

SEGUROS FUTURO, A.C. DE R.L.

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria N.º 6042024 del 22 de abril de 2024.

Fecha de ratificación: 26 de abril de 2024

Información financiera: auditada al 31 de diciembre de 2023.

Contactos: Karla Vanessa Amaya
Marco Orantes MancíaAnalista financiero
Director paískamaya@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El informe corresponde al análisis de Seguros Futuro, A.C. de R.L. (en adelante Seguros Futuro), con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2023.

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

SEGUROS FUTURO, A.C. DE R.L.			
Anterior		Actual	
Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
EA+ (SLV)	Estable	EA+ (SLV)	Estable

*La clasificación actual no varió respecto a la anterior.

Explicación de la clasificación otorgada¹:

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

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

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

(SLV): indicativo de país para las clasificaciones que SCR El Salvador 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

- El soporte financiero y estratégico que su principal aportante, la Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de Responsabilidad Limitada (FEDECACES de R.L.), podría proporcionarle en caso de requerirse.
- La base patrimonial es robusta, se favorece de su alta capacidad de generación interna de capital y aportaciones constantes de sus asociados, comparando positivamente frente al promedio de la industria aseguradora.
- Los activos de mayor liquidez conservan una disponibilidad alta para cubrir requerimientos de corto plazo. Debido a la baja complejidad de los instrumentos y maduración corta reúne características de bajo riesgo.
- El programa de reaseguro se mantiene diversificado, con empresas de alta calidad crediticia y calificadas en categorías internacionales de riesgo “A” o superiores, por agencias de calificación de riesgo internacionales.
- Pertenecer a la Asociación Latinoamericana para la Educación en Reaseguro (LARG), le ha provisto de mayor capacidad para acceder a mejores condiciones y beneficios en sus programas de reaseguros de vida y daños.
- El personal en puestos claves de la Aseguradora exhibe una amplia experiencia y capacidad técnica.

Retos

- Mejorar el resultado técnico del ramo de automotores, principalmente por la significativa

“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.SCR.ElSalvador.com.

participación de esta línea de negocio en el portafolio de primas.

- Ampliar su portafolio de primas relacionados a ramos distintos a vida, automotores y protección de deuda.
- Mejorar los indicadores de eficiencia y control del crecimiento de los costos.
- Rentabilizar más su mercado potencial.
- Reducir el impacto de los cambios regulatorios aplicados al sector asegurador.

Oportunidades

- Desarrollo de nuevos productos, plataformas tecnológicas y canales de comercialización.
- Crecimiento de primas a través de la incursión en nichos de mercado no vinculados al sector cooperativo.
- Avances en la cultura de seguro, podría generar un ambiente de mayor crecimiento en primas.
- Generación de nuevos negocios a través de comercializadores masivos de seguros autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Amenazas

- La desaceleración de la economía, la inflación y los fenómenos climatológicos podrían limitar la dinámica de producción de primas, rendimiento de inversiones e incremento de la siniestralidad.
- Los elevados niveles de competencia pueden redundar en una mayor volatilidad del negocio y presiones sobre los resultados técnicos.
- Incremento en el costo de los reaseguros debido a la mayor siniestralidad reportada en el último año a nivel global.

3. CONTEXTO ECONÓMICO

3.1 Producción nacional

Para el año 2023, el Banco Central de Reserva reportó el crecimiento del PIB en 3.5% superior al 2.8% de 2022. La economía salvadoreña fue impulsada por el aumento en la actividad en los sectores de construcción (+17.9%), electricidad (+14.6%), actividades profesionales (+11.1%) y, financieras y seguros (+7.5%). 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.

En un contexto de elevada inflación y limitado espacio fiscal, el BCR estima el crecimiento económico entre el 3.0% y 3.5% para 2024; organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) contemplan un 3.0%, el Banco Mundial un 2.5% y 2.0% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

3.2 Finanzas públicas

A nivel fiscal, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 6.8% a diciembre de 2023, inferior al 10.9% reportado el año anterior. El 79.7% corresponden a los tributarios, los cuales incrementaron en 4.6%. El comportamiento estuvo influenciado, por la dinámica presentada en el Impuesto sobre Renta (+3.4%) e Impuesto al Valor Agregado (+5.0%).

En relación con el gasto público del SPNF, este totalizó USD9,203.7 millones, un aumento del 9.3% superior a la mínima reducción del 0.02% reportada en diciembre de 2022 (USD8,423.1 millones). El gasto se concentra en un 84.2% en gasto corriente (+2.5%) y el 15.8% en gasto de capital. Históricamente, los egresos públicos han estado orientados a solventar las obligaciones inmediatas del Gobierno, principalmente en consumo (+9.0%) e intereses (-10.8%).

Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró ahorro primario del SPNF por USD643.0 millones y el déficit total en USD787.6 millones (diciembre 2022: -USD860.3 millones). Bajo las proyecciones actuales, representaría el 2.3% del PIB frente al 2.7% del año anterior. De los desembolsos ejecutados, USD1,330.5 millones corresponden a intereses de deuda (15.8% de los ingresos), y USD5,165.3 millones a gasto de consumo (61.4% de los ingresos).

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 (abril 2023) se trasladó a las obligaciones del nuevo Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP). En consecuencia, la deuda del SPNF sumó USD18,882.0 millones y percibió un aumento del 4.7% con relación a diciembre de 2022 (deuda sin pensiones: USD18,033.2 millones).

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

A diciembre de 2023, la deuda del SPNF representa el 55.5% del PIB, relativamente menor al reportando en diciembre de 2022 de 56.4% del PIB (sin pensiones) y del 75.8% considerando pensiones; favorecido por la dinámica de un mayor denominador y cambios contables realizados. Según la clasificación de la deuda, el 69.0% corresponde a las obligaciones de largo plazo, un 18.3% a mediano plazo y el 12.7% restante, las emisiones de LETES y CETES.

3.3 Comercio exterior

Durante el año 2023, las exportaciones registraron USD6,498.1 millones, una reducción del 8.7% en relación con 2022 (USD7,115.1 millones). Los sectores más impactados fueron las maquilas (-30.0%), el sector primario¹ (-13.5%) y comercio al por mayor y menor (-48.8%). Los principales socios estratégicos comprenden a Estados Unidos con el 35.6% de las exportaciones, seguido de los pares centroamericanos (49.3%), México (3.4%) y Canadá (1.7%). Por su parte, las importaciones totales sumaron USD15,648.3 millones, una reducción del 8.5% en relación con 2022 (USD17,108.0 millones).

3.4 Inversión extranjera directa (IED)

Al tercer trimestre de 2023, los flujos de IED netos totalizaron USD486.8 millones, lo que implicó una posición superavitaria a lo observado en igual periodo del año anterior, donde se experimentó salidas de IED por USD47.8 millones. Este comportamiento está vinculado al aumento en la entrada de capitales en la industria manufacturera (USD137.8 millones); y en actividades específicas como transporte aéreo (USD111.5 millones), electricidad (USD79.8 millones) y comunicaciones (USD58.3 millones).

Panamá con USD137.7 millones, México con USD115.1 millones y España con USD106.6 millones, fueron los países con mayores aportes en la IED durante el periodo en mención.

3.5 Inflación

Durante el 2023, el país ha experimentado una desaceleración en la inflación, al puntuar en diciembre de 2023 un 1.2% desde el 7.3% del año anterior. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+5.8%), bebidas alcohólicas y tabaco (+4.4%) y, alimentos y bebidas no alcohólicas (+4.0%) fueron los segmentos de mayor incremento. A nivel de producción, el Índice de Precios al Productor (IPP) se

observa una tendencia similar, al elevarse 1.8% a diciembre 2023 inferior al 4.9% del año anterior

3.6 Remesas familiares

A diciembre de 2023, las remesas familiares totalizaron USD8,181.8 millones, un aumento del 4.6%, superior al 3.1% registrado en 2022. Históricamente, las remesas han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares, representando el 24.1% del PIB proyectado de 2023 (2022: 24.4% del PIB). En promedio el 42.2% del total corresponden a operaciones de hasta USD499.9, y un 20.2% entre USD500 y USD999.9. Del total, el 93.0% provienen de envíos desde Estados Unidos, seguido de Canadá (1.0%), España (0.6%), Italia (0.6%) y Reino Unido (0.2%).

4. MERCADO DE SEGUROS

Al cierre de diciembre de 2023, el mercado asegurador en El Salvador está conformado por 23 compañías aseguradoras, de las cuales siete se dedican exclusivamente al negocio de seguros de daños, nueve ofrecen coberturas de personas y siete son de carácter mixto (personas y daños). El aumento en el número de compañías ha generado un entorno de creciente competencia, diversificando la oferta de pólizas y ampliando los servicios de coberturas.

La industria de seguros en el país se ha caracterizado por presentar un alto grado de concentración. En promedio cerca del 52.2% de los activos totales son administrados por las cinco compañías de mayor tamaño: SISA (12.8% del total de activos del sector), SISA Vida (12.4%), Mapfre (9.7%), Sura Vida (8.8%) y ACSA (8.4%).

Las primas emitidas netas totalizaron USD865.7 millones y mostraron una contracción interanual de 4.5% (diciembre 2022: +9.8%). A partir de diciembre 2022, la industria ha registrado una tendencia decreciente en la generación de negocios derivado de las modificaciones a 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 resultó en una disminución del 93.6% en el ramo de seguros previsionales, los cuales históricamente habían representado en promedio el 13.0% del total de primas emitidas del sector.

¹ Compuesto por agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

Más información

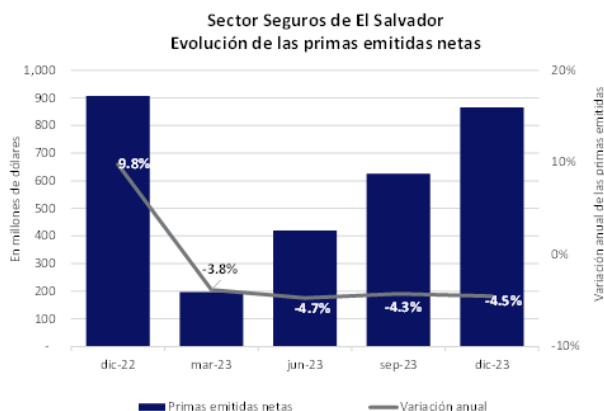
www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419



Fuente: Estados financieros publicados por SSF.

La siniestralidad bruta ha presentado una tendencia decreciente, asociado a la disminución de la siniestralidad en los seguros de personas (-16.2%); principalmente en los seguros previsionales (diciembre 2022: -52.2%) derivado de las modificaciones a la Ley de pensiones. En este sentido, los reclamos brutos totalizaron en USD423.8 millones, 8.4% menos que lo registrado en 2022. En consecuencia, el índice de siniestralidad bruta frente a las primas emitidas netas se ubicó en 48.0%, menor al registrado un año atrás (50.1%).

Por su parte, los niveles de eficiencia estuvieron determinados por el aumento de los costos operativos, los cuales crecieron de forma anual en 16.1% y acumularon un saldo por USD267.3 millones. En ese sentido, el índice de eficiencia operativa incrementó a 48.5% desde 40.1% registrado en diciembre 2022. La desmejora del ratio obedece al mayor crecimiento de los costos operativos (+16.1%) en relación con la dinámica observada en las primas retenidas netas (-3.9%), lo cual genera menor capacidad para diluir los costos.

Al cierre del 2023, la utilidad neta registró USD49.8 millones, disminuyendo en 6.8% respecto a 2022, afectado por el incremento en los gastos administrativos y la menor generación de ingresos. En este sentido, el margen neto se ubicó en 5.8%, levemente menor al 5.9% de un año atrás. Los indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE) fueron de 4.6% y 11.0% respectivamente; ambos menores a lo registrado en diciembre 2022 (ROA: 5.2% y ROE:12.6%).

La industria aseguradora mantiene el reto de recuperar los niveles de suscripción de negocio en una economía de lento crecimiento, vulnerable a desastres naturales y con baja penetración de mercado. La desaceleración de la inflación, el alza aplicada a las primas de seguros y las mejoras de la

rentabilidad de la cartera de inversiones podrían contribuir a obtener mejores resultados en 2024.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1 Reseña histórica

Seguros Futuro, A.C. de R.L., creada en 1994, es la única compañía de seguros del país de naturaleza jurídica es asociación cooperativa, con aportaciones sociales salvadoreñas, vinculada desde sus inicios a la Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de Responsabilidad Limitada (FEDECACES de R.L.).

La Aseguradora opera con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) y es sujeta, por tanto, a la Ley de Sociedades de Seguros. Por ser una asociación cooperativa, la Entidad también es regulada por el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INSAFOCOOP), a través de la Ley General de Asociaciones Cooperativas.

El principal aportante de la Aseguradora es FEDECACES, el resto corresponde a cooperativas afiliadas a la Federación, y que, por tanto, comparten objetivos de desarrollo comunes. FEDECACES es una institución financiera de segundo piso, fundada en 1966, que promueve el desarrollo de micro y pequeños empresarios a través de las cooperativas de ahorro y crédito asociadas. Además, administra los recursos financieros de las cooperativas, monitorea su desempeño y brinda asistencia técnica.

SCR El Salvador considera, que el pertenecer al Sistema FEDECACES le brinda importantes ventajas competitivas a Seguros Futuro, dado que le genera un mercado natural, aprovechamiento de economías de escala, presencia geográfica en todo el país, integración a las plataformas operativas y tecnológicas, aunado a las fuentes de financiamiento en caso de requerirlo.

5.2 Perfil de la Entidad

Seguros Futuro tiene como finalidad comercializar seguros y fianzas al público en general, con especial enfoque en el sector cooperativo, especializándose en seguros inclusivos dirigidos a un sector de la población altamente vulnerable y excluida por el mercado tradicional. La Aseguradora opera en todos los ramos del sector, con una mayor participación en los ramos de personas (59.7%) y en menor medida en los seguros de daños (37.8%) y fianzas (2.6%).

La alta concentración en seguros de personas está relacionada a los negocios generados directamente en su

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

mercado natural, con las cooperativas de ahorro y crédito afiliadas a FEDECACES, siendo los seguros de deuda y automotores los de mayor dinamismo. Lo anterior, crea un mercado potencial por desarrollar para Seguros Futuro, al ofrecer una solución integral a los usuarios de estas entidades financieras en la cobertura de sus riesgos.

En el portafolio de seguros de personas se encuentran los siguientes productos: colectivos de vida, colectivos de vida deudores, plan de seguridad familiar, vida coop., solidario, quirúrgico, accidentes personales, préstamos ahorros y aportaciones, vida y salud, colectivo de vida con retorno de primas, retorno futuro, canasta básica, proteger, y colectivo años dorados.

Los productos de seguros de daños que la Aseguradora ofrece son: incendio y líneas aliadas, automotores, maquinaria a la intemperie, vivienda segura, protección de garantía hipotecaria, equipo electrónico, fidelidad, fidelidad especial, desempleo, robo y hurto, dinero y valores, seguro de tarjeta débito y crédito, produce seguro y emprende seguro.

Produce Seguro es seguro paramétrico contra el riesgo de interrupción de la actividad productiva por cambio climático, el cual se lanzó al mercado a finales de junio 2018, en alianza con el Banco de Fomento Agropecuario (BFA)² y la Organización de Microseguros contra Catástrofes (MICRO) quien le brinda asesoría actuarial especializada. Por su parte, Emprende Seguro ofrece protección contra riesgos catastróficos climáticos mediante el subsidio total de la prima. Este seguro cubre a personas beneficiadas por los diversos proyectos del Programa Mundial de Alimentos, CENTA y MAG.

Dentro del mercado asegurador local, Seguros Futuro ocupa la posición once por tamaño de activos (2.5%) y por patrimonio (3.2%), mientras que por primas emitidas netas se ubicó en la posición 13 de un ranking de 23 aseguradoras, concentrando el 1.7% del primaje total.

El principal canal de comercialización continúa siendo la fuerza de venta interna, seguido por el canal de asesores de seguros en las cooperativas y en menor medida los intermediarios y corredores de seguros. Se destaca FEDECACES como comercializador masivo, estrategia que ha contribuido a lograr una mayor cobertura del mercado cooperativo.

La Compañía ha desarrollado estrategias de innovación tecnológica entre las cuales están: implementación del

canal de pagos de primas a través de tarjetas de crédito y débito, uso de la factura electrónica, creación de una APP para la asistencia en el camino, adquisición de un centro de operaciones de ciberseguridad y un centro alterno de procesamiento en la nube.

5.3 Gobierno corporativo y estrategia

Seguros Futuro se rige por sus estatutos, leyes específicas que regulan su funcionamiento, Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética y demás normativa interna, lo cual le permite impulsar un desempeño ordenado y transparente, que garantice el buen funcionamiento de la Compañía; ejerciendo las correspondientes actividades administrativas y de control para el mejor uso de los recursos institucionales.

La Asamblea General de Asociados 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 asociados.

El Consejo de Administración es elegido por la Asamblea General de Asociados y está conformado por cinco miembros propietarios y tres suplentes, elegidos para un período de tres años. Los funcionarios participan activamente en la gestión de la Institución y cuentan con una amplia experiencia en los sectores cooperativo, financiero y de seguros.

Consejo de Administración de Seguros Futuro

Héctor David Córdova Artega	Presidente
Alirio de Jesús Henríquez	Vicepresidente
Misael Eduardo Barahona Ángel	Secretario
Elsa Cristina Laínez De Flores	Tesorera
Vacante	Vocal
Santos Elisa López Escobar	Primer Suplente
Alma Lorena Vásquez De Granados	Segundo Suplente
Romeo Ernesto Cervellón	Tercer Suplente

Fuente: Seguros Futuro, A.C. de R.L.

La Asamblea General de Asociados también elige a los miembros de la Junta de Vigilancia, que de acuerdo con las normas de auditoría interna (Norma NRP-15) y acorde a su naturaleza cooperativa, tiene bajo su responsabilidad la

² Autorizado por la SSF como comercializador masivo de este producto.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

función de la actividad de auditoría interna. La junta de vigilancia está conformada por cinco miembros y se encarga de desarrollar el plan de trabajo de auditoría interna autorizado para cada año y de remitir los informes trimestrales a la Superintendencia del Sistema Financiero.

La Aseguradora cuenta con Comités de Apoyo en los que participan miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia. Los comités son: Auditoría, Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero, de Educación, Seguridad Ocupacional y Reaseguro. Cabe mencionar que, todos los Comités tienen su propio reglamento de funcionamiento. Asimismo, la Compañía ha adoptado la gestión integral de riesgos de acuerdo con los requerimientos prudenciales y técnicos establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), Banco Central de Reserva (BCR) y la Unidad de Investigación Financiera.

La gestión integral de riesgos se basa en la aplicación de políticas, metodologías y herramientas diseñadas y ejecutadas por el área de Riesgos con el apoyo de los Comités y la Alta Gerencia, permitiendo identificar los eventos de riesgos a los que está expuesta la Compañía a efectos de medir, evaluar y gestionar la probabilidad e impacto de los riesgos cuantitativos y cualitativos, para ello se han establecido mecanismos y procedimientos de monitoreo y seguimiento que permitan garantizar la ejecución de los planes de acción, para el tratamiento y control de las exposiciones al riesgo.

Dicha gestión se ha fortalecido a través de la actualización del marco legal interno en concordancia con reformas desarrolladas por los entes supervisores a la normativa de riesgos, adecuando las herramientas y metodologías, perfil y volumen de operaciones de la Aseguradora, así como ejecutando las actividades definidas en el plan anual de trabajo, que contiene la evaluación y cuantificación de los diferentes riesgos. Asimismo, se ha desarrollado el plan de capacitaciones para todos los funcionarios y directivos a fin de promover y reforzar la cultura de riesgos y garantizar el resguardo y la continuidad operativa del negocio, lo cual es revisado continuamente por la Alta Gerencia y Consejo de Administración.

El plan estratégico 2021-2025 comprende seis objetivos: solvencia financiera, posicionamiento y participación de mercado, gestión y procesos internos, gobernabilidad institucional, desarrollo de recursos y responsabilidad social cooperativa. Dentro de las metas financieras está lograr al cierre del quinquenio una cobertura del 65.0% de la membresía de la red de cooperativas FEDECACES. La Aseguradora le apuesta a mantener la sostenibilidad del

negocio en el largo plazo mediante el establecimiento de relaciones con las cooperativas de ahorro y crédito afiliadas a la federación y sus clientes.

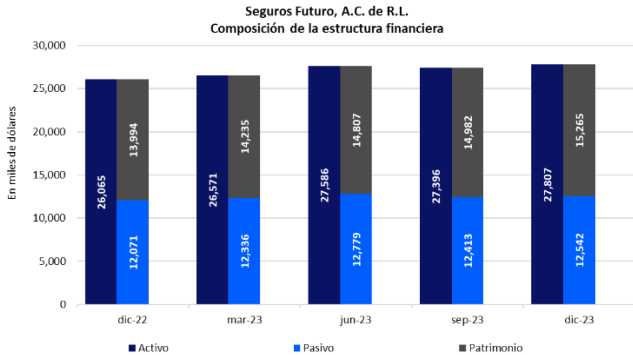
6. ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros a diciembre de 2023 fueron auditados por una firma externa independiente registrada ante el regulador local, y presentados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Los informes de auditoría fueron emitidos con opinión limpia.

Cabe señalar que, debido a la naturaleza cooperativa, la Aseguradora está exenta de todo tipo de impuestos municipales y de impuesto sobre la renta, por resolución del Ministerio de Economía. Adicionalmente, en base a la NPS3-03 emitida por la SSF, en los artículos 2 al 5, referente a operaciones con personas vinculadas, no aplica para asociaciones cooperativas que prestan servicios de seguros.

6.1 Estructura financiera

El saldo de los activos totales alcanzó los USD27.8 millones, registrando un aumento anual del 6.7%, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de inversiones financieras en un 6.5%. En contraste, la industria experimentó un incremento del 4.2% en sus activos durante el mismo período. Dentro de la estructura del balance, el portafolio de inversiones es el componente principal, representando el 63.9%, seguido por los préstamos netos (13.1%) y los activos fijos (8.7%).



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro

Los pasivos totalizaron USD12.5 millones y aumentaron en 3.9%, debido al incremento de las reservas técnicas (+6.1%), parcialmente contrarrestado por la reducción de las reservas para siniestros (-21.2%). En términos de la estructura pasiva, las reservas técnicas y para siniestros representan la mayor parte, constituyendo de manera conjunta el 65.6%. Además, la compañía establece

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

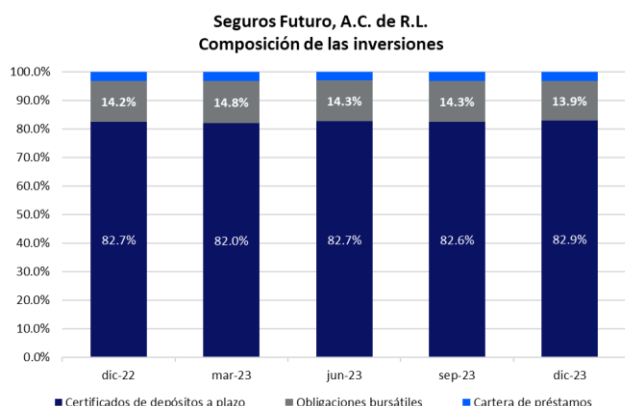
El Salvador
(503) 2243 7419

provisiones voluntarias para anticipar gastos futuros relacionados con proyectos de fortalecimiento institucional, lo cual se refleja en la cuenta de otros pasivos, que pondera el 28.4% de la deuda total.

La política de reinversión de ganancias y los aportes continuos de las cooperativas asociadas son los determinantes del constante crecimiento del patrimonio, lo que permite absorber pérdidas en caso de costos elevados por siniestros. En este sentido, los recursos propios aumentaron un 9.1% anual, alcanzando un saldo de USD15.3 millones.

6.2 Gestión de la liquidez y calidad de activos

Seguros Futuro continúa con indicadores de gestión de liquidez adecuados, favorecidos por un portafolio de inversiones compuesto de instrumentos de fácil realización, los cuales funcionan como soporte para mitigar las posibles indemnizaciones a favor de los asegurados. En este sentido, los activos líquidos cubren un 222.5% de las reservas y un 146.0% de los pasivos totales, superando el promedio de la industria de seguros (164.2% y 94.7%, respectivamente).



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

Las inversiones en instrumentos financieros y la cartera de préstamos alcanzaron de manera conjunta los USD21.4 millones, lo que permitió un aumento del 6.2% en comparación con el año anterior. El portafolio está constituido; por depósitos a plazo fijo (82.9%), seguido de obligaciones bursátiles (13.9%) y una cartera de préstamos (3.2%). La cartera de inversiones proporciona a la aseguradora ingresos financieros predecibles que contribuyen a diluir los gastos por reclamaciones de siniestros y administrativos.

Los certificados de depósito contabilizaron USD17.7 millones, creciendo de forma anual en 6.5%. FEDECACES

registra la mayor participación al concentrar el 57.9% del total. La relevante participación es mitigada por contar características de alta liquidez, explicado por el convenio con las cooperativas que garantiza la disponibilidad inmediata al momento que la Aseguradora lo requiera. Los valores restantes están distribuidos en ocho bancos comerciales del mercado regulado del país.

Adicionalmente, la Aseguradora mantiene obligaciones bursátiles por un total de USD3.0 millones, transados en la bolsa de valores salvadoreña. Por otra parte, la cartera de créditos, la cual está colocada en empleados de las cooperativas asociadas, acumuló USD679.6 miles, y continúa sin registrar préstamos vencidos a diciembre de 2023.

Por su parte, las primas por cobrar registraron un saldo de USD2.3 millones, exhibiendo una expansión interanual de 11.4%, explicado por el crecimiento de las primas emitidas. La relación de primas por cobrar a activos totales aumentó de 7.9% a 8.2%. El periodo de cobro de la Compañía incrementó desde 54 días a 57 días en el transcurso de un año. La aseguradora se encuentra fortaleciendo la gestión de la cobranza por medio de la apertura de colecturías con bancos y la implementación de canales de pago a través de tarjetas de débito y crédito.

La Institución cuenta con flexibilidad financiera adecuada debido a sus programas de reaseguro y la alta capacidad de realización de los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones. Lo anterior, permite a Seguros Futuro una adecuada posición de liquidez que le permite enfrentar las obligaciones en el corto y mediano plazo.

Seguros Futuro, A.C. DE R.L.: Indicadores de liquidez y calidad de activos						
Liquidez y calidad de activos	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Activos líquidos / Reservas	198.6%	206.1%	220.3%	219.1%	222.5%	164.2%
Activos líquidos / Pasivos	141.2%	139.1%	138.6%	142.3%	146.0%	94.7%
Activos líquidos / Activos totales	65.4%	64.6%	64.2%	64.5%	65.9%	54.3%
Excedente ó Deficiencia de Inversión	1.7%	10.4%	10.9%	11.3%	9.5%	13.0%
Préstamos crediticios / Activos totales	13.4%	13.6%	13.1%	13.2%	13.1%	3.4%
Primas por cobrar / Activos totales	7.9%	8.5%	8.2%	8.8%	8.2%	23.2%
Promedio de cobranza (días)	54	60	55	58	57	106

Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

6.3 Primas

Los ingresos por suscripción de negocios alcanzaron la suma de USD14.5 millones, reportando un aumento anual de 5.5%, en contraste con la disminución registrada en el sector en el mismo periodo (-4.5%). Históricamente, la generación de primas se ha enfocado en el aseguramiento de las cooperativas afiliadas, beneficiándose de la sólida

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

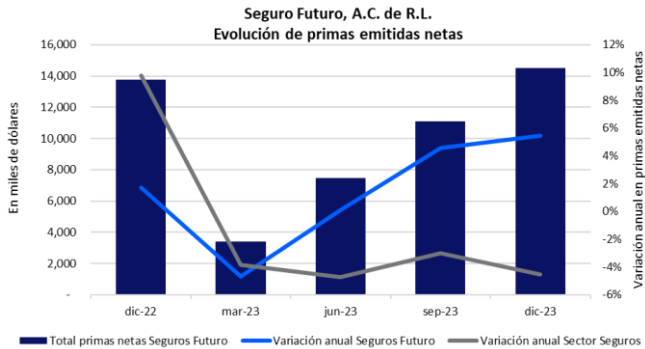
Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

asociación con FEDECACES, que ha proporcionado los medios para conectar con las cooperativas tanto como clientes, como eficientes canales de distribución para llegar a los usuarios finales.

SCR El Salvador considera, que la dinámica de crecimiento de la compañía estará condicionada por la fluctuación del ciclo económico, y los limitados avances en la cultura del seguro. La inflación plantea desafíos para la demanda de seguros dado que las familias priorizan la adquisición de bienes básicos, relegando la contratación de seguros a una categoría de menor urgencia.

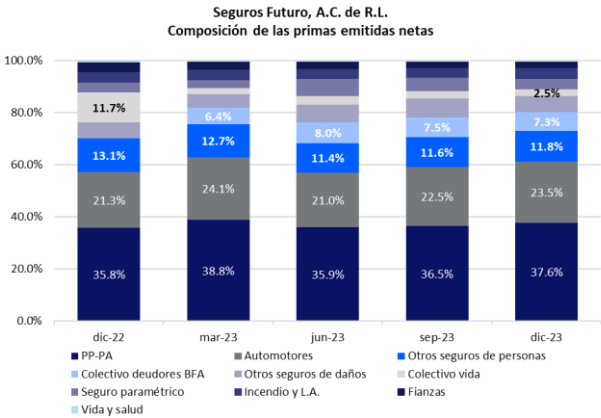


Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

Para 2023, la aseguradora estima un crecimiento del 10% en primas, las cuales en su mayoría se concentrarán en el negocio de vida. El aumento proyectado está vinculado a las oportunidades que la comercialización masiva con FEDECACES le proporciona, esto contribuye a cubrir aún más el mercado cooperativo. A diciembre de 2023, la cobertura de los asociados de la Red FEDECADES fue del 32.0%, no obstante, el potencial de crecimiento es amplio debido a los 330 mil asociados de las cooperativas.

A diciembre de 2023, la distribución de los ingresos revela que el 59.7% de las primas proviene de seguros de vida, mientras que el 37.8% corresponde a seguros de daños, y un 2.6% a fianzas. La considerable concentración en seguros de vida está estrechamente vinculada a las operaciones generadas directamente a través de las cooperativas asociadas. Este contexto ofrece una oportunidad de negocio para investigar y desarrollar soluciones integrales que satisfagan una variedad extensa de riesgos.

El seguro de protección de préstamos y ahorro (PP-PA) representó el 37.6% de la suscripción total debido a que se vende en conjunto con las colocaciones de préstamos por las cooperativas asociadas. Automotores es el segundo en relevancia, aportando el 23.5% del total del primaje.



Fuente: Seguros Futuro, A.C. de R.L.

La producción en el ramo de daños presentó una expansión anual del 13.6% a diciembre de 2023, ubicándose por debajo del crecimiento del sector (+14.6%) y favorecido por el dinamismo registrado en los seguros de automotores y paramétrico. Por su parte, las primas de los seguros de personas incrementaron en 2.6%, debido al dinamismo del seguro para préstamos y ahorros, contrarrestado parcialmente por la variación negativa del seguro proteger.

El monto de las primas cedidas representó el 16.6% de las primas emitidas netas y ascendió a un monto de USD2.4 millones, manteniéndose estable respecto a diciembre de 2022. Los contratos de reaseguro son principalmente de exceso de pérdida, permitiendo considerar un techo máximo de reclamos por ramo o agrupación. Esto posibilita la transferencia de una porción del riesgo a los reaseguradores, lo que salvaguarda su estabilidad financiera y capacidad para hacer frente a los siniestros.

Las primas retenidas totalizaron USD12.1 millones, un 6.6% mayor a lo observado en diciembre de 2022, lo cual le permitió reflejar un índice de retención de 83.4%, ligeramente mayor al registrado un año atrás (diciembre 2022: 82.5%); explicado por el dinamismo en las suscripciones. Por su parte, la prima ganada neta ascendió a USD11.8 millones y presentó una expansión del 3.2%

Seguros Futuro, A.C. DE R.L.: Indicadores de primas						
Primas	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Participación de mercado*	1.5%	1.7%	1.8%	1.8%	1.7%	-
Retención	82.5%	82.2%	77.7%	79.4%	83.4%	63.7%
Variación primas emitidas	1.7%	-4.7%	0.1%	4.6%	5.5%	-4.5%

Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

6.4 Siniestralidad

A diciembre de 2023, el costo neto por reclamos ascendió a USD6.4 millones, disminuyendo 6.3% anualmente, debido a la normalización en la cantidad de siniestros ocurridos en

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

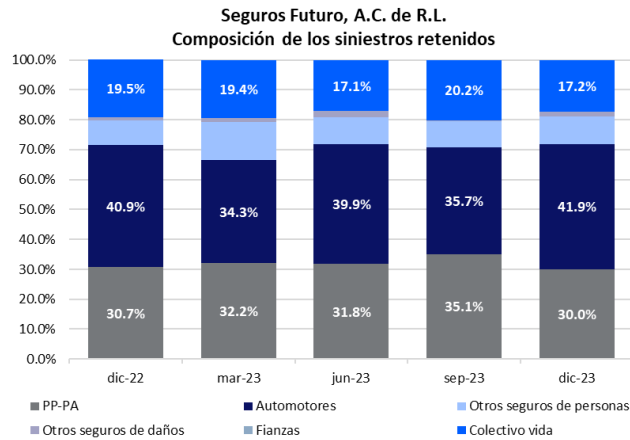
República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

los ramos de vida y salud asociados a la pandemia del Covid-19. En este sentido, el indicador de siniestralidad bruta a prima emitida neta disminuyó de 49.3% a 43.8% mientras que el sector se ubicó en 48.0%.

La siniestralidad retenida acumuló un saldo de USD5.3 millones, un 0.9% menos que el mismo período del año anterior, derivado de la mejora en la siniestralidad retenida de los ramos colectivo vida (-12.4%), y protección para préstamos y ahorro (-3.3%). Consecuentemente, la relación de siniestralidad retenida a prima retenida disminuyó al registrar 43.8% desde 47.2% obtenido en diciembre de 2022, colocándose en una posición favorable en comparación al sector (54.7%).

El 56.6% de la siniestralidad retenida se concentra en los seguros de personas, su principal ramo de negocio, estos últimos reportaron un flujo de USD3.0 millones y presentaron una variación negativa de 3.9%. Por su parte, los ramos de daño denotaron un incremento interanual de 2.9% debido al crecimiento de las indemnizaciones por los seguros de automotores.



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

El índice de siniestralidad incurrida a prima devengada disminuyó a 39.2% desde 51.3% el año anterior, y compara favorablemente frente al promedio del sector (51.0%). Comportamiento que se asocia con una reducción significativa de la siniestralidad incurrida (-21.1%), aunado al incremento en las primas ganadas netas (+3.2%), reflejando una mejor capacidad para diluir los costos por siniestros.

La persistencia en la inflación ha impactado tanto en los gastos generales de la compañía, como en los costos de los siniestros. Seguros Futuro ha experimentado alzas en el costo de los repuestos, mano de obra, talleres, asistencia en el camino, entre los más representativos. La Aseguradora

prevé pagar sus siniestros de acuerdo con las condiciones estrictas de las pólizas. Asimismo, continúa negociando alianzas estratégicas con los proveedores para lograr mejores precios.

Seguros Futuro, A.C. DE R.L.: Indicadores de siniestralidad						
Siniestralidad	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Siniestralidad bruta / Prima neta	49.3%	46.2%	43.6%	45.7%	43.8%	48.0%
Siniestralidad retenida / Prima retenida	47.2%	49.7%	48.4%	48.0%	43.8%	54.7%
Siniestralidad incurrida / Prima devengada	51.3%	39.3%	35.8%	39.6%	39.2%	51.0%

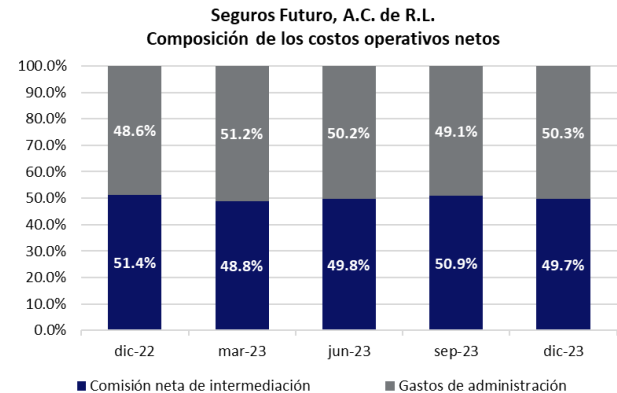
Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

SCR El Salvador considera que el crecimiento del ramo de automotores debe ir acompañado de criterios de suscripción rigurosos, debido a la alta concentración de primas en este sector (Primas en cartera: 21.0%) con el propósito de mejorar su rendimiento operativo.

En nuestra perspectiva, los índices de siniestralidad permanecerán estables siempre, y cuando la diversificación de los riesgos que asume la compañía sea adecuada, el crecimiento en las primas esté en línea con políticas de tarificación estrictas, y se mantenga un programa de reaseguro apropiado.

6.5 Eficiencia

Los costos operativos netos alcanzaron una cifra de USD7.1 millones, luego de un incremento de 21.7% con respecto al valor registrado en diciembre de 2022. El 42.3% de los costos se concentra en la comisión neta de intermediación, la cual experimentó un incremento anual del 17.9%.



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro

Los gastos administrativos ascendieron a USD3.6 millones, cifra mayor en 25.7% respecto a diciembre de 2022, y constituyen el 57.7% de los costos operativos netos. El cambio a dos dígitos obedece al aumento en los gastos de personal y gastos diversos. La aplicación de la NRP-23 resultó en un aumento de los gastos asociados a la

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

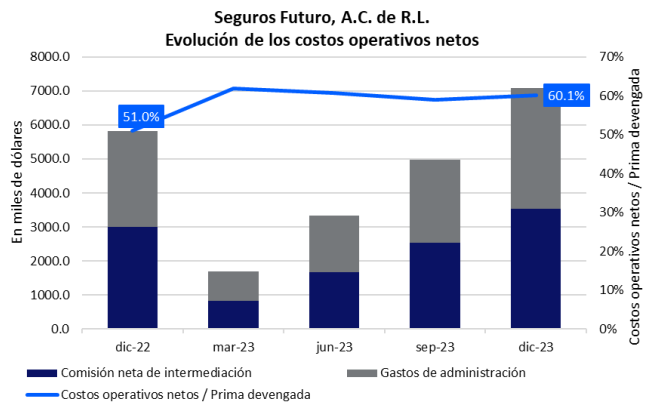
República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

contratación de personal, adquisición de tecnología y renovación del seguro de ciberseguridad. Cabe señalar que la Aseguradora constituye provisiones voluntarias para soportar futuros incrementos de costos operativos y ejecución de proyectos estratégicos.

Dentro de la comisión de intermediación predominan los gastos de adquisición y conservación, los cuales crecieron interanualmente en 18.7%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de los salarios, alquileres y otros. Por su parte, las comisiones que recibe la Aseguradora de parte de los reaseguradores presentaron un crecimiento de 38.9%.

El mayor incremento de los gastos administrativos frente a la variación de las primas emitidas ha ocasionado desmejoras en el nivel de cobertura de dichos gastos a primas emitidas, al desplazarse de 20.6% a 24.5%, manteniéndose por arriba del sector (15.3%). Respecto a los activos totales, los gastos de administración registran una participación del 12.8%.



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

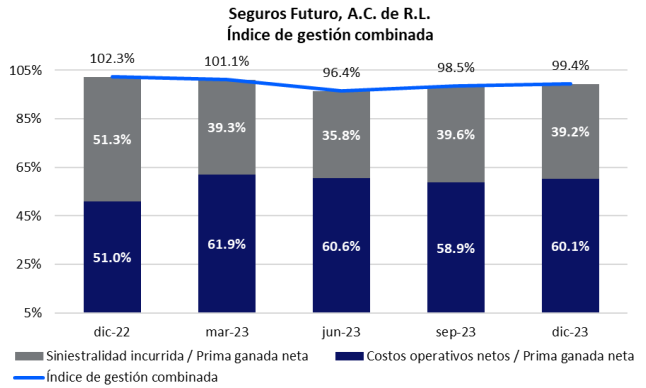
El indicador de rendimiento operativo, calculado como la división de los costos operativos netos entre la prima devengada, mostró un deterioro al alcanzar el 60.1%, en comparación con el 51.0% registrado en 2022. La eficiencia podría mejorar en la medida incrementemente la generación interna por suscripción de primas, lo cual favorecería la capacidad para diluir los costos por siniestros.

Seguros Futuro, A.C. DE R.L.: Indicadores de eficiencia						
Eficiencia	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Gastos administración / Primas emitidas	20.6%	25.6%	22.4%	22.0%	24.5%	15.3%
Costos operativos netos / Prima devengada	51.0%	61.9%	60.6%	58.9%	60.1%	48.5%
Gastos administración / Activos totales	10.9%	3.3%	6.1%	8.9%	12.8%	12.0%
Costos operativos/ prima retenida	51.6%	64.2%	57.8%	54.9%	57.0%	47.8%

Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

6.6 Rentabilidad

A diciembre de 2023, el índice de gestión combinada se situó en 99.4%, mientras que dicho resultado fue de 102.3% en diciembre de 2022, lo que señala un incremento en la capacidad para hacer frente a pagos de indemnización y cubrir gastos operativos. A pesar del incremento de los costos operativos netos, las mejoras de rentabilidad se le atribuye a la disminución en los índices de siniestralidad incurrida a prima ganada neta.



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

Por su parte, el resultado técnico, alcanzó un total de USD3.6 millones, reportando un aumento de 41.5% anual. Situación que se tradujo en un margen técnico de 25.0%, superando el 18.7% del año anterior y situándose por arriba del promedio del sector (15.2%). Esta cifra proporciona a la aseguradora la flexibilidad necesaria para respaldar su crecimiento. Sin embargo, es importante destacar que las perspectivas del sector asegurador podrían afectarse por las condiciones climáticas adversas crecientes, que aumentarían la cantidad de reclamaciones.

Los seguros de protección de préstamos - ahorro y proteger se destacaron como las principales contribuciones a la utilidad técnica generada, representando el 52.3% y el 8.8%, respectivamente. Por su parte, el ramo de seguros de automotores continúa registrando un resultado negativo de USD97.0 millones. Mejorar la rentabilidad de este segmento continúa como un desafío para la Entidad, dado el alto nivel de concentración que posee dentro del primaje.

Con el fin de mejorar el resultado del ramo de automotores, la Aseguradora, mantiene los siguientes objetivos: a) ajustes a las tarifas, b) atención inmediata a emisión de pólizas, c) servicio de calidad en gestión de reclamos, d) atención y seguimiento en ofertas de renovación.

Más información

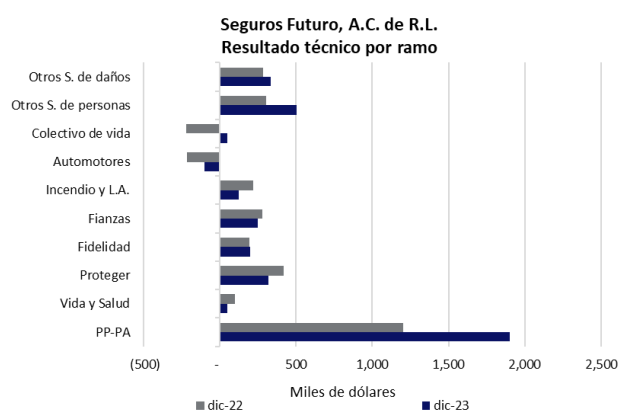
www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419



Fuente: Seguros Futuro.

A diciembre de 2023, la utilidad neta acumuló un monto de USD775.8 mil, reflejo de una expansión del 35.2%. El resultado final fue favorecido por el incremento en el resultado técnico y una mayor generación de ingresos provenientes del portafolio de inversiones. El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) son adecuados al ubicarse 5.0% y 9.2%, respectivamente; mayores a los registrados en diciembre de 2022. El desafío para Seguros Futuro consiste en rentabilizar más su mercado potencial, beneficiándose de su imagen de marca en el sector cooperativo.

Seguros Futuro, A.C. DE R.L.: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Ratio de gestión combinada	102.3%	101.1%	96.4%	98.5%	99.4%	99.5%
Resultado de operación / Prima devengada	-2.3%	-1.1%	3.6%	1.5%	0.6%	-0.2%
Retorno sobre el activo (ROA)	4.2%	5.8%	6.6%	5.4%	5.0%	4.6%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	8.0%	11.0%	12.7%	10.1%	9.2%	11.0%
Utilidad bruta/Primas ganadas	22.5%	30.5%	34.0%	30.4%	30.9%	-

Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

6.7 Reaseguros

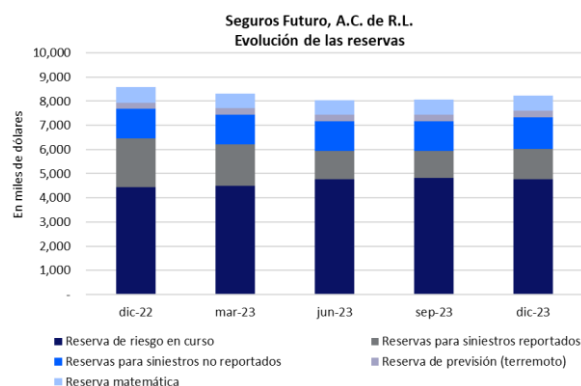
Seguros Futuro cuenta con contratos de reaseguro de exceso de pérdida con cobertura operativa y de exceso de pérdida catastrófico para los seguros de personas y daños. La pertenencia de la Aseguradora a la Asociación Latinoamericana para la Educación en Reaseguro (LARG), le ha provisto de una mayor capacidad para acceder a mejores condiciones y beneficios en sus programas de reaseguros de vida y daños. LARG es un grupo de 13 aseguradoras y mutuales de origen cooperativo, ubicadas en Latinoamérica y el Caribe, que trabajan de forma conjunta desde el año 2004, con el objetivo de negociar y colocar sus contratos de reaseguro en conjunto y en el desarrollo de programas de capacitación.

RGA Reinsurance Co. destaca como el reasegurador más representativo en los contratos operativos y de vida (70.0%); en seguros de daños existe una participación distribuida entre: Reaseguradora Patria, American Agricultural Ins. Co; Reinsurance Group of América, Shelter Re, Navigators, QBE Europe, Echo Re, Shelter Re. y Hannover Re. Para el caso específico del seguro paramétrico, la Aseguradora cuenta con un contrato facultativo, donde el reasegurador Swiss RE brinda cobertura del 100.0% del riesgo.

En abril de 2023, la Compañía incorporó una nueva reaseguradora: Cooperativa de Seguros Múltiples ubicada en Puerto Rico. Todas las reaseguradoras contratadas por Seguros Futuro cuentan con adecuadas calificaciones de riesgos otorgadas por agencias de clasificación internacionales. La gestión en la colocación de los reaseguradores en incendio, automotores y misceláneos se realiza por medio del corredor Guy Carpenter.

6.8 Reservas

La cobertura de reservas mostrada por la Compañía se encuentra en línea con la estructura de su cartera de primas y su esquema de reaseguro. Hasta diciembre de 2023, las reservas acumularon un saldo de USD8.2 millones y representaron el 65.6% de las obligaciones totales. Las reservas disminuyeron en un 4.2% debido a la reducción en los reclamos reportados.



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

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 de riesgo en curso (58.0% del total) y en menor medida se encuentran las reservas para siniestros reportados (15.1%); reservas para siniestros ocurridos y no reportados (15.9%); reservas matemáticas (7.5%); y reservas de previsión (3.6%).

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

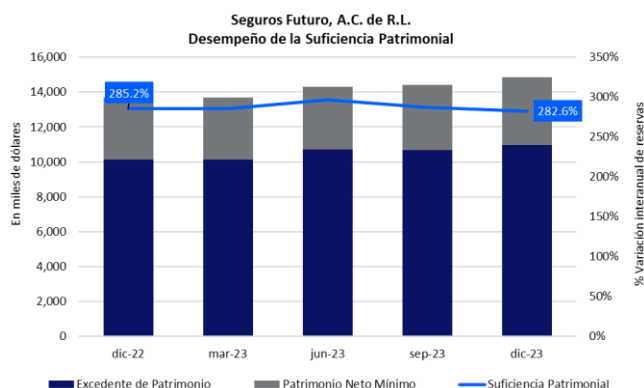
Seguros Futuro, A.C. DE R.L.: Indicadores de reservas						
Reservas	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Reservas totales / Prima retenida	75.6%	74.5%	69.3%	68.5%	67.9%	66.0%
Reservas de siniestros / Total reservas	37.7%	35.1%	29.8%	29.1%	31.0%	33.0%
Reservas totales / Pasivo total	71.1%	67.5%	62.9%	64.9%	65.6%	57.7%

Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

El nivel de cobertura de reservas a prima retenida fue del 67.9%, menor al reportado en el año anterior (75.6%). Cabe destacar que el sector incluye reservas matemáticas de compañías especializadas en seguros de vida individual, un negocio con baja participación para Seguros Futuro. En opinión de SCR El Salvador, la Compañía cuenta con niveles adecuados de reservas, acorde con su modelo de negocios y conforme con los requisitos del regulador local.

6.9 Solvencia

Al cierre de diciembre de 2023, el patrimonio alcanzó USD15.3 millones, con un crecimiento anual del 9.1%. Este dinamismo se debe a las reinversiones regulares de las ganancias, así como los aportes de los asociados, principalmente de las cooperativas. Esto se refleja en un indicador de suficiencia patrimonial robusto, con un promedio del 282.6%, muy superior al sector (57.7%). La Entidad acumula reservas voluntarias, como buena práctica para afrontar eventos inesperados y respaldar su crecimiento.



Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

Dentro de la composición del patrimonio, el aporte social persiste como el componente principal con una proporción del 52.7%, seguido de reservas (41.7%), resultados acumulados (5.1%) y patrimonio restringido (0.6%). La relación de patrimonio a activo total registró 54.9%, mayor al registrado un año atrás (53.7%) y superior al promedio de la industria (42.7%).

Seguros Futuro, A.C. DE R.L.: Indicadores de solvencia						
Solvencia	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Sector
Suficiencia patrimonial	285.2%	285.1%	296.3%	287.1%	282.6%	57.7%
Patrimonio / Activo Total	53.7%	53.6%	53.7%	54.7%	54.9%	42.7%
Pasivo / Patrimonio	86.3%	86.7%	86.3%	82.9%	82.2%	134.1%
Prima devengada / Patrimonio	81.7%	77.2%	74.5%	75.3%	77.2%	117.2%
Variación patrimonio	8.3%	6.8%	6.8%	7.5%	9.1%	7.8%

Fuente: Estados financieros de Seguros Futuro.

La compañía enfrenta el reto de preservar su rentabilidad afectada por las regulaciones relacionadas con la contribución establecida por la Ley del Cuerpo de Bomberos. Sin embargo, su amplia base de capital, y reservas voluntarias, genera una alta capacidad para absorber presiones temporales en términos de rentabilidad, así como pérdidas en caso de fluctuaciones significativas en los siniestros. La posición de solvencia se considera una de las principales fortalezas financieras de aseguradora.

SCR El Salvador da servicio de clasificación de riesgo a esta entidad desde el año 2015. 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 SCR El Salvador. SCR El Salvador 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”

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

ANEXOS

Seguros Futuro, A.C. de R.L.

Estado de situación financiera										
En miles de dólares										
	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	dic-23	%
Activo										
Disponibilidades	361	1.4%	664	2.5%	455	1.6%	461	1.7%	531	1.9%
Inversiones financieras	16,689	64.0%	16,490	62.1%	17,262	62.6%	17,201	62.8%	17,780	63.9%
Prestamos netos	3,494	13.4%	3,615	13.6%	3,605	13.1%	3,620	13.2%	3,655	13.1%
Primas por cobrar	2,049	7.9%	2,253	8.5%	2,276	8.2%	2,398	8.8%	2,283	8.2%
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	405	1.6%	219	0.8%	272	1.0%	418	1.5%	498	1.8%
Activo fijo neto	2,493	9.6%	2,474	9.3%	2,521	9.1%	2,467	9.0%	2,410	8.7%
Otros activos	574	2.2%	856	3.2%	1,196	4.3%	831	3.0%	650	2.3%
Total Activo	26,065	100.0%	26,571	100.0%	27,586	100.0%	27,396	100.0%	27,807	100.0%
Pasivo										
Obligaciones con asegurados	193	0.7%	185	0.7%	186	0.7%	197	0.7%	201	0.7%
Reservas técnicas	5,352	20.5%	5,398	20.3%	5,643	20.5%	5,712	20.9%	5,680	20.4%
Reservas para siniestros	3,234	12.4%	2,923	11.0%	2,399	8.7%	2,350	8.6%	2,549	9.2%
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	474	1.8%	661	2.5%	1,264	4.6%	759	2.8%	373	1.3%
Obligaciones financieras	39	0.1%	237	0.9%	132	0.5%	158	0.6%	157	0.6%
Otros pasivos	2,760	10.6%	2,910	11.0%	3,131	11.4%	3,225	11.8%	3,561	12.8%
Total pasivo	12,071	46.3%	12,336	46.4%	12,779	46.3%	12,413	45.3%	12,542	45.1%
Patrimonio										
Aporte social	7,420	28.5%	7,891	29.7%	7,965	28.9%	7,991	29.2%	8,040	28.9%
Reservas	5,912	22.7%	5,879	22.1%	5,848	21.2%	5,805	21.2%	6,362	22.9%
Patrimonio restringido	88	0.3%	87	0.3%	86	0.3%	86	0.3%	86	0.3%
Resultados acumulados	574	2.2%	378	1.4%	908	3.3%	1,100	4.0%	776	2.8%
Total Patrimonio	13,994	53.7%	14,235	53.6%	14,807	53.7%	14,982	54.7%	15,265	54.9%
Total Pasivo y Patrimonio	26,065	100.0%	26,571	100.0%	27,586	100.0%	27,396	100.0%	27,807	100.0%

Información proporcionada por Seguros Futuro A.C de R.L

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

Seguros Futuro, A.C. de R.L.

Estado de Resultados										
En miles de dólares	dic-22	%	mar-23	%	jun-23	%	sep-23	%	dic-23	%
Prima emitida	13,772	100.0%	3,397	100.0%	7,475	100.0%	11,112	100.0%	14,525	100.0%
Prima cedida	-2,410	-17.5%	-604	-17.8%	-1,669	-22.3%	-2,288	-20.6%	-2,408	-16.6%
Prima retenida	11,362	82.5%	2,793	82.2%	5,806	77.7%	8,824	79.4%	12,117	83.4%
Gasto por reserva de riesgo en curso	-1,124	-8.2%	-343	-10.1%	-810	-10.8%	-1,055	-9.5%	-1,237	-8.5%
Ingreso por reserva de riesgo en curso	1,189	8.6%	297	8.7%	519	6.9%	695	6.3%	910	6.3%
Prima ganada neta	11,428	83.0%	2,747	80.9%	5,515	73.8%	8,463	76.2%	11,789	81.2%
Siniestro bruto	-6,900	-50.1%	-1,603	-47.2%	-3,305	-44.2%	-5,139	-46.2%	-6,443	-44.4%
Salvamentos y recuperaciones	104	0.8%	34	1.0%	47	0.6%	60	0.5%	77	0.5%
Siniestro Pagados Netos de Salvamentos y Recup.	-6,795	-49.3%	-1,568	-46.2%	-3,258	-43.6%	-5,078	-45.7%	-6,366	-43.8%
Recuperación de reaseguro	1,435	10.4%	179	5.3%	451	6.0%	844	7.6%	1,056	7.3%
Siniestro retenido	-5,360	-38.9%	-1,389	-40.9%	-2,807	-37.6%	-4,235	-38.1%	-5,310	-36.6%
Gasto por reserva de reclamo en trámite	-1,649	-12.0%	-310	-9.1%	-364	-4.9%	-681	-6.1%	-1,111	-7.6%
Ingreso por reserva de reclamo en trámite	1,145	8.3%	621	18.3%	1,199	16.0%	1,565	14.1%	1,796	12.4%
Siniestro incurrido neto	-5,864	-42.6%	-1,078	-31.7%	-1,973	-26.4%	-3,351	-30.2%	-4,624	-31.8%
Gastos de adquisición y conservación	-3,120	-22.7%	-861	-25.3%	-1,802	-24.1%	-2,713	-24.4%	-3,705	-25.5%
Comisión neta de intermediación	-2,992	-21.7%	-830	-24.4%	-1,667	-22.3%	-2,538	-22.8%	-3,527	-24.3%
Resultado técnico	2,571	18.7%	839	24.7%	1,875	25.1%	2,575	23.2%	3,637	25.0%
Gastos de administración	-2,834	-20.6%	-870	-25.6%	-1,677	-22.4%	-2,445	-22.0%	-3,564	-24.5%
Resultado de operación	-263	-1.9%	-31	-0.9%	198	2.7%	130	1.2%	74	0.5%
Ingresos financieros y de inversión	882	6.4%	225	6.6%	461	6.2%	708	6.4%	954	6.6%
Gastos financieros y de inversión	-112	-0.8%	-36	-1.0%	-79	-1.1%	-115	-1.0%	-172	-1.2%
Otros ingresos	602	4.4%	241	7.1%	350	4.7%	414	3.7%	531	3.7%
Otros gastos	-34	-0.2%	-20	-0.6%	-24	-0.3%	-36	-0.3%	-42	-0.3%
Excedente antes de reservas	1,075	7.8%	378	11.1%	908	12.1%	1,100	9.9%	1,344	9.3%
Reserva Legal	-108	-0.8%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-134	-0.9%
Excedente no distribuable	-15	-0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-1	0.0%
Reserva de Educación	-108	-0.8%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-134	-0.9%
Reserva Catastrófica	-215	-1.6%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-269	-1.9%
Reserva Social	-56	-0.4%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-30	-0.2%
Resultado neto	574	4.2%	378	11.1%	908	12.1%	1,100	9.9%	776	5.3%

Información proporcionada por Seguros Futuro A.C de R.L

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS AFILIADAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S, INCLUYENDO LAS DE SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO CENTROAMERICANA S.A., SCRIESGO S.A., SCRIESGO S.A. DE CV "CLASIFICADORA DE RIESGO", SCRIESGO, SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO S.R.L. (CONJUNTAMENTE "SCR"), CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR SCR (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. SCR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE SCR PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE SCR NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE SCR PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE SCR NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. SCR EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE SCR AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (*COPYRIGHT*), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE SCR. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE SCR NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por SCR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. SCR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que SCR considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, SCR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por SCR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

SCR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V. I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Costa Rica
(506) 2552 5936

República Dominicana
(809) 792 5127

El Salvador
(503) 2243 7419