49.6%) e inferior al promedio del sector de seguros de vida (55.1%), 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, 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.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas: Indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	Sector*
Suficiencia patrimonial	49.6%	361.2%	130.4%	83.5%	42.8%	55.1%
Patrimonio / Activo Total	39.9%	48.4%	36.8%	41.1%	40.1%	32.5%
Pasivo / Patrimonio	150.8%	106.7%	171.8%	143.6%	149.4%	208.1%
Prima retenida/ Patrimonio	207.0%	34.1%	218.9%	207.7%	195.7%	215.5%
Variación patrimonio	112.0%	103.6%	18.4%	21.6%	20.2%	16.6%

Sector: solamente incluye sociedades especializadas en seguros de personas.

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"

ANEXO 1

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas

Estado de situación financiera										
En miles de dólares	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%
Activo										
Disponibilidades	1,913	5.6%	1,592	5.5%	2,312	5.8%	2,098	5.6%	2,204	5.4%
Inversiones financieras	19,542	57.3%	19,687	67.8%	21,370	53.6%	24,616	65.4%	27,481	67.4%
Primas por cobrar	320	0.9%	74	0.3%	83	0.2%	156	0.4%	131	0.3%
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	11,836	34.7%	5,571	19.2%	15,371	38.6%	9,714	25.8%	10,234	25.1%
Activo fijo neto	45	0.1%	47	0.2%	42	0.1%	42	0.1%	36	0.1%
Otros activos	437	1.3%	568	2.0%	661	1.7%	1,003	2.7%	662	1.6%
Total Activo	34,093	100.0%	29,039	100.0%	39,838	100.0%	37,630	100.0%	40,748	100.0%
Pasivo										
Reservas técnicas	410	1.2%	431	1.5%	443	1.1%	483	1.3%	520	1.3%
Reservas para siniestros	18,260	53.6%	12,913	44.5%	20,729	52.0%	17,870	47.5%	20,155	49.5%
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	719	2.1%	730	2.5%	2,935	7.4%	2,471	6.6%	2,936	7.2%
Obligaciones financieras	521	1.5%	485	1.7%	448	1.1%	412	1.1%	373	0.9%
Obligaciones con intermediarios	88	0.3%	64	0.2%	64	0.2%	65	0.2%	36	0.1%
Otros pasivos	502	1.5%	365	1.3%	560	1.4%	879	2.3%	387	0.9%
Total pasivo	20,500	60.1%	14,987	51.6%	25,179	63.2%	22,180	58.9%	24,406	59.9%
Patrimonio										
Capital social	11,015	32.3%	11,015	37.9%	11,015	27.6%	11,015	29.3%	11,015	27.0%
Reservas	397	1.2%	397	1.4%	397	1.0%	397	1.1%	659	1.6%
Patrimonio restringido	157	0.5%	157	0.5%	157	0.4%	157	0.4%	196	0.5%
Resultado del ejercicio	1,904	5.6%	2,025	7.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	121	0.4%	459	1.6%	3,091	7.8%	3,881	10.3%	4,471	11.0%
Total Patrimonio	13,594	39.9%	14,052	48.4%	14,659	36.8%	15,450	41.1%	16,342	40.1%
Total Pasivo y Patrimonio	34,093	100.0%	29,039	100.0%	39,838	100.0%	37,630	100.0%	40,748	100.0%

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.

Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas

Estado de Resultados										
En miles de dólares	dic-21	%	mar-22	%	jun-22	%	sep-22	%	dic-22	%
Prima emitida	29,612	100.0%	1,511	100.0%	17,820	100.0%	27,338	100.0%	36,590	100.0%
Prima cedida	1,474	5.0%	314	20.8%	1,773	9.9%	3,266	11.9%	4,613	12.6%
Prima retenida	28,138	95.0%	1,197	79.2%	16,048	90.1%	24,073	88.1%	31,977	87.4%
Gasto por reserva de riesgo en curso	771	2.6%	221	14.6%	443	2.5%	707	2.6%	984	2.7%
Ingreso por reserva de riesgo en curso	614	2.1%	200	13.2%	410	2.3%	634	2.3%	874	2.4%
Prima ganada neta	27,981	94.5%	1,176	77.8%	16,014	89.9%	24,000	87.8%	31,867	87.1%
Siniestro bruto	9,930	33.5%	5,957	394.3%	12,231	68.6%	21,900	80.1%	26,101	71.3%
Recuperación de reaseguro	1,905	6.4%	269	17.8%	931	5.2%	1,160	4.2%	1,454	4.0%
Siniestro retenido	8,025	27.1%	5,687	376.4%	11,300	63.4%	20,740	75.9%	24,647	67.4%
Gasto por reserva de reclamo en trámite	25,892	87.4%	93	6.2%	12,979	72.8%	14,366	52.6%	23,175	63.3%
Ingreso por reserva de reclamo en trámite	11,304	38.2%	5,441	360.1%	10,510	59.0%	14,757	54.0%	21,280	58.2%
Siniestro incurrido neto	22,613	76.4%	340	22.5%	13,769	77.3%	20,349	74.4%	26,542	72.5%
Comisión de reaseguro	357	1.2%	85	5.6%	258	1.4%	450	1.6%	603	1.6%
Gastos de adquisición y conservación	2,132	7.2%	234	15.5%	951	5.3%	1,444	5.3%	1,918	5.2%
Comisión neta de intermediación	1,775	6.0%	150	9.9%	693	3.9%	994	3.6%	1,315	3.6%
Resultado técnico	3,593	12.1%	687	45.4%	1,552	8.7%	2,657	9.7%	4,010	11.0%
Gastos de administración	1,417	4.8%	497	32.9%	720	4.0%	1,699	6.2%	1,577	4.3%
Resultado de operación	2,177	7.4%	189	12.5%	832	4.7%	958	3.5%	2,433	6.6%
Producto financiero	771	2.6%	290	19.2%	596	3.3%	940	3.4%	1,358	3.7%
Gasto financiero	81	0.3%	21	1.4%	46	0.3%	68	0.3%	91	0.2%
Otros productos y gastos neto	6	0.0%	0	0.0%	30	0.2%	27	0.1%	0	0.0%
Excedente antes de reservas e impuestos	2,872	9.7%	459	30.3%	1,412	7.9%	1,856	6.8%	3,701	10.1%
Reserva legal	201	0.7%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Impuesto sobre la renta	690	2.3%	0	0.0%	347	1.9%	0	0.0%	953	2.6%
Resultado neto	1,981	6.7%	459	30.3%	1,065	6.0%	1,856	6.8%	2,747	7.5%

Fuente: Estados financieros de Atlántida Vida.