

Reporte Anual 2025

Memoria de Labores



Visión

Tu aseguradora de
confianza



Propósito

Estamos a tu lado,
acompañándote para
que avances con
tranquilidad,
contribuyendo al
desarrollo de una
sociedad más
sostenible y solidaria.

**Cuidamos lo que te
importa.**



Valores

- Solvencia
- Integridad
- Servicio
- Innovación
- Equipo multicultural
y diverso

Índice

1

Junta directiva y
Directiva Ejecutiva

2

Mensaje del
Director Presidente

3

Gestión de
Negocios



4

Gestión de
Operaciones



Índice

5

Gestión de
Recursos humanos

6

Principales indicadores
financieros

7

Estados
Financieros



8

Dictamen del
auditor externo



Junta directiva y Directiva Ejecutiva



Junta Directiva

1. **José Luis Trigueros Gómez - Dégano**
Director Presidente
2. **Carlos Mariano Ramírez – Blázquez T**
Director Secretario
3. **José Gerardo Smart Flores**
Director General
4. **Silvia Maritza Cuéllar de Paredes**
Primera Directora Propietaria
5. **Pedro Alejandro Mendoza Calderón**
Director Suplente del Presidente
6. **Manuel Eduardo Pérez Quintanilla**
Director Suplente del Secretario
7. **Carolina del Socorro Aldana de Velásquez**
Directora Suplente del Director General
8. **Oriel Orlando Hurtado Quintana**
Director Suplente del Primer Director Propietario



Directiva Ejecutiva

1. **José Gerardo Smart Flores**
Director General
2. **Carolina del Socorro Aldana de Velásquez**
Directora de administración y finanzas
3. **Marco Antonio Rodríguez**
Director de Operaciones
4. **Daniel Acosta González**
Director Comercial
5. **Irma Estela Torres**
Directora Técnica
6. **Miguel Ángel León**
Director de Tecnología
7. **Manuel Eduardo Pérez Quintanilla**
Director Legal
8. **Norma Clarivel Cerna de Romero**
Directora de RR.HH y Formación



1



2



3



4



5



6



7



8



Mensaje del Director





Mensaje del Director

Estimados Accionistas:

En nombre de todos los miembros de la Junta Directiva, reciban una cordial bienvenida a esta Junta General de Accionistas correspondiente al ejercicio económico 2025, en la cual presentamos el informe de gestión y los resultados alcanzados durante el período.

Para iniciar, deseo contextualizar la situación económica que ha prevalecido en nuestro país durante el ejercicio recién finalizado y que influyó de manera directa en el desarrollo de la industria aseguradora. Según las proyecciones del Banco Central de Reserva, la economía habría crecido alrededor del **3.5%** al **4%** anual; lo cual coincide con lo expresado por el Fondo Monetario Internacional que el país tuvo una línea de tendencia de crecimiento interanual del **5.1%** para el tercer trimestre de 2025.

Los motores del crecimiento económico continúan siendo impulsados por el sector construcción, el turismo y la industria manufacturera, además de las cifras récord de remesas familiares que este año aumentaron un **18%** con respecto al año anterior, consolidándose como el principal generador de divisas. Se registró un aumento en la inversión extranjera y local, impulsado por la mejora en la seguridad y el clima de negocios.

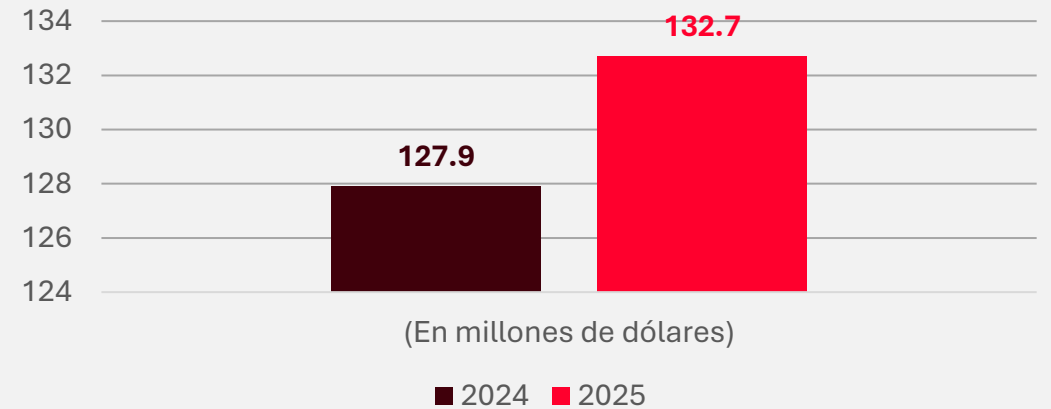
Por su parte, el Mercado Asegurador Salvadoreño al cierre de 2025 creció un **9%** en primas netas emitidas, alcanzando la cifra de **\$1,011** millones, frente a **\$923,8** millones del 2024. Asimismo, el resultado antes de impuestos del mercado asegurador aumentó, al pasar de **\$64,3** millones en 2024 a **\$80,4** millones en 2025, equivalente al **25%**.

En nuestro caso particular, me complace informar que al cierre del ejercicio alcanzamos un volumen de primas netas emitidas de **\$132,7** millones, lo cual comparado con el año anterior que fue de **\$127,9** millones, lo cual representa un crecimiento del **4%**.

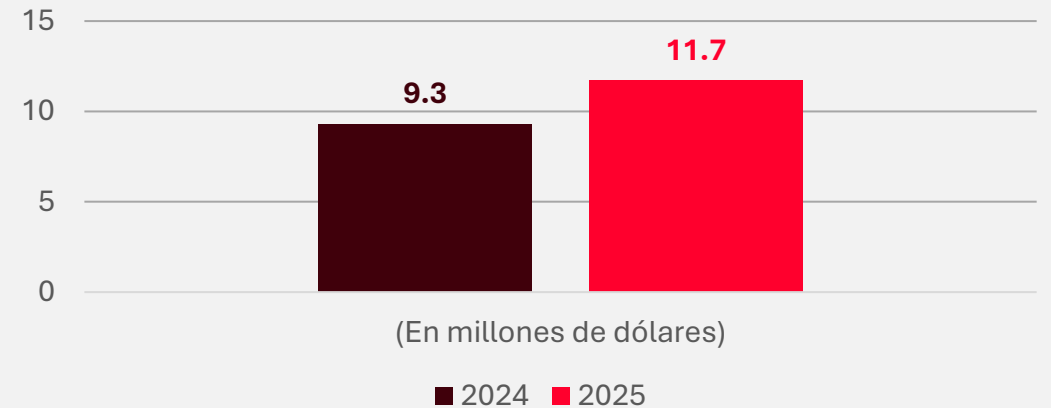
La utilidad antes de impuestos del ejercicio fue de **\$11,7** millones en comparación con **\$9,3** millones en 2024, lo que representa un incremento del 26%. El resultado técnico o de explotación retenido, pasó de **\$5,9** millones en 2024 a **\$7,9** millones en 2025, lo cual representa un crecimiento del **34%**. El resultado financiero fue de \$3.8 millones frente a los **\$3,4** millones del año anterior, lo que representa un crecimiento del **13%**.

Estos resultados ratifican la evolución y tendencia positiva de los principales indicadores de la compañía, tales como ratios combinados y ratios de gastos internos y externos, entre otros, y además reflejan la efectiva aplicación de iniciativas estratégicas, planes técnicos y comerciales, control de gastos y sobre todo el esfuerzo, empeño y dedicación de todo nuestro personal.

Primas netas emitidas



Utilidad antes de impuestos



Para **2026** enfrentamos un desafío significativo: superar los resultados del año anterior en un contexto marcado por factores que impactan directamente a nuestra industria, como la guerra de precios y el alza en los productos y servicios imprescindibles para la atención de las demandas de los clientes; aun así, confiamos plenamente en nuestra capacidad para avanzar.

La implementación de los planes estratégicos, una gestión del negocio alineada con la nueva realidad y la optimización continua de nuestros procesos y operaciones nos permitirán seguir creciendo y fortaleciendo la rentabilidad para la empresa y para nuestros accionistas.

Finalizo agradeciendo muy especialmente en nombre de todos los miembros de la Junta Directiva y del mío propio, al equipo de Dirección y a todo nuestro personal administrativo, técnico y comercial, por los excelentes resultados alcanzados. Nuestro éxito es posible gracias a la dedicación y el compromiso que cada uno demuestra día a día con la compañía y con nuestros asegurados. Extendemos también nuestro agradecimiento a los Intermediarios por su preferencia, y a nuestros accionistas por la confianza depositada en nosotros. Esa confianza seguirá siendo correspondida, tal como lo hemos demostrado este año, manteniendo nuestro compromiso con la creación de valor para los accionistas, asegurados, clientes, colaboradores y para la sociedad en su conjunto.

JOSÉ LUIS TRIGUEROS GÓMEZ - DÉGANO

Director presidente



Gestión de Negocios





Área técnica

Seguro de personas



Este año continuamos consolidando las sinergias entre los equipos técnicos y comerciales, con el objetivo de incrementar la captación de cuentas, especialmente en colectivas estratégicas con perspectivas de rentabilidad positiva. Asimismo, se implementaron acciones orientadas a la regularización de negocios con resultados deficitarios. Estas acciones permitieron que en negocios clave como lo es el sector de **Salud**, se cumplieran las metas por arriba de **lo proyectado**.

Por otra parte, la efectiva gestión técnica para suscripción de riesgos y el control en la contención de la siniestralidad nos permitió alcanzar un ratio combinado del **94.2%**, lo que representa una mejora de **5.3** puntos porcentuales frente al **99.5%** registrado el año anterior.

En los seguros individuales, se realizó actualización de tarifas para los productos de **Vida Ahorro, Vida Temporal y Decesos Individual**. Por su parte, con el propósito de fortalecer la comercialización del **Seguro Médico Individual**, desde el área técnica se impartieron capacitaciones al equipo comercial y se realizaron visitas focalizadas a Corredurías, con el fin de reforzar el conocimiento de coberturas y planes disponibles. Además, se implementó la emisión digital del **Mediseguro Familiar**, herramienta que ha representado un avance significativo para impulsar las ventas.

Se mantuvo un enfoque constante en la capacitación técnica del personal, culminando con la finalización del **"Itinerario Técnico de Vida"**. Adicionalmente, cada mes se asignó a los colaboradores una serie de cursos de la **Universidad Mapfre**, principalmente orientados a temas técnicos. De igual manera, se participó en capacitaciones externas especializadas en **Suscripción de Seguros de Vida y Médico**, fortaleciendo así las competencias técnicas del equipo.

A photograph of a woman with long brown hair, smiling while driving a car. She is wearing a yellow and green patterned top and a seatbelt. In the background, a young child is visible in the back seat, also smiling. The scene is brightly lit, suggesting a sunny day. The text 'Área técnica' is overlaid on the left side of the image.

Área técnica

Seguro de automotores

El desempeño del ramo de **autos en 2025** consolidó un año sobresaliente. Las primas emitidas **crecieron 13%** frente a 2024 y superaron el presupuesto en **1.3%**, al ubicarse en **US\$15,755**, impulsadas por resultados sólidos tanto en renovaciones como en negocios nuevos.

Las renovaciones alcanzaron el **101.7%** del presupuesto, mientras que el negocio nuevo mostró un crecimiento destacado, impulsado por mayores ventas individuales y la incorporación de flotas relevantes. En conjunto, las ventas superaron en **23%** las registradas en 2024. El crecimiento de primas permitió que la cartera alcanzara **23,857** expuestos, un aumento del **8%** interanual y el mayor nivel de exposición hasta ahora registrado.

El lanzamiento de **Auto Club Mapfre** fue un factor clave para el crecimiento de nuevos negocios, el cual tiene un programa de incentivos para intermediarios fortaleció la actividad comercial mediante beneficios escalonados vinculados al cumplimiento de metas en pólizas individuales. Para 2026, se proyecta un impulso adicional a **Auto Club Mapfre** y la implementación del nuevo **Core de gestión (REEF)**, que permitirá evolucionar hacia nuevos productos, incluyendo características modulares, optimizar las estrategias comerciales y ejecutar campañas con mayor precisión mediante segmentación avanzada por perfil de cliente, intermediarios, regiones y tipos de vehículos, entre otros.





Área técnica

Seguros Generales



El año 2025 estuvo marcado por una intensa competencia en el mercado local. La reducción en el costo de los contratos catastróficos a nivel internacional dentro del mercado de reaseguro llevó a que algunos competidores disminuyeran tarifas, especialmente en el ramo de Incendio, donde se observaron cuentas con precios significativamente inferiores a los habituales.

En **Mapfre**, además de competir en términos de precio, mantenemos nuestro firme compromiso con la rentabilidad, tanto propia como de nuestros reaseguradores.

A pesar de este entorno desafiante, y gracias a la **gestión técnica y comercial**, las Primas Netas alcanzaron el **96%** del presupuesto y registraron un crecimiento del **7%** respecto al año anterior. Asimismo, se logró una mejora de 3 puntos porcentuales en el ratio combinado presupuestado, cerrando el ejercicio con un ratio combinado de **65.49%**.

Como parte del fortalecimiento de la gestión global del negocio, el Corporativo de **Mapfre** acordó acercar los servicios a la región **LATAM Sur-Centro** mediante la apertura de una oficina de representación de **Mapfre Global Risks** en Colombia. Se prevé que esta iniciativa permitirá mejorar los tiempos de respuesta y elevar la calidad del servicio ofrecido a nuestros clientes.

Por otra parte, se impartieron formaciones en los principales ramos de **Seguros Generales**, dirigidas principalmente a los **equipos Comercial y de Operaciones**. Se cerró el año con un total de ocho sesiones, con el objetivo de reforzar la gestión del negocio y continuar ofreciendo un servicio de excelencia a nuestros asegurados.

Gestión de negocios

Canal directo





- **Crecimiento de primas**

Para el período 2025, se alcanzó un incremento del 32% en las primas netas emitidas con respecto al año anterior, y se logró un cumplimiento de la meta anual del Canal del 115%. Este resultado fue impulsado por una gestión comercial más eficiente, el fortalecimiento del equipo y una segmentación más precisa de las carteras asignadas a los ejecutivos.

Los ejecutivos del Canal Directo mantuvieron su enfoque al 100% en la atención de negocios de gran tamaño (licitaciones y empresas regionales), logrando cumplir con las metas y elevando los estándares de calidad, servicio y productividad, lo que aportó significativamente a los resultados globales de la aseguradora.

- **Expansión de la base de clientes**

En cuanto a la colocación de pólizas individuales, se tuvo un incremento del 130.5% en primas netas emitidas de nuevas pólizas con respecto al periodo anterior, las cuales en su mayoría corresponden a personas naturales. La estrategia de captación se apoyó en herramientas digitales como el chatbot y las redes sociales.

Asimismo, se registró un avance significativo en la venta cruzada y en la colocación de seguros de salud, accidentes personales y viaje, lo que permitió reducir la concentración en el ramo tradicional de automotores.

- **Fortalecimiento de la Red Específica de Vida**

En el 2025 la Red de vida fue fortalecida mediante la incorporación de dos jefes de grupo, con quienes se implementó un programa de capacitación continua y un esquema de reconocimiento permanente para los agentes. Estas acciones contribuyeron a una mayor fidelización y a un incremento notable en la cantidad de colocaciones.

También se incorporaron nuevos agentes, lo que dinamizó la venta de seguros de vida riesgo y vida ahorro. De igual forma, se reactivó la colocación de seguros de vida temporal para créditos hipotecarios en alianza con cooperativas financieras. La retención de cartera mostró una mejora significativa gracias a un acompañamiento proactivo en las renovaciones y a la personalización de coberturas.



Gestión de negocios

Red Agencial Exclusiva





Durante el ejercicio **2025**, la **Red Agencial** registró un volumen de primas netas emitidas por **\$11,736 millones**, lo que representa un crecimiento real del **3.4%** respecto al año anterior. De este total, **\$3,632 millones** correspondieron a primas de negocio nuevo. Al cierre del período, la Red contó con **180 APM's** activos.

La Red Agencial se mantuvo como un actor relevante dentro de la industria aseguradora, sustentada en una sólida producción de primas en sus tres pilares estratégicos de negocio: **Auto, Vida y Seguro Médico**. Esta fortaleza permitió avanzar en la diversificación del portafolio comercial, fortaleciendo la sostenibilidad del crecimiento.

Si bien el año presentó diversos desafíos, la capacidad de adaptación, la resiliencia y el compromiso con la excelencia de la Red hicieron posible el cumplimiento de hitos relevantes y el fortalecimiento de nuestra posición competitiva.

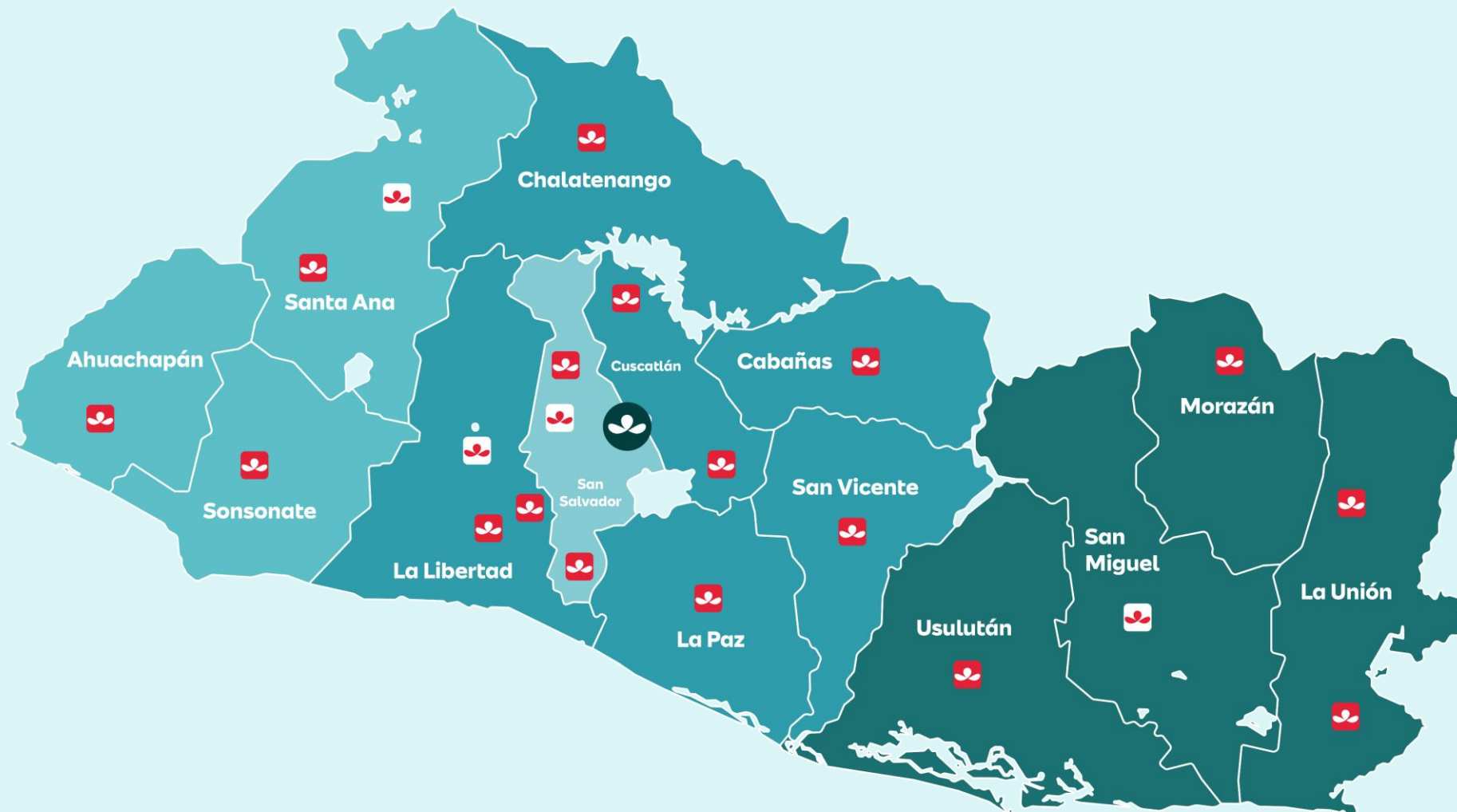


Desarrollo y Formación: Se impartieron cuatro procesos formativos en la escuela de formación Mapfre, consolidando nuevas generaciones de agentes y contribuyendo a la incorporación de 23 nuevos APM's.

Acciones estratégicas: Se realizaron Campañas comerciales para incentivar la venta de los ramos de **Mediseguro Familiar y Auto**. Como premio se otorgó una estadía en Antigua Guatemala para los agentes que alcanzaron la meta en el ramo de Mediseguro Familiar, y en Auto con el proyecto de Auto Club MAPFRE, recibieron los siguientes beneficios entre ellos comisión extra para los miembros del club, mantenimiento y cambio de aceite, mentorías y como premio mayor la convención a Republica Dominicana.

Durante el año, se promovió activamente el sentido de pertenencia dentro del canal mediante eventos que reforzaron la integración y el reconocimiento de los agentes, eventos como el **Lanzamiento de Incentivos 2025**, el Día de la Madre y del Padre, el Día del Asesor Mapfre y la Fiesta de Fin de Año que permitieron celebrar los logros alcanzados y fortalecer los vínculos con nuestra fuerza de venta.

Con Foco en el crecimiento sostenido: De cara al 2026, resulta fundamental continuar impulsando la innovación y la capacidad de adaptación frente a un entorno dinámico y cambiante, el escenario venidero presentará nuevos desafíos y oportunidades que, con el trabajo conjunto, nos permitirán seguir superando los objetivos planteados y fortalecer el posicionamiento de **la Red Agencial** como un referente dentro de la industria.



Oficina central

Alameda Roosevelt 3107, San Salvador, San Salvador
El Salvador, C.A. Apdo Postal 527

Tel: 2257-6666

info@mapfre.com.sv

www.mapfre.com.sv



Oficinas directas

Oficina directa **San Salvador**

tel: 2257-6666

Oficina directa **Santa Elena**

tel: 2257-8666

Oficina directa **San Miguel**

tel: 2677-6666

Oficina directa **Santa Ana**

tel: 2479-6662



Oficinas delegadas

Santa Tecla

tel: 2236-6666

Merliot

tel: 2287-6666

Soyapango

tel: 2275-6666

Centro Médico

tel: 2275-7543

Cojutepeque

tel: 2341-1666

Nueva Concepción

tel: 2306-8666

Ilobasco

tel: 2314-9866

Metapán

tel: 2489-6666

Sonsonate

tel: 2427-6666

Ahuachapán

tel: 2414-1666

Usulután

tel: 2640-1666

La Unión

tel: 2600-6666

Zacatecoluca

tel: 2314-9666

San Vicente

tel: 2314-9766

Sensuntepeque

tel: 2314-9665

Santa Rosa de Lima

tel: 2641-2013

San Francisco Gotera

tel: 2640-1950

Gestión de negocios

Canal Externo





Continuamos creciendo y desarrollando este canal, manteniendo los niveles de producción de los últimos años en primas netas emitidas, con crecimientos importantes en los ramos de incendio, autos y diversos. **El Canal Externo** representa el **40%** del total de primas netas emitidas en la Compañía.

Como es tradición a inicios de año, se llevó a cabo el evento **“Lanzamiento de Incentivos 2025”**, que contó con la participación de más de **300** agentes independientes y representantes de las corredurías más reconocidas del país. Durante este encuentro se destacó y reconoció a los mediadores más sobresalientes del año **2025**, además de presentar los principales logros de la Compañía y los retos estratégicos para el nuevo ejercicio.



Mapfre se distingue por organizar las Convenciones Regionales más sobresalientes del mercado asegurador nacional, y la **Convención en España 2025** reafirmó este liderazgo. Un total de **33 convencionistas del Canal Externo**, entre los mejores agentes independientes y las principales corredurías, participaron en esta experiencia, la cual también permitió el intercambio con directivos y colaboradores de Mapfre El Salvador y de otros países de la región. A lo largo del año se desarrollaron diversas estrategias e iniciativas orientadas a impulsar la producción y motivar a los intermediarios.

La productividad del canal fue resultado del esfuerzo constante del equipo comercial y del trabajo coordinado con las carteras de agentes independientes y corredurías. Este equipo identificó nuevas oportunidades de negocio, mantuvo una relación cercana con los mediadores y concretó cierres de negocios relevantes que contribuyeron al desempeño global de la Compañía.

Durante el año se ejecutaron múltiples actividades destinadas a fortalecer la relación con los mediadores, entre ellas la Campaña de Verano, el Día de la Madre, el Día del Padre y el Día del Productor de Seguros. El sólido ritmo de ventas alcanzado abre la puerta a nuevos desafíos para 2026, reafirmando nuestro compromiso de superar las metas mediante el esfuerzo conjunto del equipo.

Finalmente, es importante destacar los avances logrados en San Miguel, donde se ha fortalecido la formación y el desarrollo de los asesores, además de establecer vínculos con nuevos profesionales para la concreción de negocios.



Gestión de Operaciones





Lucha Contra el Fraude Externo

Durante el periodo, la compañía fortaleció sus mecanismos de prevención y monitoreo, lo que permitió incrementar en un 5% la identificación temprana de posibles irregularidades. Este avance estuvo influenciado por un comportamiento atípico en el ramo de Salud, particularmente en casos asociados con patologías específicas. Como parte de este proceso, los equipos de análisis detectaron inconsistencias en diagnósticos que buscaban modificar condiciones previamente establecidas, lo cual elevó tanto los tiempos de revisión como el volumen de casos evaluados. A pesar de estos desafíos, los esfuerzos dedicados permitieron reforzar la solidez de los controles internos y mejorar la capacidad de detección preventiva. Estos resultados reflejan el compromiso constante de la organización con la transparencia, la gestión responsable del riesgo y la protección de nuestros asegurados, manteniendo siempre un enfoque equilibrado que garantiza el cumplimiento de las obligaciones contractuales.



Lucha Contra el Fraude Interno

Continuamos consolidando el proyecto de Controles Internos orientados a la prevención, detección y mitigación de riesgos asociados al fraude interno, alcanzando un nivel de madurez operativa superior al de años anteriores. Se implementaron 81 patrones de control, los cuales abarcaron de forma integral los procesos de Siniestros, Proveedores, Contact Center y Emisión.

Además, a partir del tercer trimestre se incorporó el ramo de Reclamos Generales, ampliando la cobertura preventiva en toda la operación. La ejecución completa de estos controles permitió fortalecer el monitoreo transversal, mejorar la visibilidad de riesgos y asegurar la identificación temprana de eventuales desviaciones.

Los análisis realizados durante el año reflejaron la efectividad del modelo preventivo, generando alertas oportunas y contribuyendo a una disminución sostenida de comportamientos irregulares. El avance logrado en 2025 también incluyó el fortalecimiento del soporte analítico mediante herramientas de Business Intelligence, lo que permitió optimizar la precisión de las evaluaciones y priorizar de manera más estratégica los puntos de control.

De cara al 2026, se establecieron las bases para continuar evolucionando el modelo, con un enfoque centrado en priorizar aquellos patrones con mayor impacto operativo, considerando volumetrías, riesgos y oportunidades de mejora detectadas.

Transformación digital

Este año se implementó la emisión digital para el ramo de Mediseguro. Este avance tecnológico permite que los intermediarios realicen los procesos de cotización, suscripción y emisión de pólizas de manera 100% virtual y en tiempo real. Para el asegurado se traduce en una atención inmediata, eliminando la documentación física, reduciendo los tiempos de espera para obtener cobertura. Al tener criterios de suscripción automatizados, se tiene una gestión más ágil y segura gracias a la trazabilidad que permite la firma electrónica desde que el cliente termina de completar su documentación, hasta que recibe su póliza. Aumento en la calidad operativa hacia los asegurados Se implementó un robusto sistema de indicadores y encuestas de satisfacción que evalúa el desempeño de todas las áreas de la compañía para contrastar la eficiencia interna de nuestros procesos con la experiencia real del usuario, identificando oportunidades de mejora según las necesidades específicas de nuestros clientes. Los resultados obtenidos nos permitieron mejorar los tiempos de respuesta y asegurar la calidad de nuestros productos y servicios.

Aumento en la calidad operativa hacia los asegurados

Se ha implementado un proyecto estratégico, para medir y elevar el nivel de calidad emitida y percibida hacia los asegurados, intermediarios y proveedores. A través de un robusto sistema de indicadores y encuestas de satisfacción, se evalúa el desempeño de todas las áreas de la compañía lo que permite contrastar la eficiencia interna de nuestros procesos con la experiencia real del usuario, identificando oportunidades de mejora según las necesidades específicas de nuestros clientes.

Los resultados obtenidos nos han permitido optimizar los tiempos de respuesta asegurando un producto con altos estándares, permitiendo un servicio ágil, cercano y de calidad superior.



Centro de conservación de cartera

Esta área logró avances importantes tales como la centralización del proceso de cancelación de pólizas de automotores. Esta estrategia permitió mejorar la eficiencia en contactabilidad y retención, asimismo, fortaleció la experiencia del cliente.

La contactabilidad anual alcanzó un **58%** de la cartera total de autos, superando el **53%** registrado en **2024**, evidenciando mayor capacidad de recuperación sobre los casos contactados, lo que resulta un aumento en la retención.

Uno de los indicadores más relevantes fue el incremento en la retención anual acumulada, pasó de **\$322 mil en 2024 a \$439 mil en 2025 (+ 36%)**, demostrando un impacto directo de las nuevas prácticas implementadas.

En conjunto, el año **2025** marcó un avance importante en retención, eficiencia y valor recuperado, sentando las bases para seguir ampliando el alcance y efectividad del Centro de Conservación de Cartera.

Para **2026** el alcance se ampliará a otros ramos de seguros particulares.



Gestión de Recursos humanos





Voluntariado Mapfre

En el marco del programa de voluntariado de Mapfre, se desarrollaron diversas acciones orientadas a la sostenibilidad ambiental y al bienestar social. Algunas de las primeras actividades que se llevó a cabo fue una jornada de limpieza en los alrededores del Lago de Ilopango, realizada en coordinación con el Ministerio de Medio Ambiente, con la participación de 20 colaboradores. Como resultado de esta actividad, se recolectaron aproximadamente 20 kg de desechos, contribuyendo de manera significativa a la preservación del entorno natural.

Asimismo, se impartió una charla de educación vial dirigida a los niños de FUNDAMADRID, en la cual participaron 25 voluntarios. Durante esta actividad se promovieron conocimientos fundamentales sobre seguridad y salud vial, fomentando desde edades tempranas una cultura de prevención y responsabilidad, con beneficios directos para los niños e impacto positivo en la sociedad.

Adicionalmente, se realizó una visita al Hogar de Niños Shalom, donde se efectuó la entrega de donativos a 33 niños beneficiarios directos. Los apoyos incluyeron productos de primera necesidad y alimentos, complementados con una actividad recreativa diseñada para brindar sana diversión y fortalecer el bienestar emocional de los niños.





Reactivación Cultural uno de los pilares del plan estratégico 2025 - 2026

Se formo a todo el personal en relación a la Cultura Mapfre, con nuestro lema “cuidamos lo que te importa”, con un enfoque primordial en el cuidado al Cliente, al compañero y a la sociedad.

Formación transversal

En Mapfre se forma constantemente al personal con conocimientos y herramientas que dotaran de nuevas habilidades para ser ágiles y eficiente.

Salud Mapfre

Además de formar técnicamente y transversalmente al personal, en Mapfre nos interesamos por la salud física del personal, motivando a la actividad física.

Celebraciones

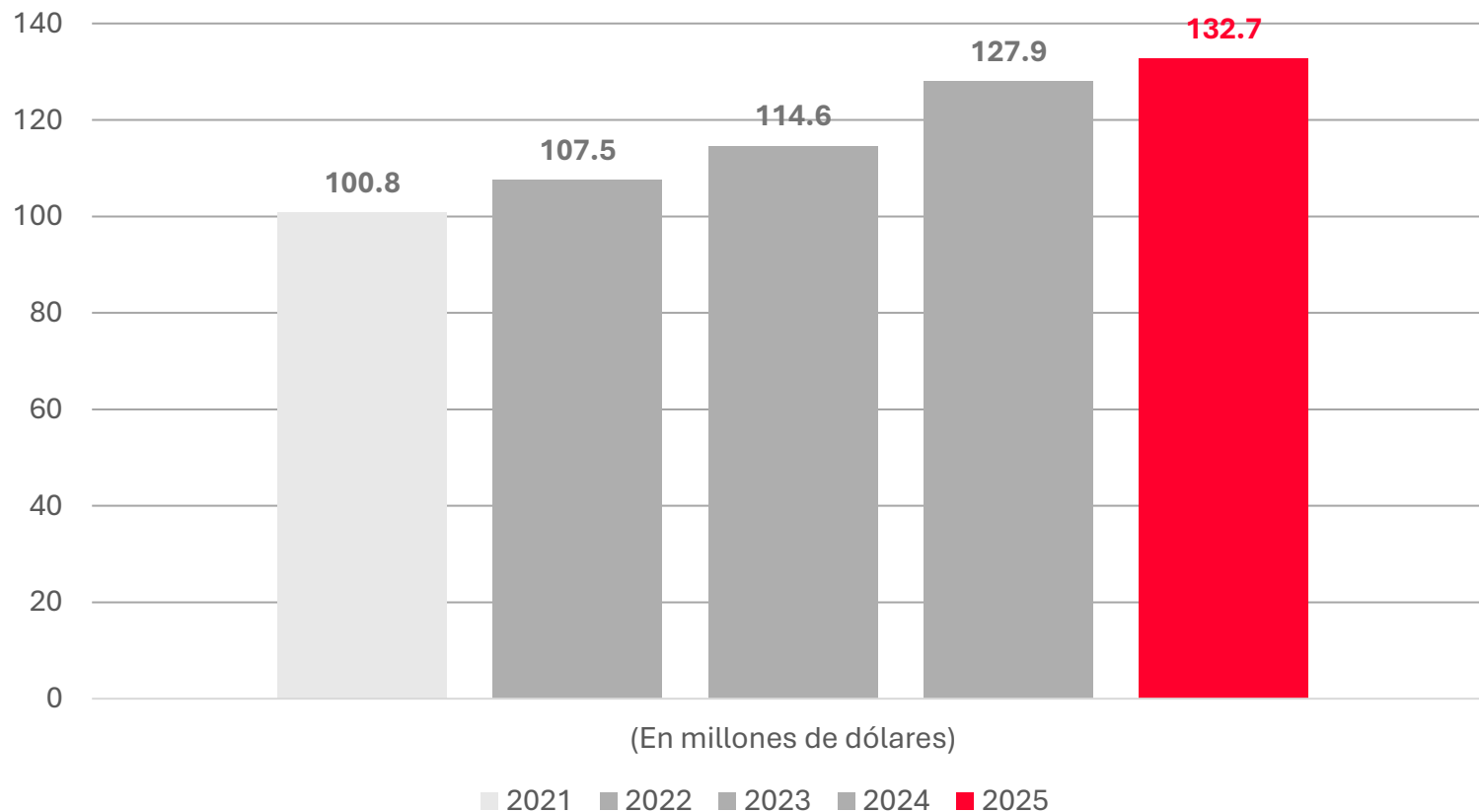
Celebramos los 110 años de fundación de mapfre en compañía de todo el personal y los principales ejecutivos directivos,

Reconocimientos

Nuestro CEO, **Gerardo Smart** fue reconocido por la Revista Summa como uno de los “Líderes que Inspiran 2025”, distinción que destaca su liderazgo ejemplar, su visión estratégica y su contribución significativa al desarrollo y bienestar de su entorno. Este reconocimiento pone de manifiesto su capacidad para influir positivamente, motivar equipos y generar impacto social, consolidándolo como referente inspirador en Mapfre Seguros El Salvador.

Principales indicadores financieros





Primas netas emitidas

Las primas netas emitidas alcanzaron un monto de **\$132,7 millones**, reflejando un crecimiento del **4%** respecto al año anterior. Continuamos con la tendencia de crecimiento experimentada en los últimos años generada principalmente por la aplicación de estrategias técnicas y comerciales, el rigor técnico en la suscripción de riesgos y por la gestión de siniestros.



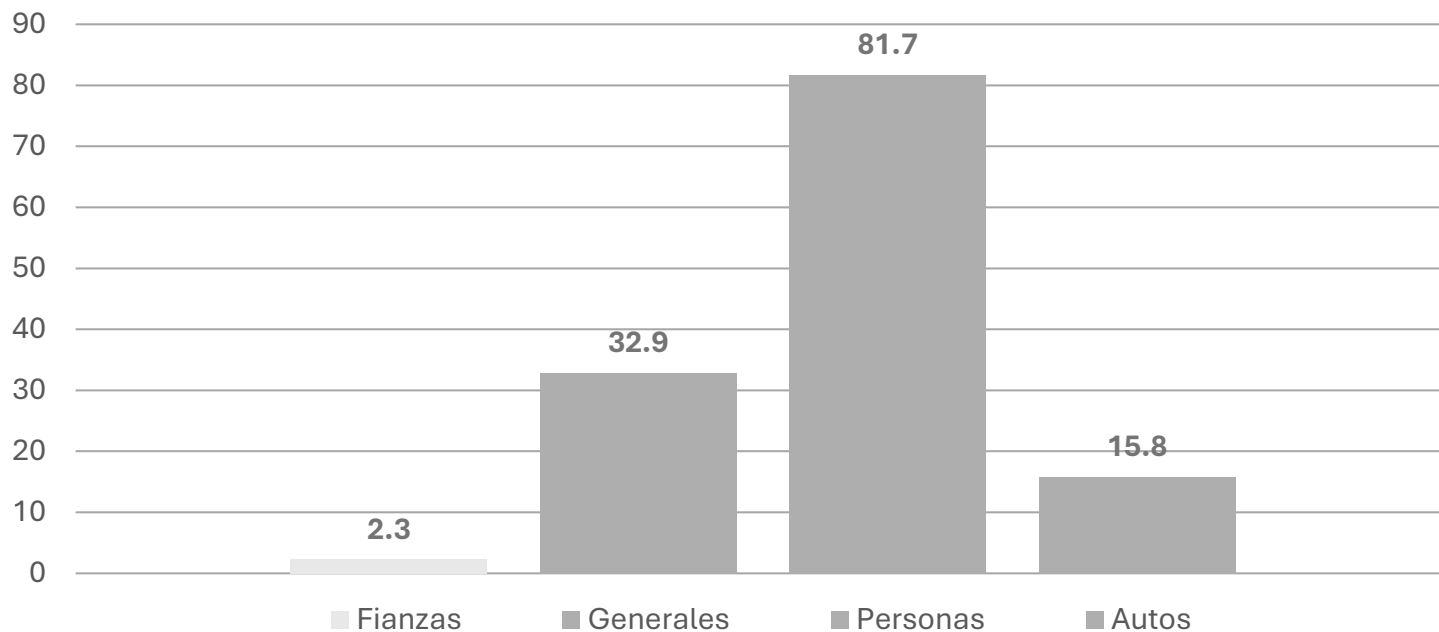
61.6
Personas

24.8
Generales

11.9
Autos

1.7
Fianzas

(En porcentajes)

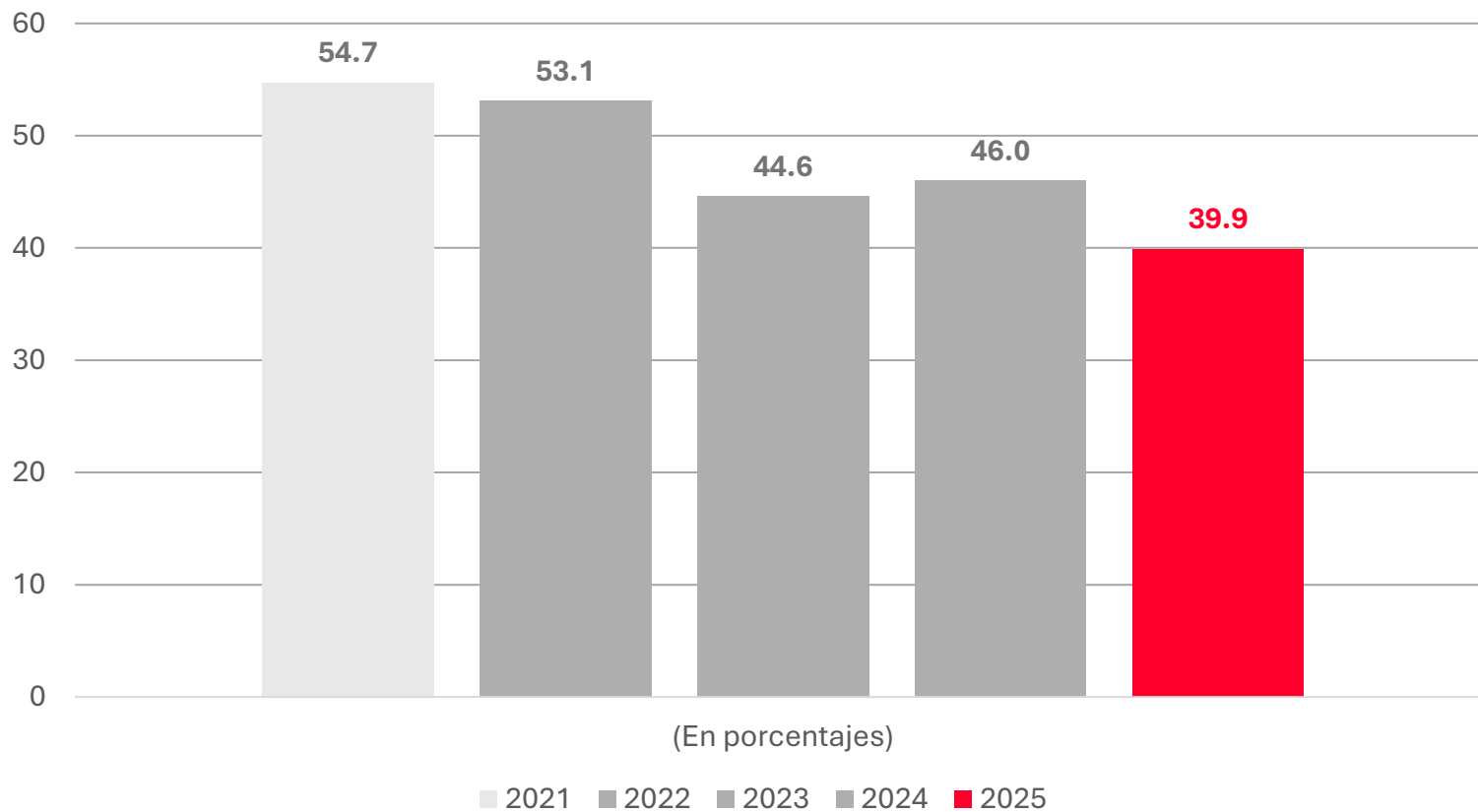


(En miles de dólares)

Peso de la cartera por sectores

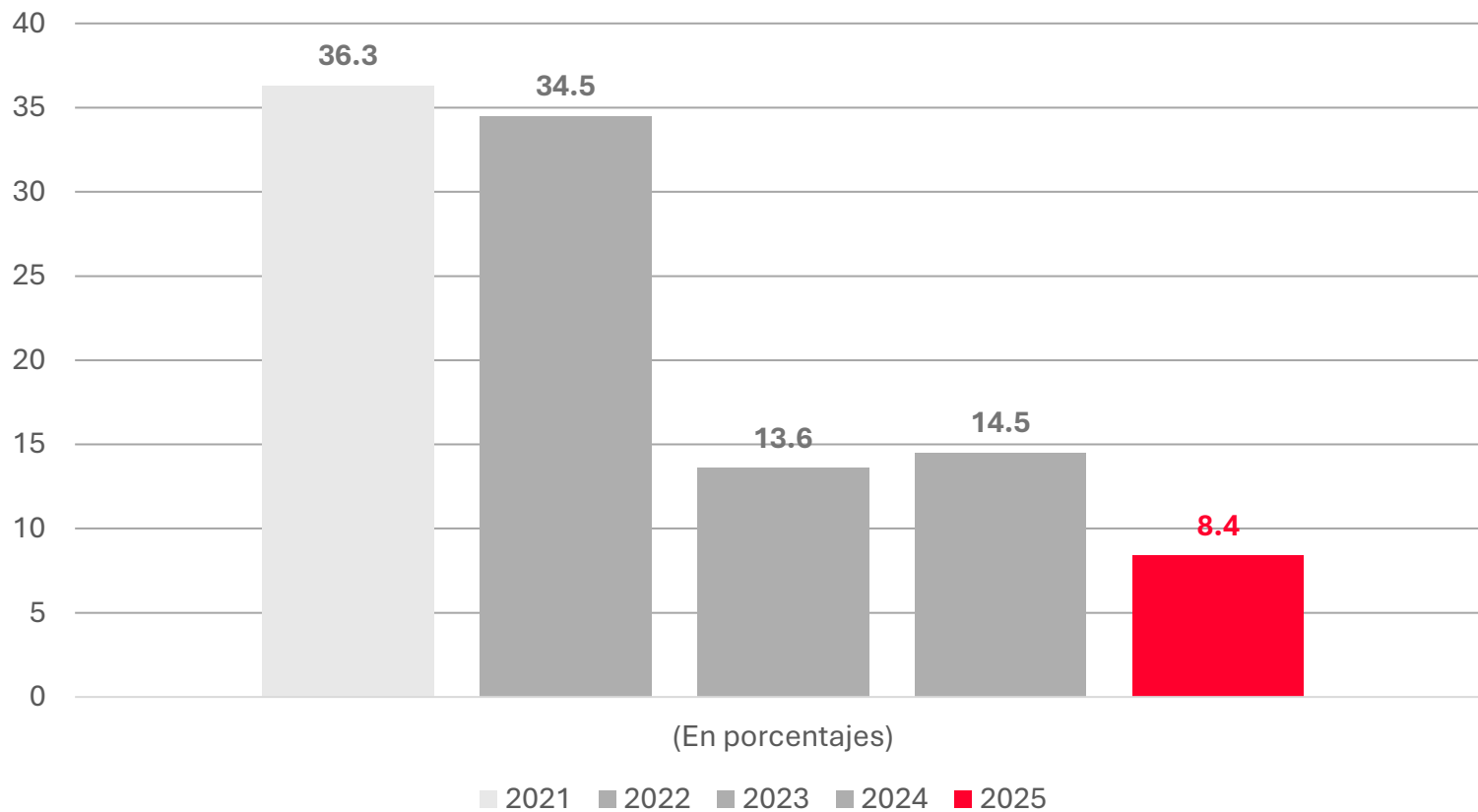
La cartera de primas netas distribuida por sectores es la siguiente: Fianzas \$2,3 millones, Seguro de Automotores \$15,8 millones, Seguro de Ramos Generales \$32,9 millones y Seguro de Personas (Vida, Salud, Deuda y Accidentes) \$81,7 millones.

Continuamos siendo líderes del mercado en los seguros de Salud



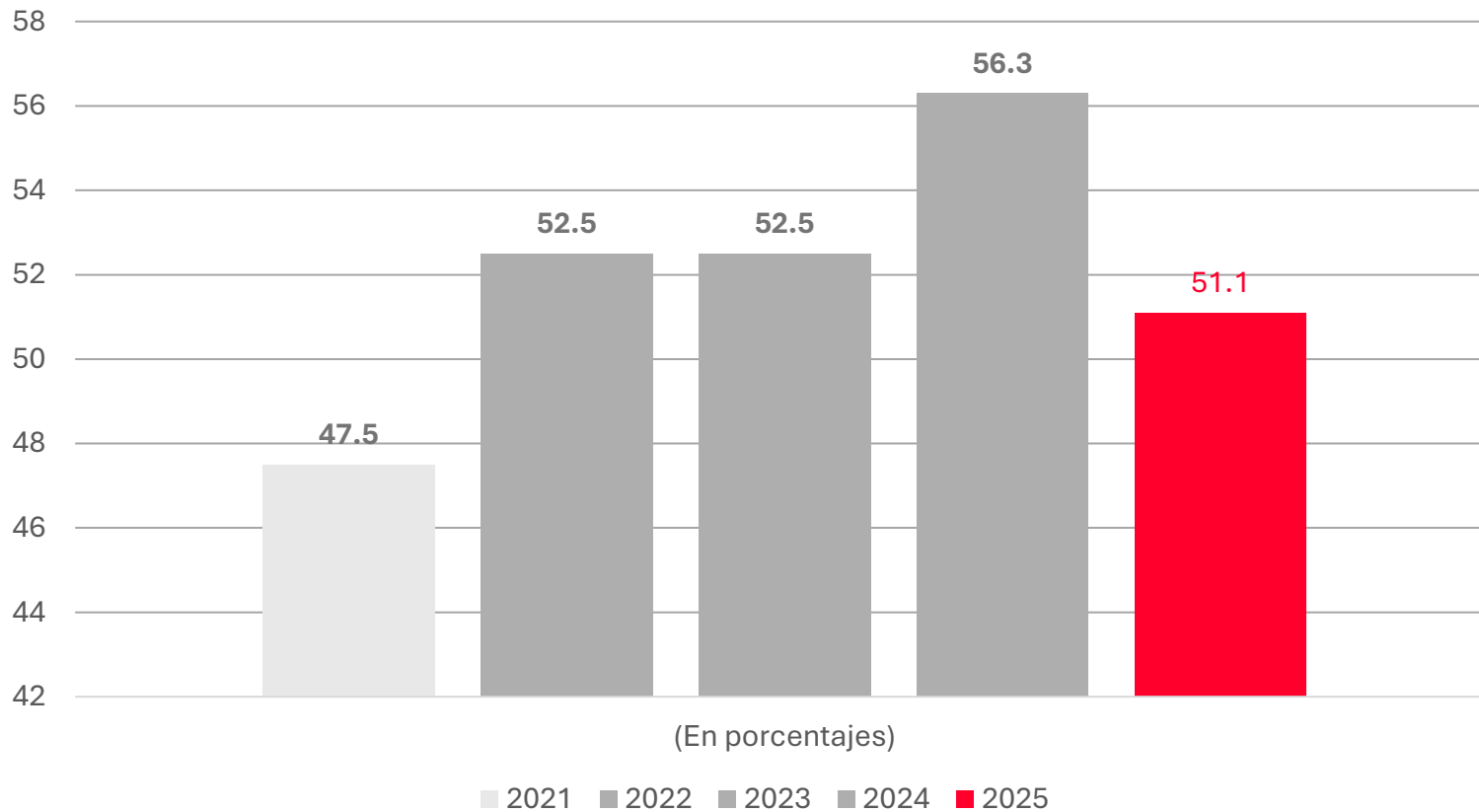
Siniestralidad incurrida

La siniestralidad incurrida alcanzó **39.9%** sobre las primas netas emitidas y representa una disminución de **6.1** de puntos porcentuales, comparado con el ratio del año anterior que fue de **46.0%**.



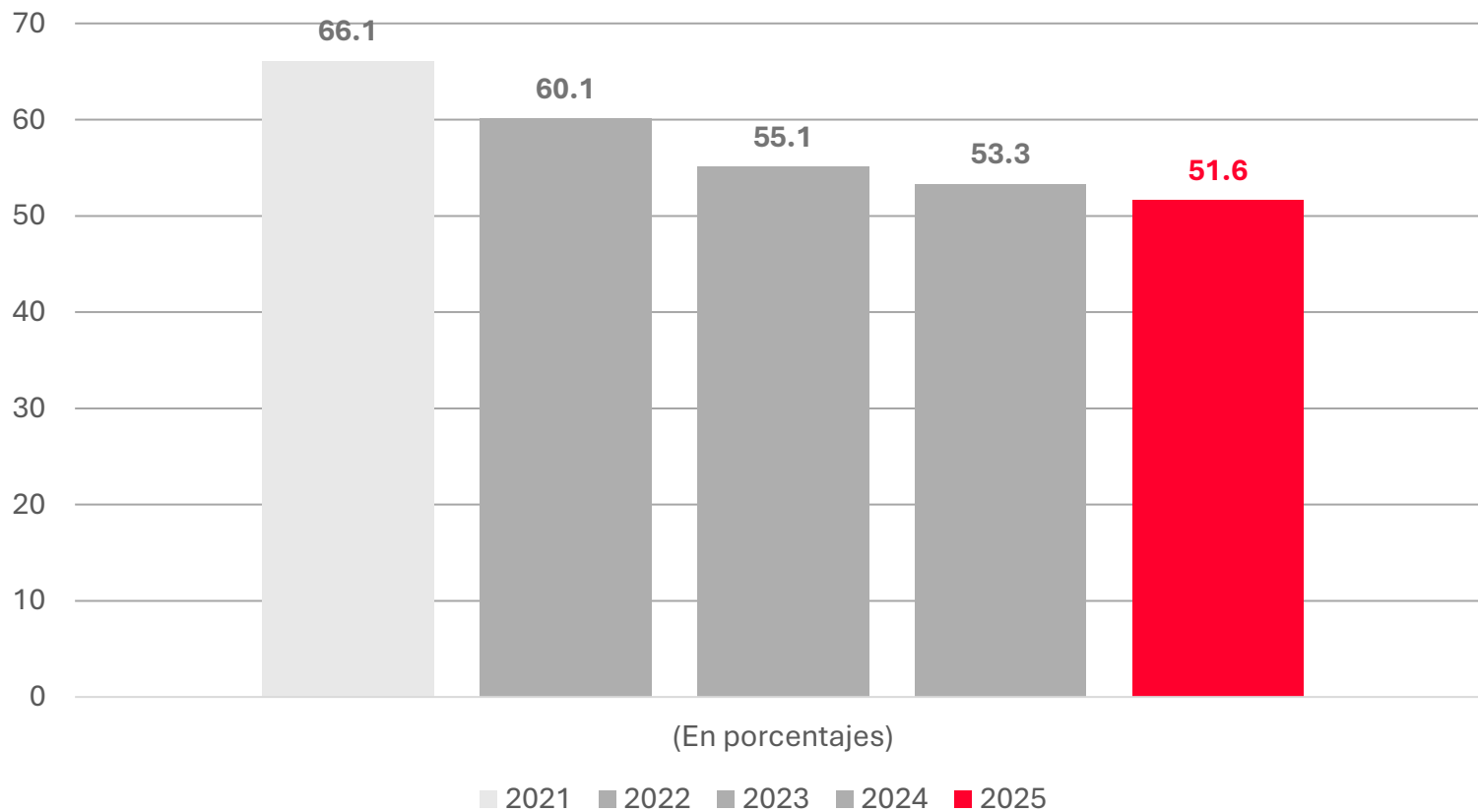
Siniestralidad incurrida Ramos Generales

La siniestralidad de este sector alcanzó una ratio de **8.4%** sobre el total de primas netas emitidas y representa una disminución **6.1** puntos porcentuales comparado con 2024 que fue **14.5%**



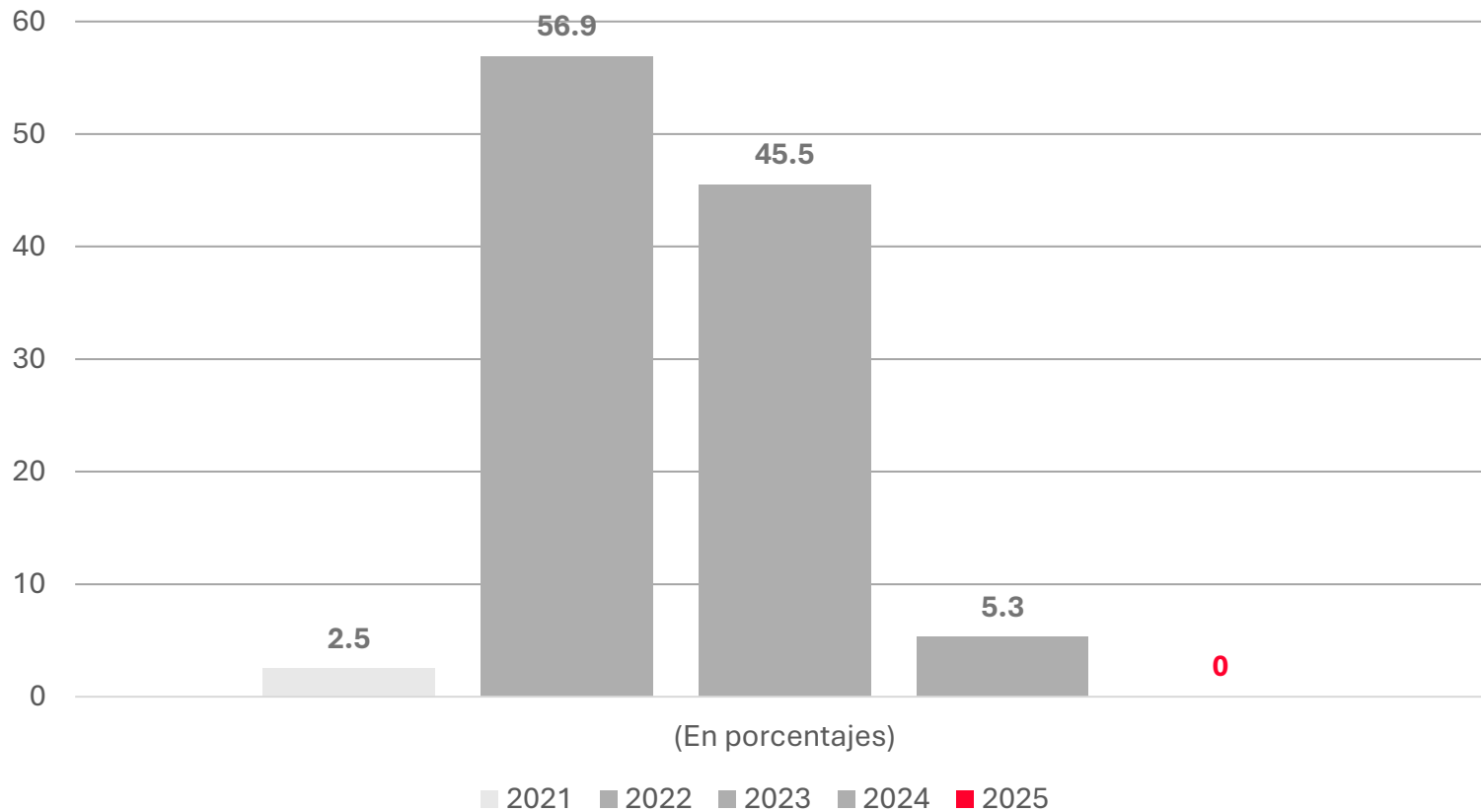
Siniestralidad incurrida Autos

La siniestralidad de este sector alcanzó un ratio de **51.1%** sobre el total de primas netas emitidas y comparado con el 2024 que fue de **56.3%**, resulta una disminución de **5.2** puntos porcentuales. El rigor en la suscripción de riesgos y la excelente gestión de los siniestros generaron este buen indicador



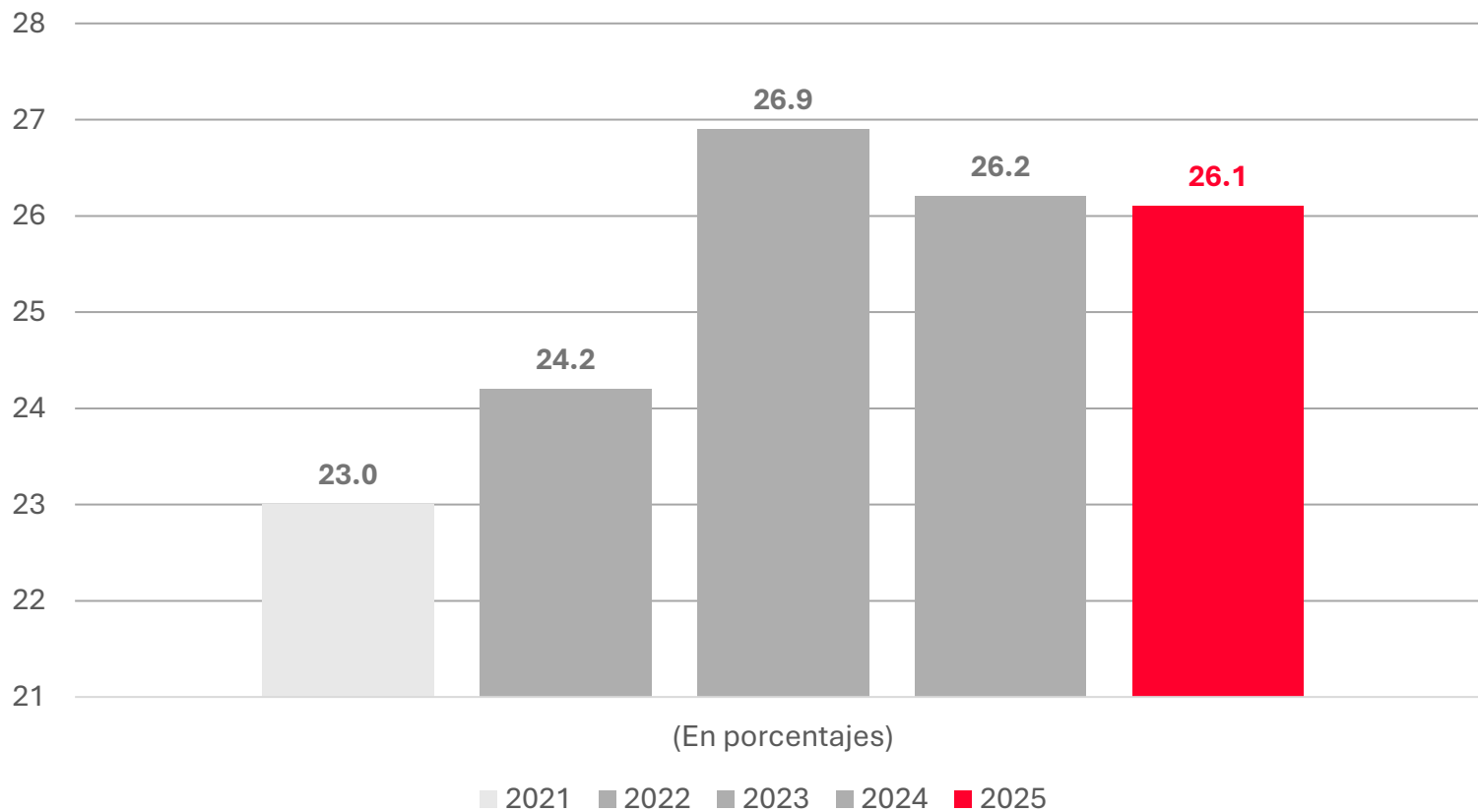
Siniestralidad incurrida Personas

La siniestralidad de este sector alcanzó un ratio de **51.6%** sobre el total de primas netas emitidas y representa una disminución de **2.2** puntos porcentuales comparados con 2024 que fue **53.3%**.



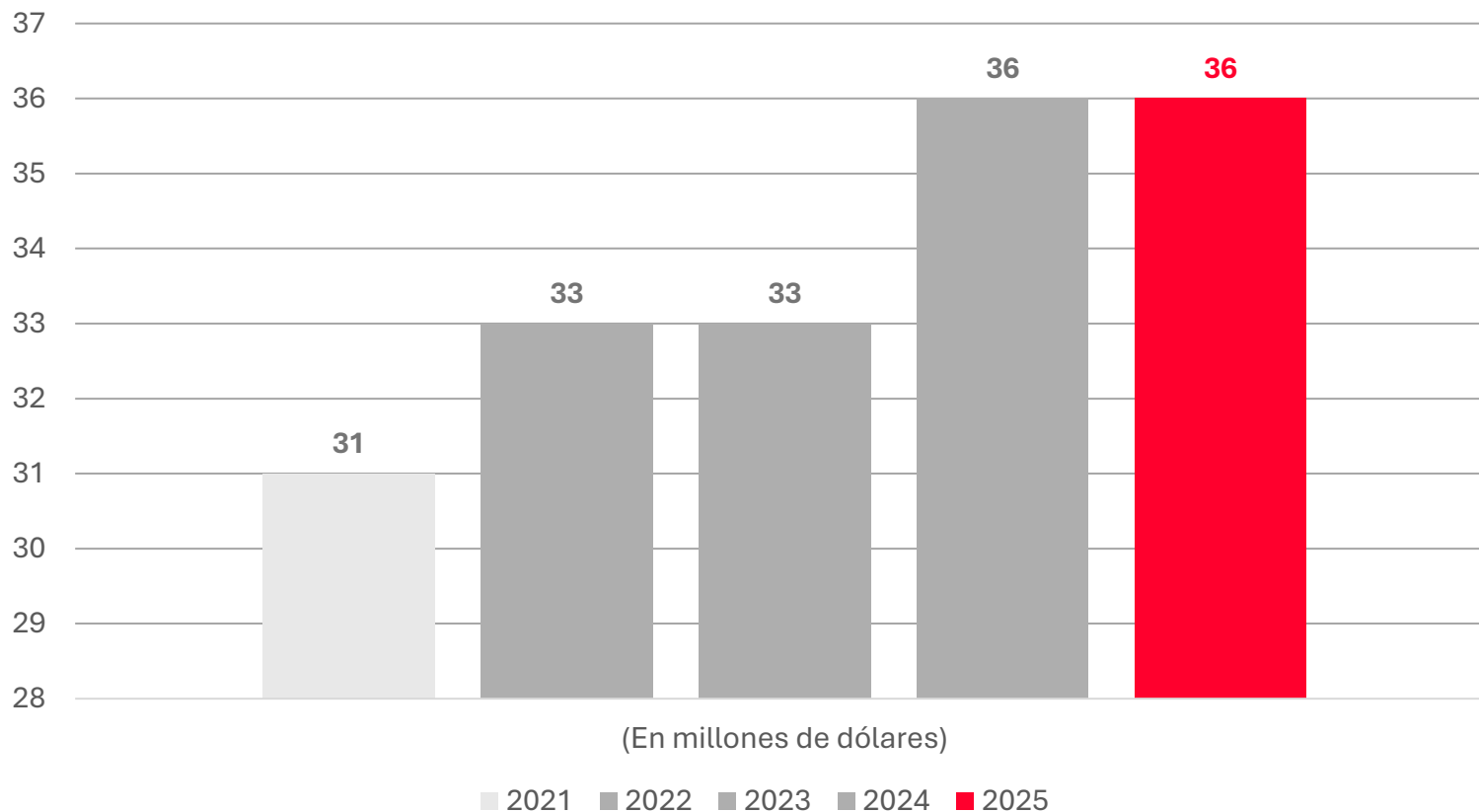
Siniestralidad incurrida Retenida de fianzas

La siniestralidad incurrida de fianzas estuvo contenida obteniendo un **0.0%**, el menor de los últimos 6 años. La excelente gestión para la suscripción de riesgos permitió este resultado



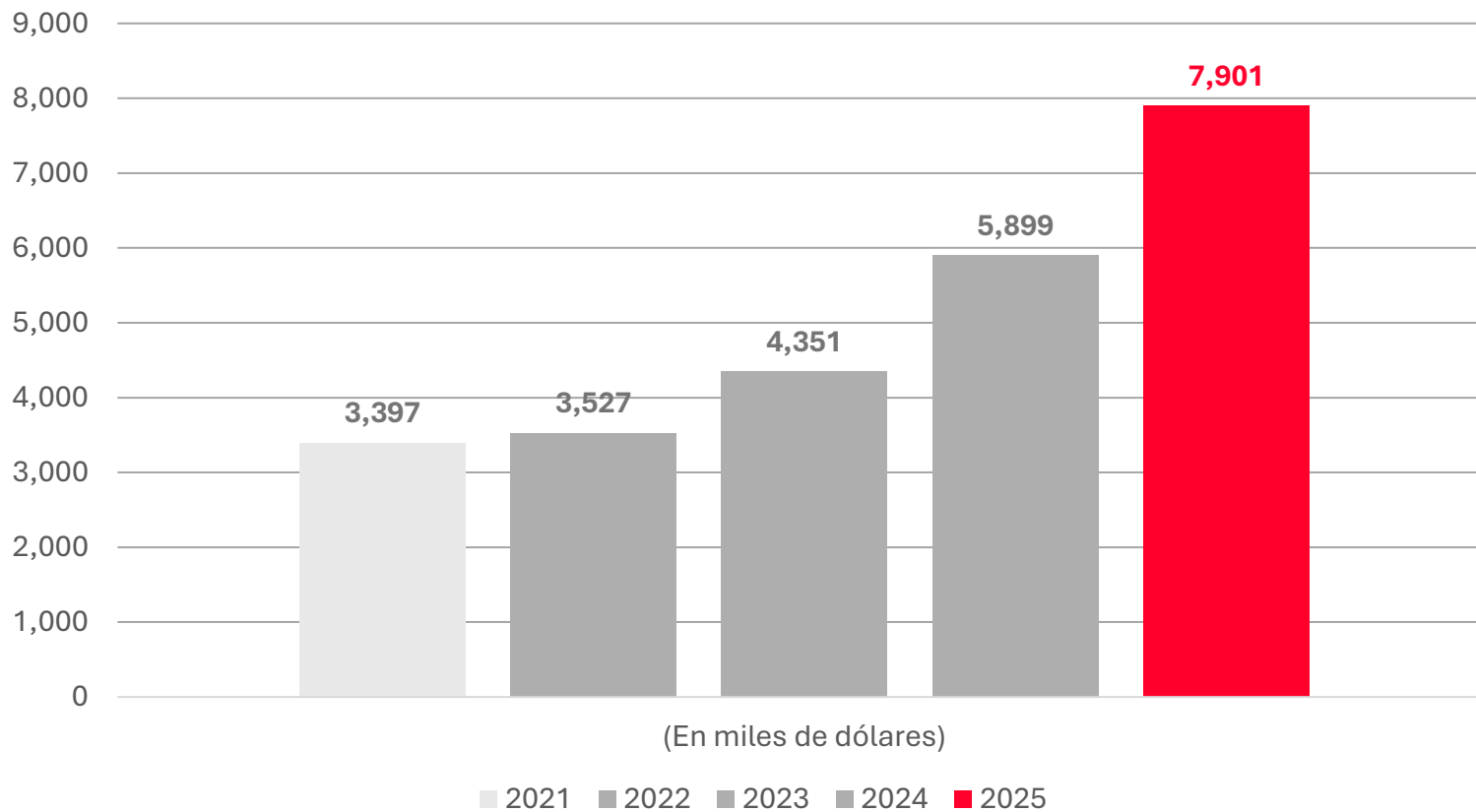
Evolución de los gastos totales

Los gastos totales quedaron con un ratio de **26.1%**, **0.1** puntos porcentual menor que el de **2024** que fue de **26.2%**. El ratio se mantiene controlado dado el crecimiento de primas netas que fue superior al año anterior en un **4%**



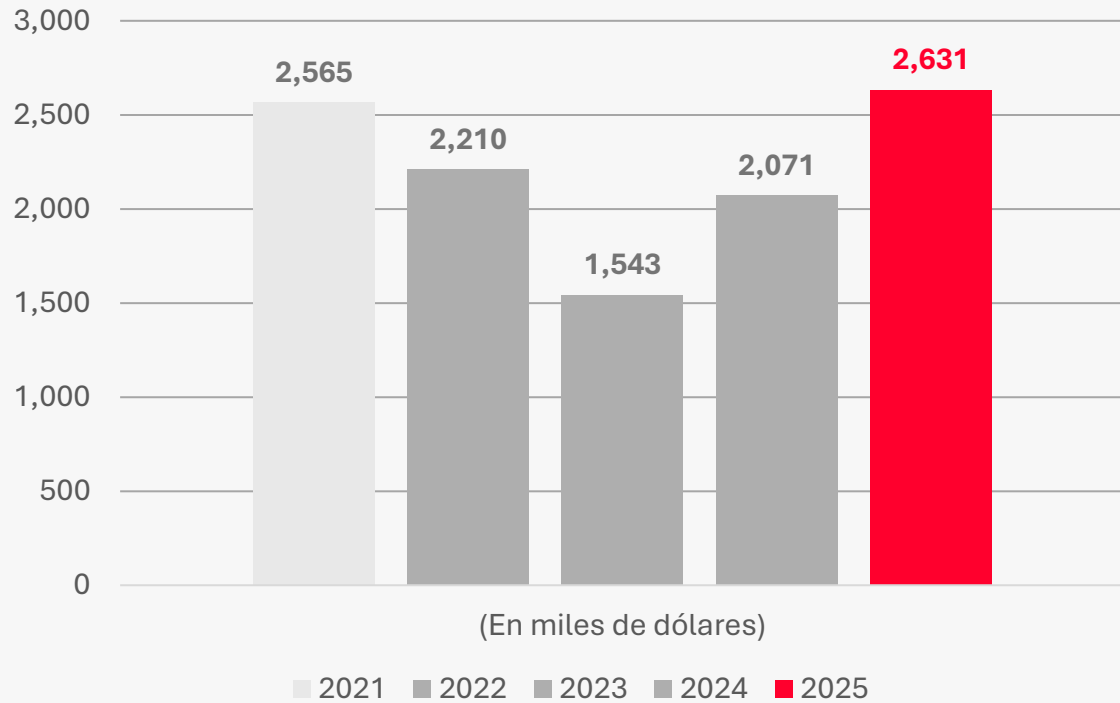
Reservas de riesgos en curso y matemáticas

Continuamos manteniendo una de nuestras principales fortalezas financieras que es la sólida cobertura de reservas de Riesgos en Curso y Matemáticas, las cuales al cierre del ejercicio ascendieron a **\$36 millones** igual que el año anterior.



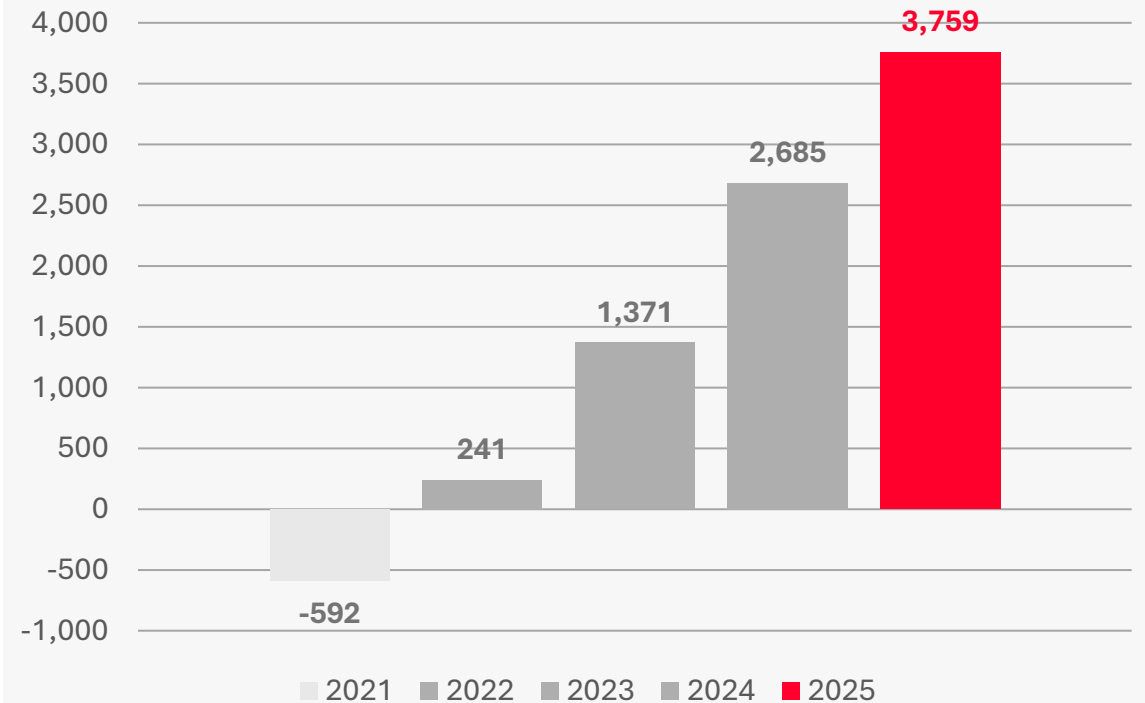
Resultados de explotación retenido

El Resultado de Explotación Retenido fue de **\$7,901** y representa un aumento del **34%** con relación a 2024; resultado especialmente destacable por el control de gastos con principal incidencia en los externos y en la contención de la siniestralidad.



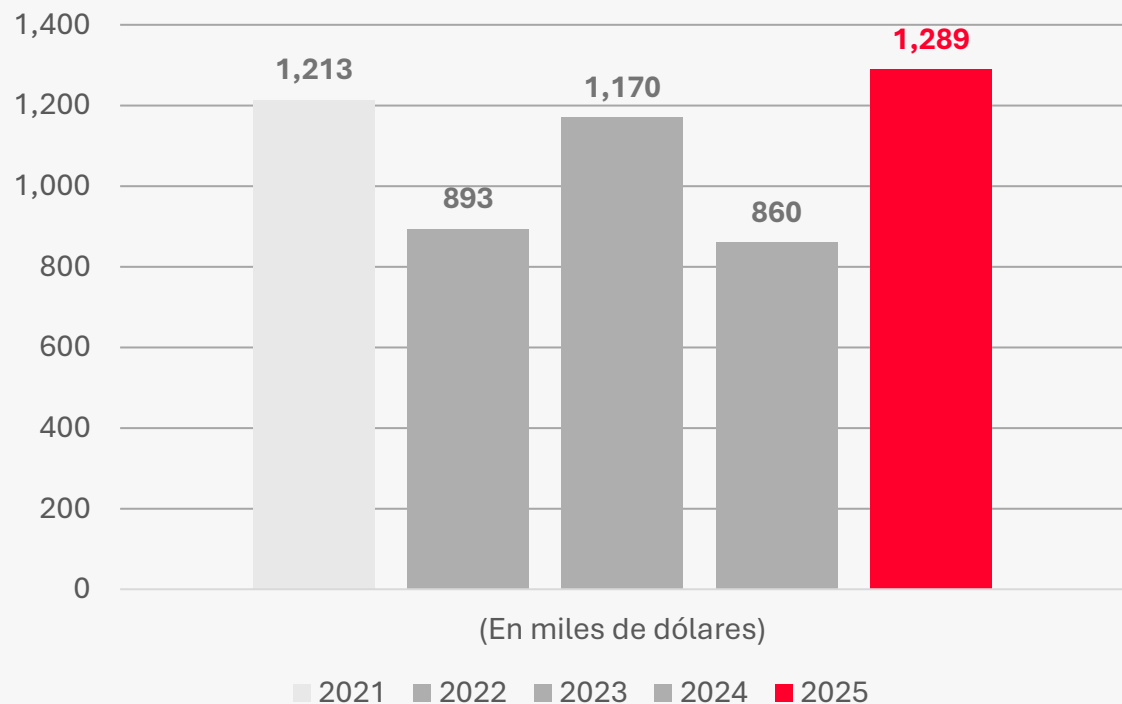
Resultado de explotación retenido Seguros Generales

El Resultado de Explotación fue de **\$2,631** y representa un incremento del **27%** respecto al año anterior que fue de **\$2,071**. Este resultado se deriva del aumento en las primas netas emitidas y en el control efectivo de la siniestralidad.



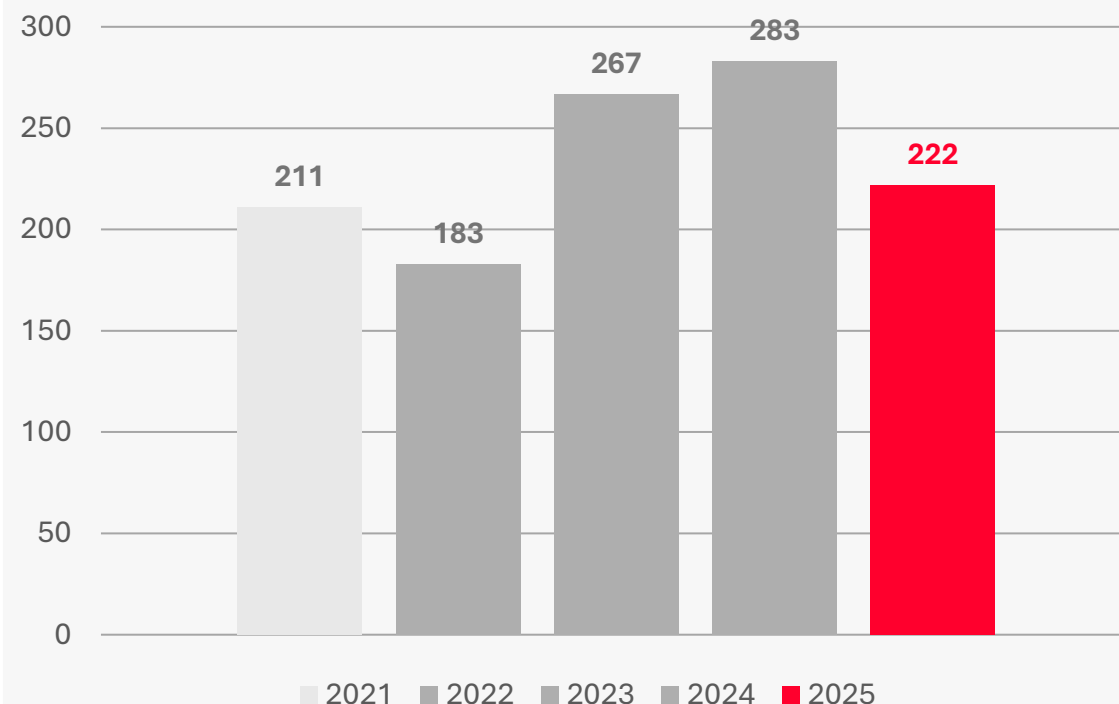
Resultado de explotación retenido Seguros Personas

El Resultado de Explotación fue de **\$3,759** y supone un aumento del **40%** con relación a 2024 que fue de **\$2,685**. Este crecimiento está directamente relacionado al control de la siniestralidad y a la efectiva gestión de los gastos internos y externos



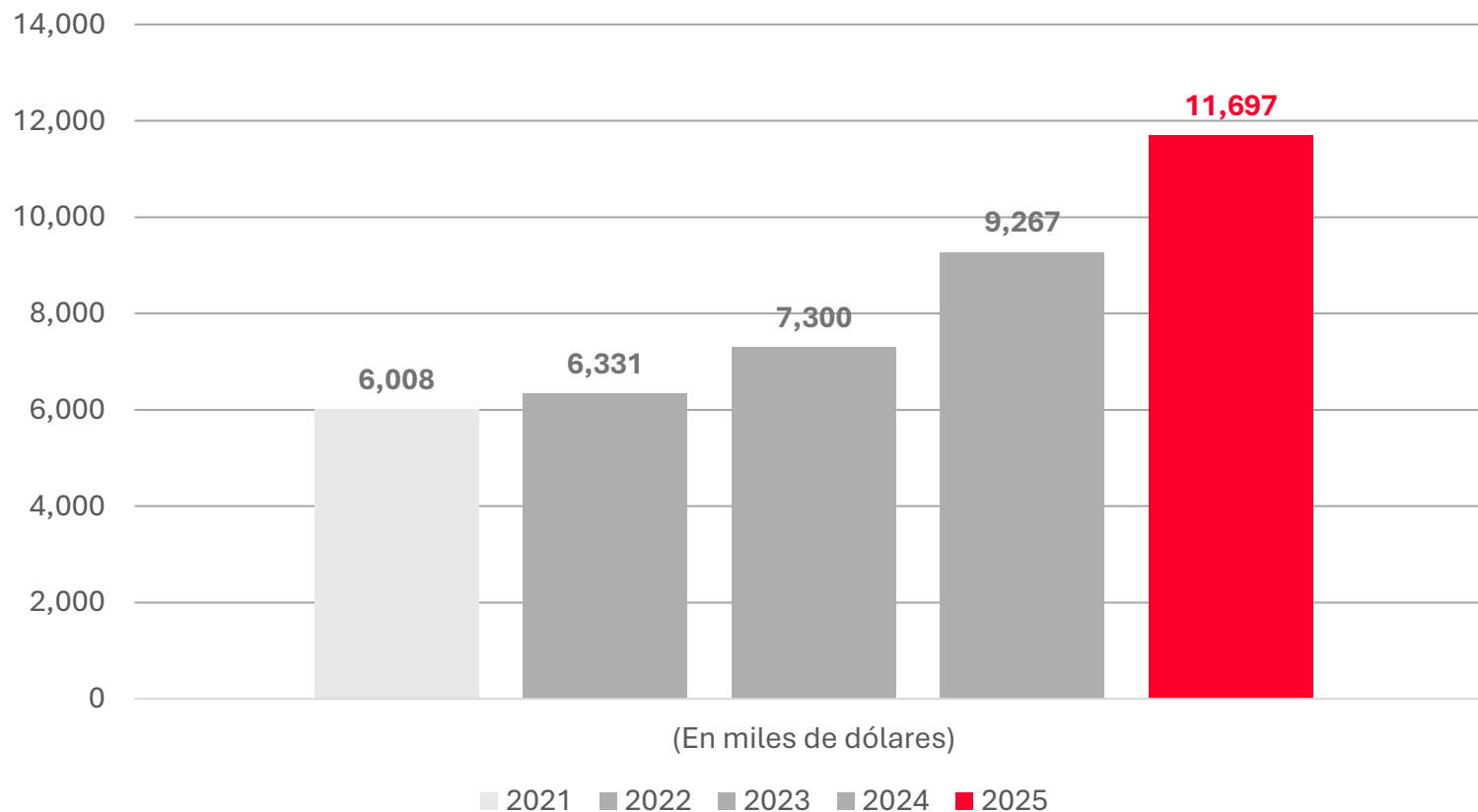
Resultado de explotación retenido Seguros Automotores

El Resultado de Explotación fue de **\$1,289** y supone un incremento del **50%** con respecto al año anterior que fue de **\$860**. Este resultado tiene su foco principalmente en el incremento de primas netas emitidas que creció un **13%** respecto al año anterior.



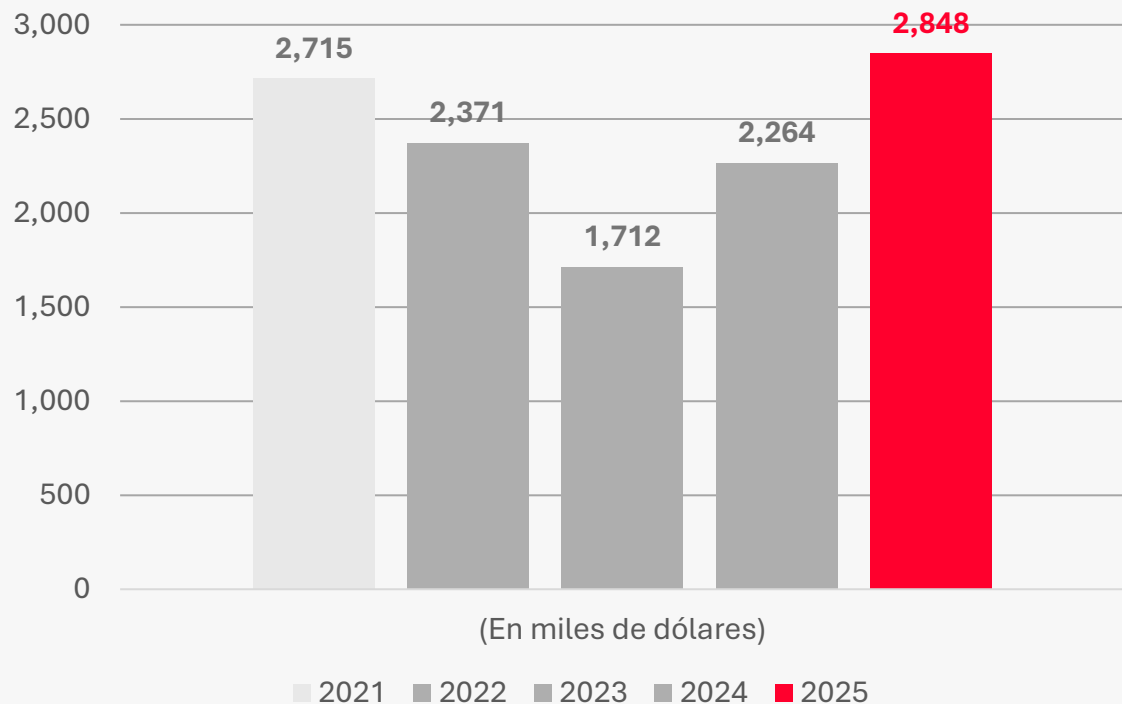
Resultado de explotación retenido Fianzas

El Resultado de Explotación de este sector disminuyó un **22%** con respecto a 2024, esto principalmente por la carga de gastos de gestión interna debido al crecimiento de prima.



Resultado Antes de impuesto

Continuamos una vez más con un buen ritmo de crecimiento, tal como lo hemos experimentado durante los últimos años. Al cierre de 2025 el RAI fue de **\$11,697**, que equivale a un crecimiento del **26%** sobre el resultado del año anterior. El estricto control y rigor de los gastos internos y externos, la adecuada gestión técnica y comercial en la suscripción de riegos, la gestión de siniestros y la eficiencia financiera, nos permitieron alcanzar este importante resultado.

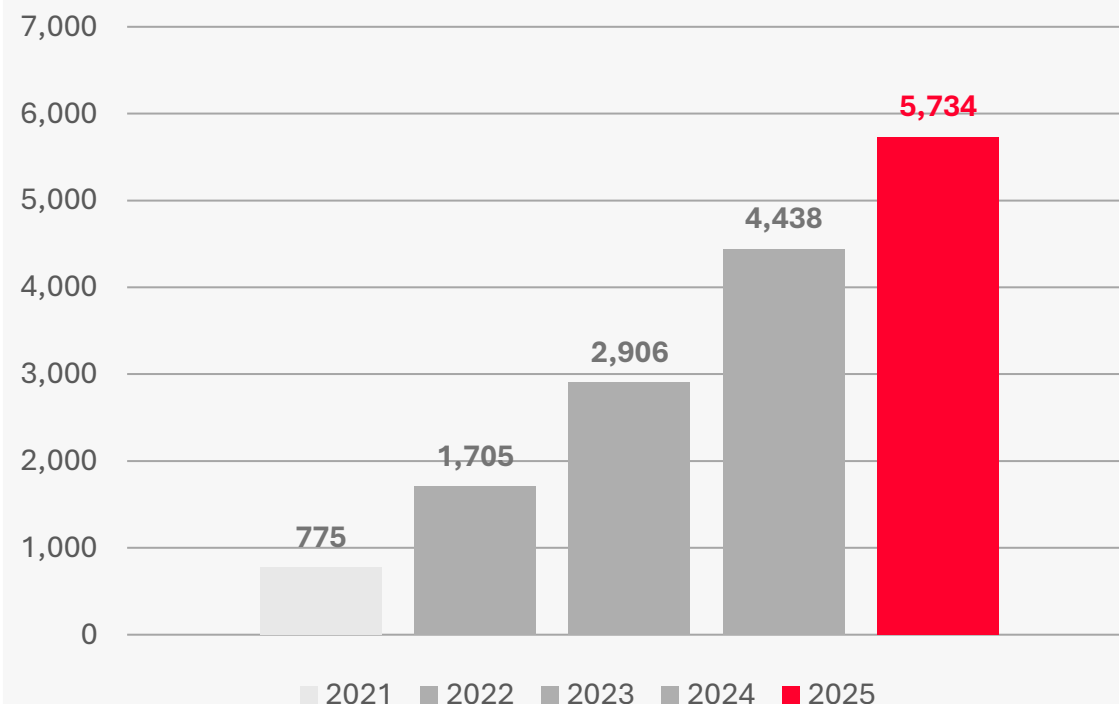


(En miles de dólares)

■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

Resultado antes de impuesto Seguros Generales

El resultado antes de impuesto fue de **\$2,848** el cual refleja un crecimiento del **26%** respecto al año anterior que fue de **\$2,264**. Este resultado es producto del crecimiento en las primas netas, el efectivo control en la gestión de la siniestralidad y del aporte financiero

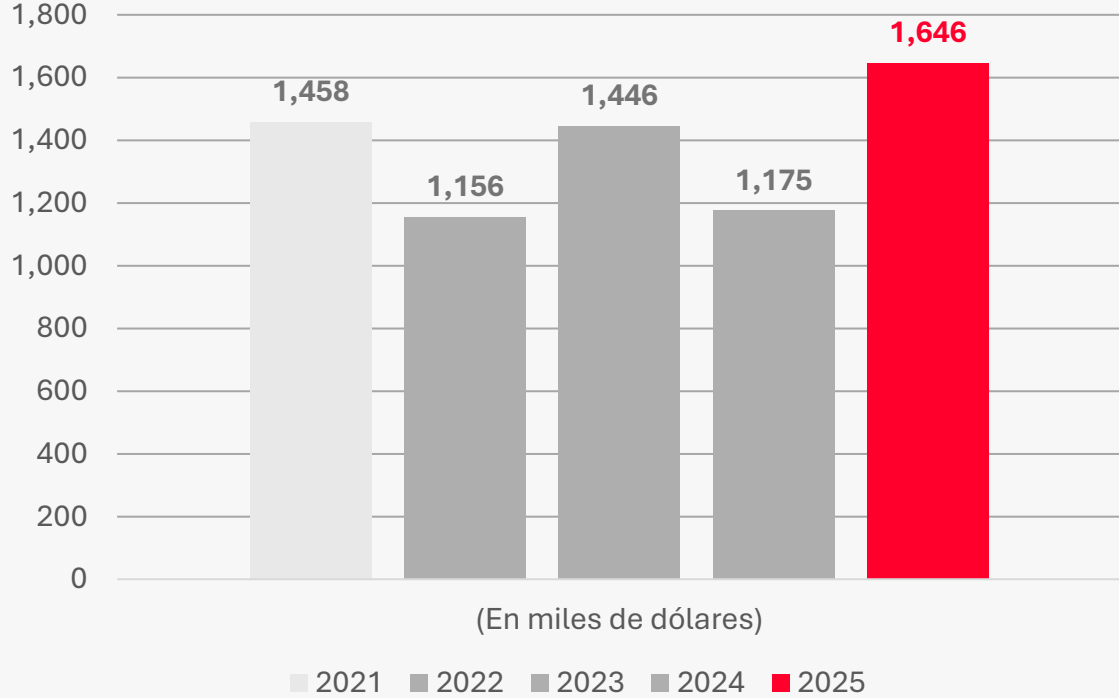


(En miles de dólares)

■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

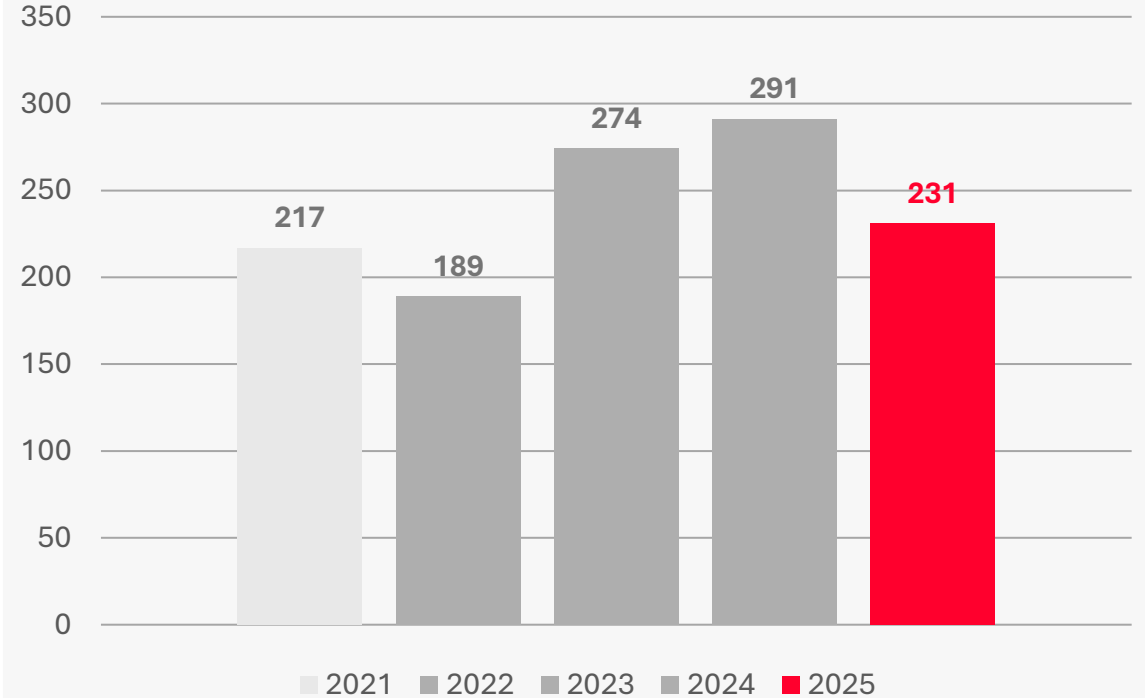
Resultado antes de impuesto Seguro de personas

El resultado antes de impuesto fue de **\$5,734** y representa un aumento del **29%** comparado con el año anterior que fue de **\$4,438**. El efectivo control en los gastos externos y el aporte financiero que generó el ramo nos permite alcanzar este resultado.



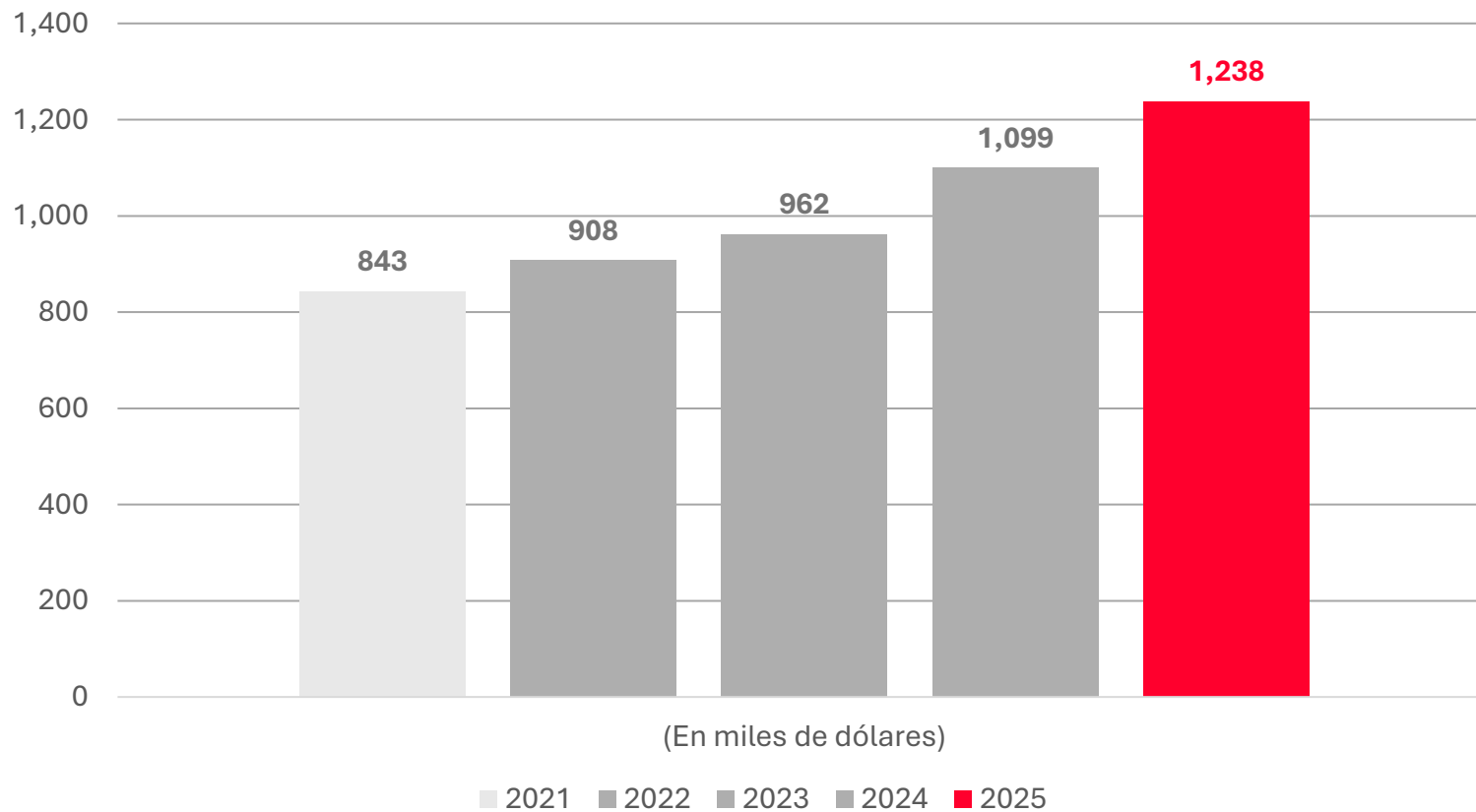
Resultado antes de impuesto Seguros Automotores

El resultado antes de impuesto fue de **\$1,646** y representa un aumento del **40%** respecto al año anterior que fue de **\$1,175**. Este aumento en el resultado por el incremento en las primas netas emitidas, **13%** más que el año anterior y por el aporte de los ingresos financieros



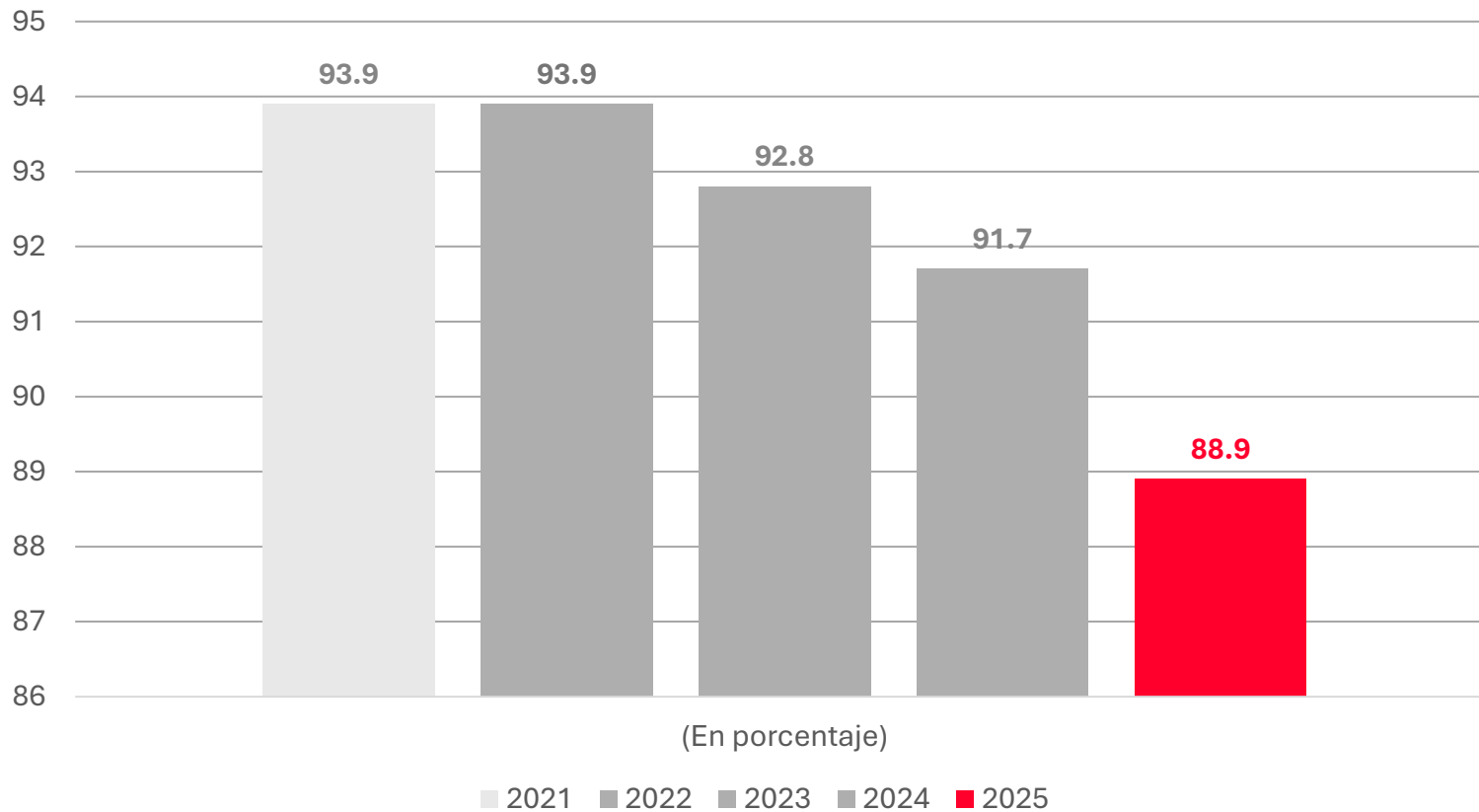
Resultado antes de impuesto Fianzas

El resultado antes de impuesto fue de **\$231**, el cual tuvo una disminución del **21%** comparado con el año anterior (**\$291**).



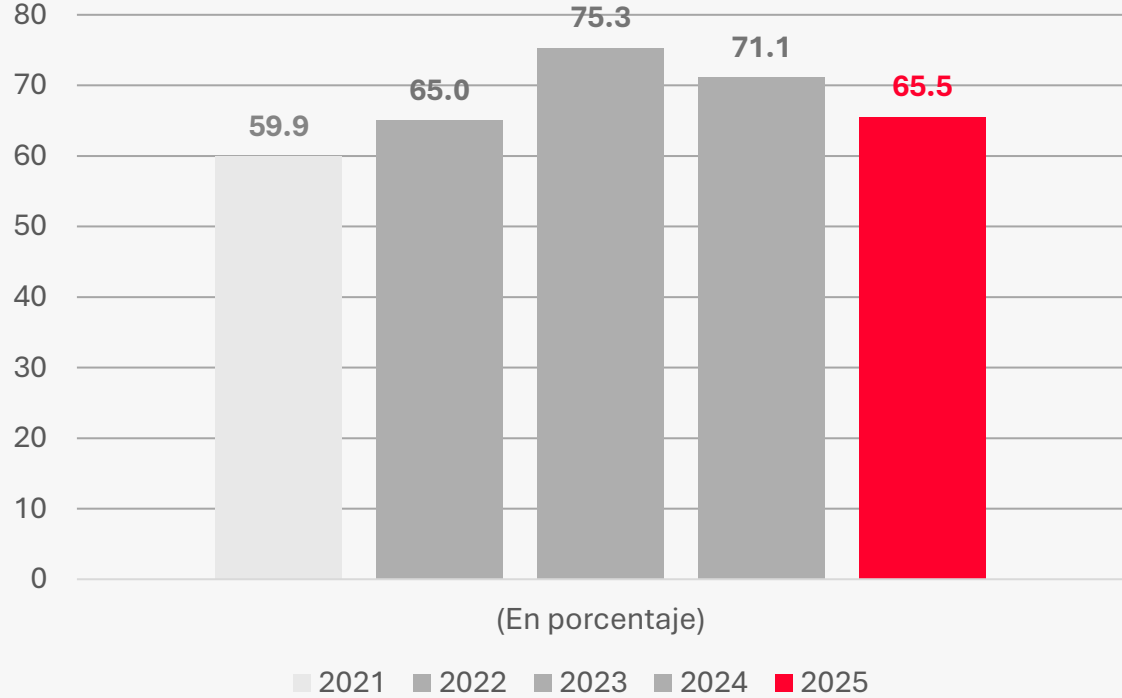
Resultado Antes de impuesto no técnico

El resultado antes de impuesto NO Técnico fue de \$1,238, 13% más que el año anterior que fue de \$1,099. Este resultado corresponde a la rentabilidad que generan las inversiones del patrimonio neto y de las reservas técnicas de la Compañía.

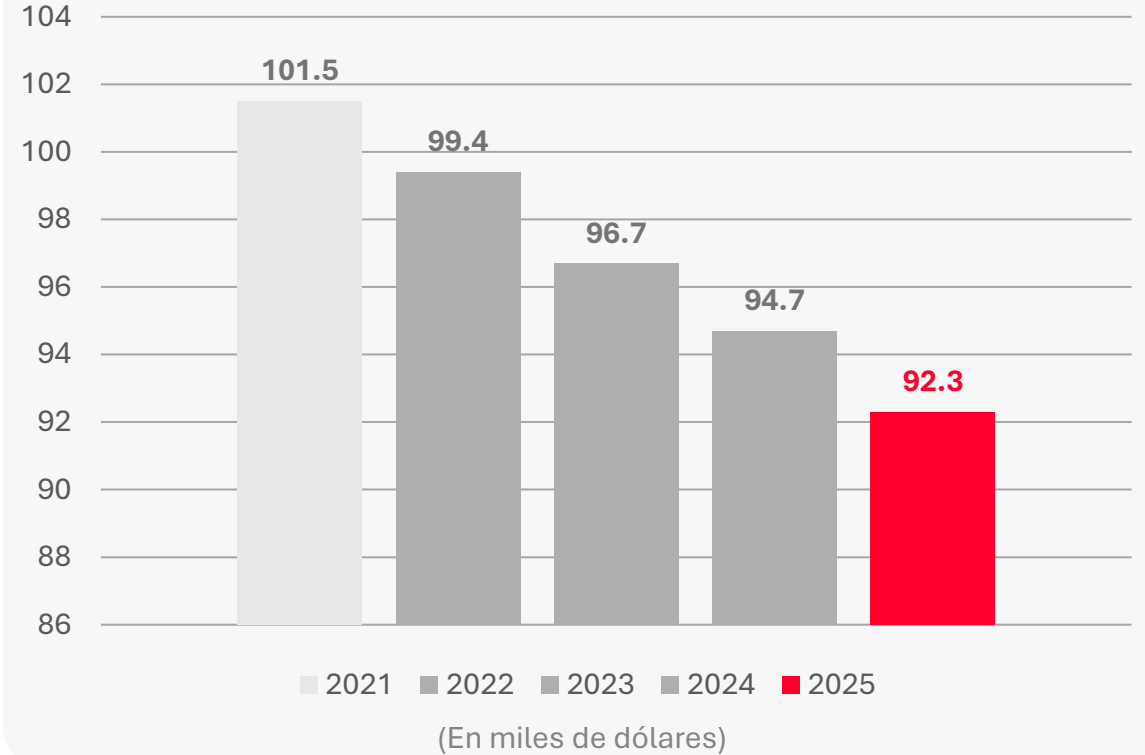


Evolución del ratio combinado

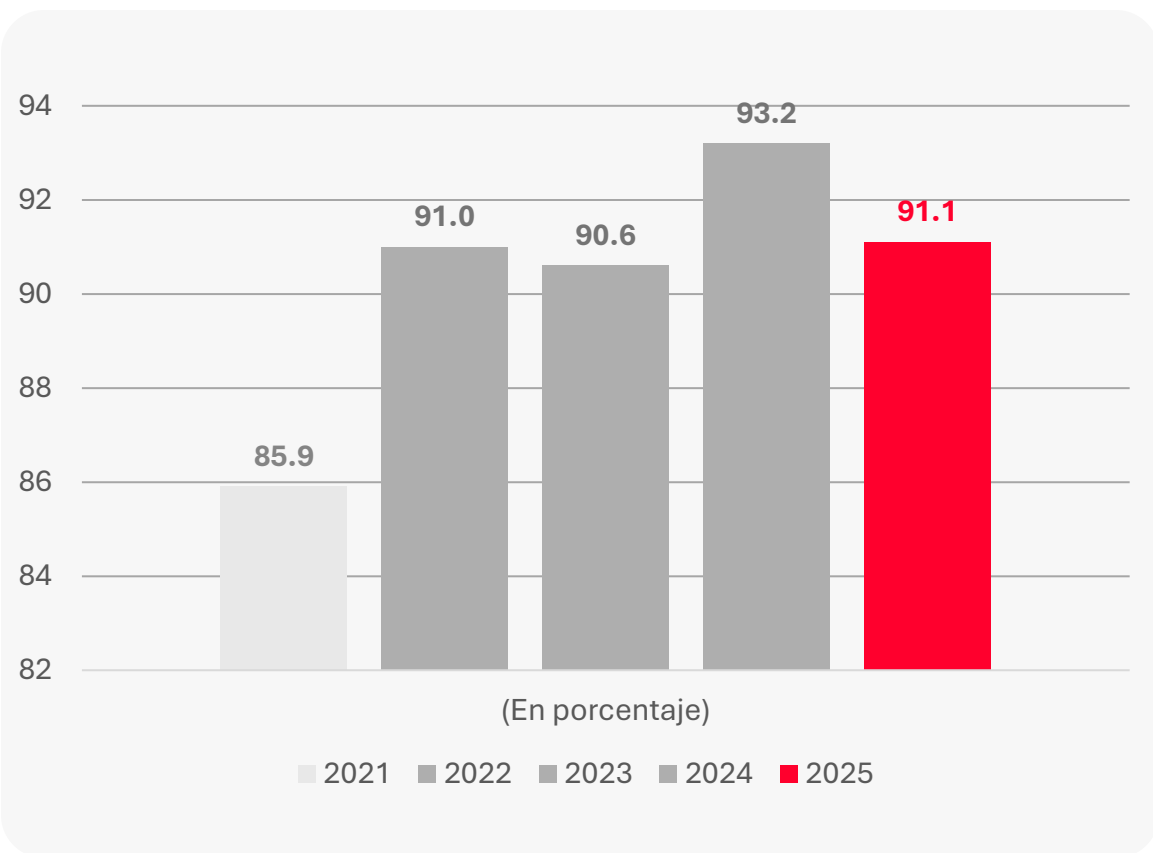
Es el indicador fundamental que mide la rentabilidad técnica, calculado como la suma del ratio de siniestralidad y el ratio de gastos (operativos y de adquisición) sobre las primas devengadas. Mide la eficiencia operativa: un valor menor a 100% indica beneficio técnico, mientras que mayor al 100% señala pérdida técnica. La gráfica refleja la tendencia positiva del ratio en los últimos años.



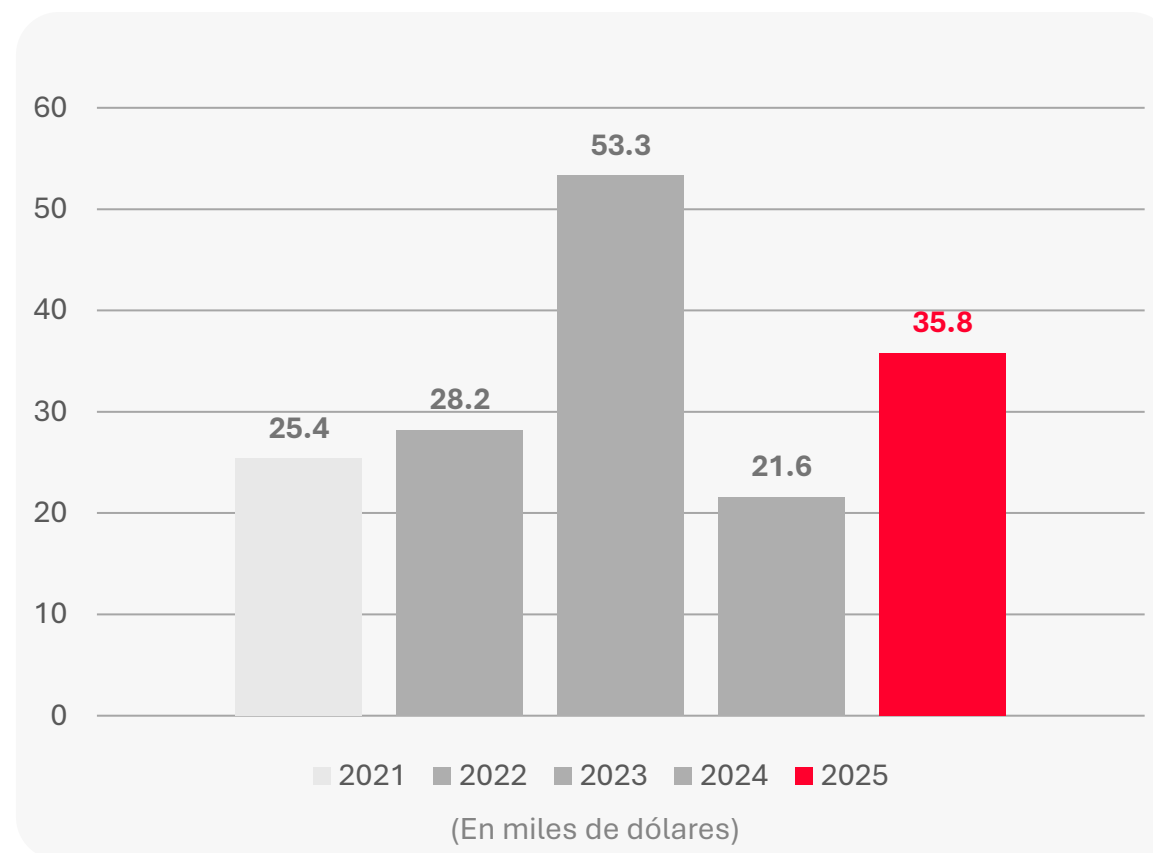
**Evolución del ratio
combinado Seguros
Generales**



**Evolución del ratio
combinado Seguros de
Personas**



**Evolución del ratio
combinado Seguros
Automotores**



**Evolución del ratio
combinado Fianzas**

Balances



Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	2025	2024
Activos del giro:		
Caja y bancos	1,680.7	5,040.3
Efectos de cobro inmediato	0.0	9.9
Inversiones financieras, neto	62,124.0	50,948.1
Cartera de préstamos, neto	3,962.0	3,987.1
Primas por cobrar, neto	46,072.2	43,546.3
Deudores por seguros y fianzas	4,264.7	3,878.4
	<u>118,103.6</u>	<u>107,410.1</u>
Otros activos:		
Bienes recibidos en pago	0.0	16.3
Inversiones permanentes	326.4	332.4
Diversos, neto	6,389.0	7,005.4
	<u>6,715.4</u>	<u>7,354.1</u>
Activo fijo:		
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto	1,451.0	1,682.8
Total activos	<u>126,270.0</u>	<u>116,447.0</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivos del giro:		
Obligaciones con asegurados	4,137.0	2,335.3
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	13,974.2	11,308.7
Obligaciones con intermediarios y agentes	4,938.6	5,626.2
	<u>23,049.8</u>	<u>19,270.2</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar	7,497.1	6,451.6
Provisiones	314.4	276.4
Diversos	7,547.7	6,204.4
	<u>15,359.2</u>	<u>12,932.4</u>
Reservas técnicas:		
Reservas matemáticas	15,613.7	15,306.6
Reservas de riesgos en curso	20,577.5	20,362.2
	<u>36,191.2</u>	<u>35,668.8</u>
Reservas por siniestros:		
Reportados	6,000.4	7,382.3
No reportados	2,540.4	3,095.6
	<u>8,540.8</u>	<u>10,477.9</u>
Total pasivos	<u>83,141.0</u>	<u>78,349.3</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social pagado	15,000.0	15,000.0
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados	28,129.0	23,097.7
Total patrimonio	<u>43,129.0</u>	<u>38,097.7</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>126,270.0</u>	<u>116,447.0</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Balance General

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos de operación:	184,260.2	178,494.4
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	132,687.0	127,931.2
Ingresos por decremento de reservas técnicas	20,030.4	17,659.5
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos	12,513.2	14,664.5
Reembolsos de gastos por cesiones	15,094.9	14,581.9
Ingresos financieros y de inversión	3,934.7	3,657.3
Costos de operación:	155,996.5	156,113.2
Siniestros	56,373.3	55,474.5
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos	61,300.2	56,586.1
Gastos por incremento de reservas técnicas	18,615.7	22,894.1
Gastos de adquisición y conservación	19,707.3	21,158.5
Reservas de saneamiento	1,136.9	1,433.3
Utilidad antes de gastos	27,126.8	20,947.9
Gastos de operación	17,775.7	15,883.3
Financieros y de inversión	138.7	125.4
De administración	17,637.0	15,757.9
Utilidad de operación	9,351.1	5,064.6
Otros ingresos y gastos (neto)	2,345.5	4,202.2
Utilidad antes de impuesto	11,696.6	9,266.8
Impuesto sobre la renta	(3,415.3)	(2,303.2)
Utilidad neta	8,281.3	6,963.6

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto información sobre acciones y su valor contable)

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2023</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2025</u>
Patrimonio							
Capital social pagado (1)	15,000.0	0.0	0.0	15,000.0	0.0	0.0	15,000.0
Reserva legal	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0
Utilidad distribuible	14,641.0	7,556.7	(2,625.5)	19,572.2	8,806.8	(3,928.5)	24,450.5
	<u>32,641.0</u>	<u>7,556.7</u>	<u>(2,625.5)</u>	<u>37,572.2</u>	<u>8,806.8</u>	<u>(3,928.5)</u>	<u>42,450.5</u>
Patrimonio Restringido							
Utilidad no distribuible	593.1	525.5	(593.1)	525.5	678.5	(525.5)	678.5
Total Patrimonio	<u>33,234.1</u>	<u>8,082.2</u>	<u>(3,218.6)</u>	<u>38,097.7</u>	<u>9,485.3</u>	<u>(4,454.0)</u>	<u>43,129.0</u>
Valor contable de las acciones							
(En Dólares de los Estados Unidos de América)	<u>26.59</u>			<u>30.48</u>			<u>34.50</u>

(1) El capital social de la Sociedad está representado por 1,250,000 acciones comunes y nominativas de doce dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de cambios en el patrimonio

Dictamen del auditor externo



MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de MAPFRE América, S.A.
domiciliada en Madrid, España)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de MAPFRE América, S.A. domiciliada en Madrid, España)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido
31 de diciembre de 2023 y 2022

	Nº Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-34



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
MAPFRE Seguros El Salvador, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MAPFRE Seguros El Salvador, S.A. ("la Aseguradora"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los períodos terminados en esas fechas han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Aseguradora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

- Base de Contabilidad: Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros de la Aseguradora han sido preparados de conformidad con Normas Contables para Sociedades de Seguros en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros.
- Compañías afiliadas y relacionadas: Llamamos la atención a la nota de Reaseguradores, que describe que la Aseguradora es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal las operaciones de reaseguros.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Los asuntos son los siguientes:

1. Saldos y transacciones con compañías reaseguradoras y reafianzadoras (véase notas a los estados financieros relacionadas a sociedades deudoras y acreedoras de seguros y fianzas).	
Resumen del asunto clave	Cómo el asunto fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2023, las cuentas de sociedades deudoras por seguros y fianzas tienen un saldo de US\$ 4,279.2 miles, las cuentas de sociedades acreedoras de seguros y fianzas tienen un saldo de US\$ 8,988.1 miles, y el estado de resultados muestra ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos de US\$ 14,157.3 miles, ingresos por reembolsos de gastos por cesiones de US\$12,959.3 miles, y gastos por primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos por US\$51,694.5 miles, saldos que son significativos para los estados financieros.</p> <p>Estos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias y de acuerdo con los respectivos contratos con reaseguradores y reafianzadores, existiendo diversidad de clases de contratos y participaciones, y en caso de errores en la determinación de los mismos pueden tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pruebas sobre los controles internos relativos a las transacciones con compañías reaseguradoras y reafianzadoras. • Pruebas sobre la razonabilidad de los saldos a favor y a cargo de compañías reaseguradoras al cierre del período, incluyendo obtención de evidencia de terceros durante el período. • Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.
2. Reservas técnicas y por siniestro (véase notas a los estados financieros relacionadas a reservas técnicas y por siniestros).	
Resumen del asunto clave	Cómo el asunto fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2023, las reservas de riesgos en curso tienen un saldo de US\$ 17,978.2 miles, las reservas matemáticas tienen un saldo de US\$ 15,304.4 miles, y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$ 7,629.5 miles, saldos que son significativos para los estados financieros.</p> <p>Dichos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias de conformidad con las diferentes clases de productos de seguros y condiciones de las pólizas, y en caso de errores en la determinación de los mismos pueden tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pruebas sobre los controles internos relativos a la determinación de los saldos de dichas reservas y su efecto en los resultados. • Pruebas de las reservas técnicas por medio de la inspección de las bases de datos usados para los cálculos y los parámetros de los mismos, incluyendo la comparación de la composición de las reservas por siniestro con documentación de soporte. • Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2023 de la Aseguradora, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2023, en caso de que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Aseguradora de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Aseguradora.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados del gobierno de MAPFRE Seguros El Salvador, S.A., determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad. También, nuestra auditoría sobre los estados financieros incluyó el examen del conjunto de créditos relacionados según se describen en las notas a los estados financieros relativas a Personas Relacionadas y Créditos Relacionados.


KPMG, S.A.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal

San Salvador, El Salvador
15 de febrero de 2024




Emmanuel de Jesús Merlos Herrera
Director Encargado de la Auditoría
Registro N° 3591



Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	Nota	2023	2022
Activos del giro:			
Caja y bancos	3	3,808.1	3,485.1
Efectos de cobro inmediato	3	0.1	14.6
Inversiones financieras, neto	6	48,848.1	45,779.6
Cartera de préstamos, neto	7 y 8	4,310.3	4,654.4
Primas por cobrar, neto	9	32,119.7	28,889.2
Deudores por seguros y fianzas	10	<u>4,279.2</u>	<u>3,351.3</u>
		<u>93,363.5</u>	<u>86,174.2</u>
Otros activos:			
Bienes recibidos en pago	13	16.3	0.0
Inversiones permanentes	11	338.4	344.4
Diversos, neto	14	<u>6,970.9</u>	<u>7,879.6</u>
		<u>7,325.6</u>	<u>8,224.0</u>
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto	12	<u>1,688.7</u>	<u>1,991.3</u>
Total activos		<u><u>102,375.8</u></u>	<u><u>96,389.5</u></u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos del giro:			
Obligaciones con asegurados	15, 16 y 17	2,270.8	2,658.2
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	19	8,988.1	8,174.7
Obligaciones con intermediarios y agentes	21	<u>4,707.4</u>	<u>4,735.6</u>
		<u>15,966.3</u>	<u>15,568.5</u>
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar	32	7,954.9	3,318.4
Provisiones		8.3	243.6
Diversos		<u>4,300.1</u>	<u>5,453.8</u>
		<u>12,263.3</u>	<u>9,015.8</u>
Reservas técnicas:			
Reservas matemáticas	18	15,304.4	15,564.5
Reservas de riesgos en curso	18	<u>17,978.2</u>	<u>17,139.1</u>
		<u>33,282.6</u>	<u>32,703.6</u>
Reservas por siniestros:			
Reportados	18	4,689.7	6,636.4
No reportados	18	<u>2,939.8</u>	<u>2,440.0</u>
		<u>7,629.5</u>	<u>9,076.4</u>
Total pasivos		<u><u>69,141.7</u></u>	<u><u>66,364.3</u></u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado		15,000.0	15,000.0
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados	25 y 31	<u>18,234.1</u>	<u>15,025.2</u>
Total patrimonio		<u><u>33,234.1</u></u>	<u><u>30,025.2</u></u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>102,375.8</u></u>	<u><u>96,389.5</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A.
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de MAPFRE América, S.A. domiciliada en Madrid, España)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operación:		163,182.7	156,934.2
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		114,603.2	107,509.7
Ingresos por decremento de reservas técnicas	18	18,288.9	19,827.7
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos		14,157.3	14,804.4
Reembolsos de gastos por cesiones		12,959.3	11,916.6
Ingresos financieros y de inversión		3,174.0	2,875.8
Costos de operación:		140,519.7	139,514.9
Siniestros		52,087.3	51,311.6
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		51,694.5	47,153.4
Gastos por incremento de reservas técnicas	18	17,421.6	22,774.0
Gastos de adquisición y conservación		19,336.3	18,275.9
Reservas de saneamiento		3,288.3	3,090.0
Utilidad antes de gastos		19,374.7	14,329.3
Gastos de operación		15,257.1	11,507.5
Financieros y de inversión		136.8	116.1
De administración	24	15,120.3	11,391.4
Utilidad de operación		4,117.6	2,821.8
Otros ingresos y gastos (neto)	26	3,182.2	3,508.7
Utilidad antes de impuesto		7,299.8	6,330.5
Impuesto sobre la renta	27	(2,090.9)	(1,747.3)
Utilidad neta		5,208.9	4,583.2

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A.

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de MAPFRE América, S.A. domiciliada en Madrid, España)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto información sobre acciones y su valor contable)

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2023</u>
Patrimonio								
Capital social pagado (1)		15,000.0	0.0	0.0	15,000.0	0.0	0.0	15,000.0
Reserva legal	25	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0
Utilidad distribuible	31 y 39	9,755.5	5,169.7	(3,494.9)	11,430.3	5,803.8	(2,593.1)	14,641.0
		<u>27,755.5</u>	<u>5,169.7</u>	<u>(3,494.9)</u>	<u>29,430.3</u>	<u>5,803.8</u>	<u>(2,593.1)</u>	<u>32,641.0</u>
Patrimonio Restringido								
Utilidad no distribuible	31	586.5	594.9	(586.5)	594.9	593.1	(594.9)	593.1
Total Patrimonio		<u>28,342.0</u>	<u>5,764.6</u>	<u>(4,081.4)</u>	<u>30,025.2</u>	<u>6,396.9</u>	<u>(3,188.0)</u>	<u>33,234.1</u>
Valor contable de las acciones								
(En Dólares de los Estados Unidos de América)		<u>22.67</u>			<u>24.02</u>			<u>26.59</u>

(1) El capital social de la Sociedad está representado por 1,250,000 acciones comunes y nominativas de doce dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		5,208.9	4,583.2
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación	12	502.1	314.6
Retiro de activo fijo	12	0.0	127.5
Reserva de saneamiento de préstamos, neto	8	0.1	0.0
Ajuste neto a reservas técnicas, matemáticas y siniestros	18	(867.9)	2,947.0
Desvalorización de inversiones		68.5	48.5
Reserva de saneamiento de primas por cobrar y otros activos, neto	9, 14	<u>1,398.6</u>	<u>736.1</u>
Subtotal		6,308.3	8,756.9
Cambios netos en activos y pasivos:			
Aumento en primas por cobrar		(4,627.1)	(3,365.1)
Aumento en sociedades deudoras de seguros y fianzas		(927.9)	(1,529.9)
Disminución (aumento) en otros activos		908.7	(697.5)
(Disminución) aumento en obligaciones con asegurados		(387.4)	138.4
Aumento en sociedades acreedoras de seguros y fianzas		813.4	1,776.9
(Disminución) aumento en obligaciones con intermediarios y agentes		(28.2)	511.3
Aumento en otros pasivos		<u>3,247.5</u>	<u>768.4</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>5,307.3</u>	<u>6,357.4</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones financieras		(3,137.0)	(2,955.0)
Cartera de préstamos		327.7	328.2
Adquisición de activos fijos	12	<u>(191.5)</u>	<u>(538.5)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(3,000.8)</u>	<u>(3,165.3)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	39	<u>(2,000.0)</u>	<u>(2,900.0)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(2,000.0)</u>	<u>(2,900.0)</u>
Aumento neto en el efectivo		308.5	292.1
Efectivo al inicio del período		<u>3,499.7</u>	<u>3,207.6</u>
Efectivo al final del período	3	<u><u>3,808.2</u></u>	<u><u>3,499.7</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresadas en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A. ("la Aseguradora") es una sociedad salvadoreña de capital fijo, está autorizada para operar en la República de El Salvador y su actividad principal es la realización de operaciones de seguros, reaseguros, fianzas, garantías y préstamos en el mercado salvadoreño.

La Aseguradora inició operaciones el 16 de julio de 1915, siendo la primera sociedad de seguros en El Salvador y Centro América.

La Aseguradora forma parte de un grupo de sociedades que conforman el Sistema MAPFRE, que es el grupo empresarial español independiente que desarrolla actividades aseguradoras, reaseguradoras, financieras, inmobiliarias y de servicios en España y en otros 41 países.

En El Salvador la oficina principal de la Aseguradora se encuentra ubicada en Alameda Roosevelt N° 3107, San Salvador, El Salvador, Centro América.

Los estados financieros están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$, (excepto el valor contable de las acciones, la utilidad por acción y el número de acciones).

Nota (2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros de la Aseguradora han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC – hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) y las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador (NCS), las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las primeras; por consiguiente, en la nota (35) se describen las principales diferencias. Asimismo, la normativa contable regulatoria requiere que en los casos que las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar una misma cuenta, se adopte la más conservadora.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, están establecidos por la NCS 015, *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros*. La Aseguradora publica sus estados financieros con base en la NCS 016, *Normas para la Publicación de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros*.

2.2 Consolidación

Una controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refiere el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Seguros, denominándolas filiales. La Aseguradora no tiene filiales; en consecuencia, no presenta estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros

2.3 *Inversiones financieras*

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor de mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadoradora de riesgos inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo, a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan al valor de adquisición.

2.4 *Provisión de intereses y suspensión de la provisión*

Los intereses por cobrar se contabilizan en la ecuación patrimonial sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a noventa días.

2.5 *Préstamos vencidos*

Se consideran préstamos vencidos, los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital e intereses con mora superior a noventa (90) días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada.

2.6 *Reservas de provisión por activos de riesgo*

La constitución de reservas de provisión por categorías de riesgo se hace con base en normas regulatorias vigentes; dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor con base a los criterios de: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo o por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

El monto de estas reservas o provisiones se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y se disminuye con autorización de esta Institución cuando a su juicio la Aseguradora haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

La constitución de reservas de primas por cobrar se hace con base en normas regulatorias vigentes, aplicando los porcentajes de provisión establecidos según la antigüedad de las primas por cobrar.

Notas a los Estados Financieros

- 2.7 *Reconocimiento de pérdidas en préstamos*
Se reconoce como pérdidas en la cartera de préstamos los casos siguientes: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años y g) cuando a juicio de la Aseguradora no exista posibilidad de recuperación.
- 2.8 *Reconocimiento de ingresos*
Se reconocen los ingresos por intereses devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no reconocidos se registran en cuentas de control.
- Los ingresos por primas vendidas se reconocen en resultados al inicio de la vigencia de la póliza correspondiente, cuando la póliza es a un plazo de un año o menos; para pólizas mayores a un año de plazo, el ingreso correspondiente al segundo año en adelante se registra como pasivo diferido. Se registra la reversión del ingreso por primas previamente reconocido, cuando han transcurrido 120 días sin recibir de los asegurados los pagos correspondientes de las pólizas.
- Las primas vendidas bajo contratos de coaseguros con otras aseguradoras son registradas como ingresos por el monto de la participación que la Aseguradora posee en dichas operaciones.
- 2.9 *Activos extraordinarios*
Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o al valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valor pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero. Por los activos que han permanecido más de dos años y sus prórrogas, se constituye una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad, en cumplimiento del artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros. La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.
- 2.10 *Inversiones accionarias permanentes*
Las inversiones en acciones de sociedades cuya participación está entre el 20 % y 50 %, se registran utilizando el método de participación. Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la sociedad de seguros traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión. La Aseguradora no posee inversiones accionarias.

Notas a los Estados Financieros

2.11 *Activos fijos*

Los activos fijos se registran a su costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

Los plazos de depreciación son los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Período de depreciación</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	5 a 20 años
Equipo de cómputo	3 a 5 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de transporte	5 años

2.12 *Intereses por pagar*

Los intereses sobre los préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

2.13 *Reservas matemáticas*

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base en la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro. Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas. El monto de esta reserva es certificado por un actuario independiente.

2.14 *Reservas de riesgos en curso*

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, de vida prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extraprimas, la deducción de mortalidad de los planes flexibles y las fianzas.

Para las pólizas a uno o más años se utiliza el método de los veinticuatroavos, para las de menos de un año el método de prorrateo de póliza por póliza y para las de seguros de transporte contratados con base a certificados se reserva el cincuenta por ciento de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

2.15 *Reserva de previsión*

Estas reservas se registran sobre los riesgos catastróficos aplicando el 5 % a las primas netas de reaseguros del ramo de incendio, líneas aliadas y otros; hasta un máximo equivalente a la sumatoria de la prioridad concertada en dichos contratos, más la responsabilidad no cubierta a cargo de la cedente, menos el margen de solvencia establecido para el riesgo catastrófico.

Notas a los Estados Financieros

2.16 *Reservas y obligaciones por siniestros*

La reserva de siniestros se registra cuando se conoce la obligación por el monto estimado de la pérdida, hasta el máximo del monto asegurado. Sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización.

Las sociedades de seguros estiman una reserva de siniestros no reportados al cierre del ejercicio contable, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres ejercicios económicos anteriores.

2.17 *Gastos de adquisición y conservación de primas*

Los gastos de adquisición y conservación de primas se registran en el período en que se incurren.

2.18 *Salvamentos y recuperaciones*

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de rescates que se perciben de activos siniestrados, en los que la sociedad de seguros ha pagado a sus clientes la indemnización correspondiente. Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tienen que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

2.19 *Beneficios por retiro y post-empleo*

a) *Fondo de beneficio por retiro*

El beneficio por retiro para el personal es una prestación establecida normalmente por instituciones visionarias en la búsqueda de las mejores condiciones de vida para su personal en edades de retiro; su función principal es fomentar el ahorro para complementar las pensiones que el trabajador puede llegar a obtener por parte de la Seguridad Social o su equivalente.

El principal aporte del fondo de beneficio por retiro es el aporte de la Aseguradora con base en el cumplimiento de los resultados por año antes de impuestos. La Aseguradora asigna un monto equivalente al salario mensual del mes de diciembre de cada año si el presupuesto se alcanzó al 100 %. Si es superior al 70 % y menor a 100 % se aplica el porcentaje correspondiente al monto de salarios mensuales del mes de diciembre del año anterior. Si el porcentaje alcanzado es menor al 70 % no se aportan recursos al Fondo. El fondo es asignado a cada empleado en una cuenta individual, atendiendo criterios variables como la evaluación del desempeño, grado de alcance de metas tanto individuales como por departamento y la antigüedad de la Aseguradora. El beneficio se va asignando al personal con antigüedad mayor a un año. Si el empleado es despedido o renuncia voluntariamente, no tiene derecho al monto total de lo acumulado en su cuenta individual del beneficio por retiro sino únicamente a lo que corresponda al monto de indemnización o beneficio por renuncia voluntaria, según sea el caso.

Notas a los Estados Financieros

De existir algún remanente entre el beneficio por retiro y el valor pagado por indemnización o por renuncia voluntaria, éste se registra en los resultados de la Aseguradora. El monto acumulado de cada cuenta individual se entregará en caso de fallecimiento del empleado, o si el empleado fuera declarado con invalidez total y permanente o por cumplir su retiro por jubilación. Los activos netos del Fondo se encuentran en inversiones financieras registradas en la cuenta de Otros activos-Diversos. Los intereses generados de las inversiones forman parte del aporte al bono.

b) *Indemnizaciones*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, todo empleado despedido sin causa justificada debe recibir un pago equivalente a un mes de sueldo, hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo legal, por cada año de servicio. La Aseguradora registra en gastos las cantidades pagadas, y reconoce un pasivo por las cantidades pendientes de pago.

c) *Beneficio por renuncia voluntaria*

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo están obligadas a cancelar una prestación económica por la renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono. Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalente a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador.

La Aseguradora registra una provisión al cierre de cada ejercicio con efecto en resultados en base a cálculo actuarial para enfrentar esta obligación. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la provisión por la prestación económica por renuncia voluntaria está incluida en el fondo de jubilación.

2.20 *Primas por cobrar*

Los saldos de primas por cobrar representan las primas vencidas a partir del mes siguiente al cual debió efectuarse el pago. Las provisiones por concepto de primas vencidas se calculan aplicando los porcentajes indicados en el Manual de Contabilidad para Sociedades de Seguros vigente en El Salvador.

2.21 *Provisión por riesgo país*

La Aseguradora constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Para estos efectos no se incluyen las inversiones permanentes en filiales localizadas en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que la casa matriz actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Notas a los Estados Financieros

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países utilizan para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causan un débito en la cuenta de resultados por aplicar, utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido, utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causan una reversión de la aplicación contable de constitución.

2.22 *Transacciones en moneda extranjera*

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio en transacciones en moneda extranjera se aplican a cuentas de gastos o ingresos según corresponda.

2.23 *Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros*

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Aseguradora realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

2.24 *Equivalentes de efectivo*

Los equivalentes de efectivo corresponden a activos que se harán disponibles en menos de un mes, principalmente los efectos de cobro inmediato.

Nota (3) Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible y se integra de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja	28.7	12.3
Bancos locales	3,777.4	3,472.8
Total	<u>3,806.1</u>	<u>3,485.1</u>

Los efectos de cobro inmediato al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a US\$ 0.1 y US\$ 14.6, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

El saldo de efectivo y equivalentes mostrado en el estado de flujos de efectivo está compuesto así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cajas y bancos	3,806.1	3,485.1
Efectos de cobro inmediato	<u>0.1</u>	<u>14.6</u>
Total	<u>3,806.2</u>	<u>3,499.7</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se tienen montos restringidos.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en bolsa de valores y los reportos que la Aseguradora ha realizado directamente con el reportado. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora no tiene saldos por estas operaciones.

Nota (5) Diversificación de Inversiones

El patrimonio neto mínimo más las reservas técnicas y matemáticas constituyen la base de inversión, la cual debe estar respaldada por el monto de las inversiones realizadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Aseguradora mantiene inversiones por un monto de US\$ 89,398.2 y US\$ 82,932.6, respectivamente, de las cuales la inversión elegible de acuerdo con el Artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros asciende a US\$ 73,643.2 y US\$ 69,568.9, respectivamente. Las inversiones se encuentran diversificadas en los siguientes instrumentos y activos que se detallan a continuación:

Clase de Instrumento o Activo	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	Monto	Elegible	Monto	Elegible
Títulos valores en renta fija	17,883.8	17,883.8	17,694.5	17,694.5
Títulos valores en renta variable	8.4	8.4	8.4	8.4
Depósitos en dinero	27,420.0	27,420.0	25,730.0	25,730.0
Cartera de préstamos y descuentos	4,310.3	4,310.3	4,654.4	4,654.4
Primas por cobrar seguro directo	32,119.7	16,364.7	28,889.2	15,525.5
Siniestros por cobrar por cesiones a reaseguradores	3,882.1	3,882.1	3,414.3	3,414.3
Bienes raíces urbanos no habitacionales	338.4	338.4	344.4	344.4
Otros instrumentos de oferta pública	<u>3,435.5</u>	<u>3,435.5</u>	<u>2,197.4</u>	<u>2,197.4</u>
Totales	<u>89,398.2</u>	<u>73,643.2</u>	<u>82,932.6</u>	<u>69,568.9</u>

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las provisiones en los periodos reportados es el siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Primas</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3.2	130.7	0.0	133.9
Más: Incrementos de provisiones	8.5	1,357.1	48.5	1,414.1
Menos: Decrementos de provisiones	<u>(8.5)</u>	<u>(1,196.7)</u>	<u>0.0</u>	<u>(1,205.2)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	3.2	291.1	48.5	342.8
Más: Incrementos de provisiones	5.0	3,261.6	78.4	3,345.0
Más: Reclasificación	0.0	566.4	0.0	566.4
Menos: Decrementos de provisiones	<u>(4.9)</u>	<u>(1,865.0)</u>	<u>(9.9)</u>	<u>(1,879.8)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>3.3</u>	<u>2,254.1</u>	<u>117.0</u>	<u>2,374.4</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de cobertura	<u>2.8 %</u>	<u>0.4 %</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de rendimiento promedio	<u>5.6 %</u>	<u>5.5 %</u>

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de las carteras de inversión (incluyendo intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones del periodo reportado.

Nota (6) Inversiones Financieras (Neto)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios adquiridos por la Aseguradora, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos valores negociables:		
Emitidos por el Estado	7,168.7	7,639.1
Obligaciones negociables emitidas por sociedades salvadoreñas	10,715.1	10,055.4
Acciones de sociedades salvadoreñas	8.4	8.4
Certificados de inversión	<u>8,305.5</u>	<u>6,627.4</u>
	26,197.7	24,330.3
Títulos valores no negociables:		
Depósitos en bancos	<u>22,550.0</u>	<u>21,300.0</u>
	48,747.7	45,630.3
Intereses provisionados	217.4	197.8
Desvalorización de inversiones	<u>(117.0)</u>	<u>(48.5)</u>
	<u>48,848.1</u>	<u>45,779.6</u>
Tasa de rendimiento promedio anual	<u>5.4 %</u>	<u>5.2 %</u>

Notas a los Estados Financieros

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de inversiones (incluyendo intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones del período reportado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022 la desvalorización de inversiones es de US\$ 117.0 y US\$ 48.5, respectivamente.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de cobertura	<u>0.2 %</u>	<u>0.1 %</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Nota (7) Cartera de Préstamos, neto

La cartera de préstamos de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra detallada de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos vigentes:		
Préstamos con garantía de pólizas	2,159.3	2,337.7
Préstamos a particulares	<u>1,746.0</u>	<u>1,890.1</u>
	3,905.3	4,227.8
Préstamos vencidos:		
Préstamos a particulares	<u>32.6</u>	<u>32.6</u>
Total préstamos	<u>3,937.9</u>	<u>4,260.4</u>
Intereses sobre préstamos	375.7	397.2
Menos: Reservas de saneamiento	<u>(3.3)</u>	<u>(3.2)</u>
	<u>4,310.3</u>	<u>4,654.4</u>
Tasa de rendimiento promedio	<u>7.9 %</u>	<u>8.1 %</u>

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de las carteras de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del período reportado.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a US\$ 9.4 (US\$ 4.8 en 2022).

Notas a los Estados Financieros

Nota (8) Provisiones por Préstamos

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 la Aseguradora mantiene provisiones por préstamos para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$ 3.3 y US\$ 3.2 respectivamente.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	3.2	3.2
Más: Constitución de reservas	5.0	8.5
Menos: Liberación de reservas	<u>(4.9)</u>	<u>(8.5)</u>
Saldo final	<u>3.3</u>	<u>3.2</u>
Tasa de cobertura	<u>0.1 %</u>	<u>0.1 %</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Nota (9) Primas por Cobrar, Neto

El saldo de primas por cobrar se encuentra diversificado por ramos de operación y registra el importe de las primas pendientes de cobro, así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Por seguros de vida, accidentes y enfermedades	13,578.8	12,092.1
De seguros de daños	13,983.2	13,574.1
Vencidas	<u>6,811.8</u>	<u>3,514.1</u>
Subtotal	34,373.8	29,180.3
Menos: Provisión por primas por cobrar	<u>(2,254.1)</u>	<u>(291.1)</u>
Primas netas por cobrar	<u>32,119.7</u>	<u>28,889.2</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora cuenta con provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en su recuperación. Dichas provisiones ascienden a US\$ 2,254.1 y US\$ 291.1, respectivamente.

El movimiento de las provisiones registradas durante este período se resume a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	291.1	130.7
Más: Constitución de provisiones	3,261.6	1,357.1
Más: Reclasificación	566.4	0.0
Menos: Liberación de provisiones	<u>(1,865.0)</u>	<u>(1,196.7)</u>
Saldo final	<u>2,254.1</u>	<u>291.1</u>

Notas a los Estados Financieros

Nota (10) Sociedades Deudoras de Seguros y Fianzas

En este rubro se registran los derechos de la Aseguradora por diversas cesiones, como se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuenta por seguros y fianzas	<u>4,279.2</u>	<u>3,351.3</u>

Nota (11) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por US\$ 338.4 y US\$ 344.4, respectivamente, la conforman terrenos y edificaciones, éstos corresponden a inmuebles que no se encuentran para uso de la operación de la Aseguradora, así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Terrenos	325.2	325.2
Edificaciones	338.9	338.9
Provisión por desvalorización de inversiones	<u>(325.7)</u>	<u>(319.7)</u>
	<u>338.4</u>	<u>344.4</u>

El movimiento de las inversiones permanentes en los ejercicios reportados fue el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	344.4	350.3
Depreciación	<u>(6.0)</u>	<u>(5.9)</u>
Saldo final	<u>338.4</u>	<u>344.4</u>

Nota (12) Activo Fijo, Neto

El activo fijo se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inmuebles	2,029.6	2,025.0
Mobiliario y equipo	<u>5,285.0</u>	<u>5,132.5</u>
	7,314.6	7,157.5
Menos - Depreciación acumulada	<u>(5,627.9)</u>	<u>(5,166.2)</u>
Total	<u>1,686.7</u>	<u>1,991.3</u>

Notas a los Estados Financieros

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados fue el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	1,991.3	1,889.0
Adquisiciones	191.5	538.5
Retiros	0.0	(3.6)
Reclasificación de depreciación acumulada de inversiones permanentes (nota 11)	6.0	5.9
Depreciación	<u>(502.1)</u>	<u>(438.5)</u>
Saldo final	<u>1,686.7</u>	<u>1,991.3</u>

Nota (13) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Los activos extraordinarios de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos extraordinarios	<u>16.3</u>	<u>0.0</u>

El movimiento de los activos extraordinarios, registrado durante el periodo reportado, se resume seguidamente:

	Valores de los <u>activos</u>	Valores de las <u>reservas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	0.0	0.0
Más: adquisiciones	<u>16.3</u>	<u>0.0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>16.3</u>	<u>0.0</u>

Nota (14) Otros Activos Diversos

Los otros activos diversos de la Aseguradora al 31 de diciembre 2023 y 2022 son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pagos anticipados y cargos diferidos	1,516.0	1,319.6
Cuentas por cobrar diversas	3,996.1	5,513.4
Remanente de pago a cuenta (nota 27)	336.2	960.8
Impuesto sobre la renta diferido (nota 27)	1,369.5	866.1
Proporcionalidad IVA Crédito Fiscal	<u>0.1</u>	<u>57.0</u>
Subtotal	7,217.9	8,716.9
Menos - provisión de otros activos	<u>(247.0)</u>	<u>(837.3)</u>
Total	<u>6,970.9</u>	<u>7,879.6</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el remanente de pago a cuenta e impuesto retenido asciende a US\$ 336.2 y US\$ 960.8, respectivamente (nota 27).

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar diversas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen inversiones por US\$ 1,996.0 y US\$ 1,796.6, respectivamente, que fondean en el Fondo por Retiro (nota 32).

Nota (15) Obligaciones por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las obligaciones de la Aseguradora en concepto de siniestros pendientes de pago ascienden a la suma de US\$ 1,132.6 y US\$ 1,254.0, respectivamente, y su distribución por ramos es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Vida, accidentes y enfermedad	<u>1.132.6</u>	<u>1.254.0</u>
Total	<u>1.132.6</u>	<u>1.254.0</u>

Nota (16) Depósitos por Operaciones de Seguros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora tiene depósitos a favor de sus asegurados por la suma de US\$ 878.3 y US\$ 1,102.7, respectivamente.

Nota (17) Otras Obligaciones con Asegurados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora registra a favor de sus asegurados, sumas resultantes de otras obligaciones derivadas de pólizas suscritas por valor de US\$ 259.9 y US\$ 301.5, respectivamente, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dotales por pagar	247.4	281.2
Otras obligaciones	<u>12.5</u>	<u>20.3</u>
Total	<u>259.9</u>	<u>301.5</u>

Nota (18) Reservas Técnicas y por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las reservas de riesgos en curso, matemáticas y por siniestros constituidas por la Aseguradora para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor ascienden a un total de US\$ 40,912.1 y US\$ 41,780.0, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento registrado durante los años en las cuentas de reservas técnicas, matemáticas y por siniestros se resume a continuación:

Conceptos	Reservas de riesgos en Curso	Reservas matemáticas	Reservas por siniestros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	15,541.7	15,640.9	7,650.4	38,833.0
Más incremento de reservas	15,650.8	230.5	6,883.7	22,774.0
Menos decremento de reservas	(14,063.0)	(306.9)	(5,457.7)	(19,827.6)
Más: Reclasificación realizada a la cuenta cuentas por cobrar diversas	<u>0.6</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.6</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	17,139.1	15,564.5	9,076.4	41,780.0
Más incremento de reservas	12,341.4	193.8	4,886.4	17,421.6
Menos decremento de reservas	(11,501.7)	(453.9)	(6,333.3)	(18,288.9)
Más: Reclasificación realizada a la cuenta cuentas por cobrar diversas	<u>(0.6)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(0.6)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>17,978.2</u>	<u>15,304.4</u>	<u>7,629.5</u>	<u>40,912.1</u>

La Aseguradora ha determinado las reservas de riesgos en curso de las pólizas declarativas considerando únicamente la prima del mes de cálculo, debido a que el resto de la prima anual está debidamente devengada.

Nota (19) Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Aseguradora tiene registrado obligaciones que ascienden a US\$ 8,988.1 y US\$ 8,174.7, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	8,576.8	7,747.1
Primas retenidas a sociedades de reaseguro y reafianzamiento	<u>411.3</u>	<u>427.6</u>
Total	<u>8,988.1</u>	<u>8,174.7</u>

Nota (20) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora no tiene obligaciones financieras.

Notas a los Estados Financieros

Nota (21) Obligaciones con Intermediarios y Agentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora tiene obligaciones con los intermediarios y agentes por la suma de US\$ 4,707.4 y US\$ 4,735.6, respectivamente, la cual se encuentra distribuida de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Con agentes e intermediarios de seguros	<u>4,707.4</u>	<u>4,735.6</u>

Nota (22) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Aseguradora no posee préstamos convertibles en acciones.

Nota (23) Utilidad por Acción

La utilidad por acción de los períodos reportados es la que se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	<u>4.17</u>	<u>3.67</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio 1,250,000 acciones en circulación.

Nota (24) Gastos de Administración

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora tiene registrados gastos de administración de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de personal	5,628.0	4,836.4
De directores	100.2	100.1
Por servicios	2,985.6	2,527.8
Impuestos y contribuciones	2,874.8	599.2
Por seguros	307.6	0.0
Otros gastos de administración	3,224.1	3,327.9
Total	<u>15,120.3</u>	<u>11,391.4</u>

Notas a los Estados Financieros

Nota (25) Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 123 y 124 del Código de Comercio, las sociedades deben constituir una reserva legal igual al 7 % de las utilidades antes de impuestos y el límite mínimo legal de dicha reserva es la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Aseguradora cuenta con una reserva que asciende a US\$ 3,000.0, equivalente al 20 % del capital social, respectivamente.

Nota (26) Otros Ingresos y Gastos (neto)

Los otros ingresos y gastos de la Aseguradora por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otros ingresos:		
Salvamentos y recuperaciones	397.0	302.4
Alquileres	327.9	242.4
Recuperación de activos	0.0	95.4
Disminuciones de provisiones	1,913.7	2,258.4
Otros ingresos de ejercicios anteriores	446.4	60.9
Otros ingresos	<u>313.6</u>	<u>594.4</u>
	3,398.6	3,553.9
Otros gastos:		
Gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores	<u>(216.4)</u>	<u>(45.2)</u>
	<u>3,182.2</u>	<u>3,508.7</u>

Nota (27) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta está conformado por el impuesto corriente y el impuesto diferido, siendo el impuesto corriente el que se calcula de acuerdo con las leyes fiscales de El Salvador, y el impuesto diferido el que proviene del efecto impositivo de las diferencias temporarias que surgen cuando el valor en libros de los activos y pasivos difieren de sus bases fiscales.

El gasto de impuesto sobre la renta en el estado de resultados asciende a US\$ 2,090.9 en 2023 (US\$ 1,747.3 en 2022) con una tasa efectiva de 28.6 % (27.6 % en 2022), conformado como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	2,581.1	1,997.3
Impuesto sobre la renta diferido – ingreso	<u>(490.2)</u>	<u>(250.0)</u>
	<u>2,090.9</u>	<u>1,747.3</u>

Impuesto sobre la renta corriente

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto por las rentas obtenidas en el país, de acuerdo con la Ley de Impuesto sobre la Renta contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, vigente desde el 1 de enero de 1992.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto sobre la renta corriente difiere del impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto, conforme a la conciliación que se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 30 % a la utilidad antes de impuesto	2,189.9	1,899.1
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	1,191.8	1,017.6
Ingresos exentos	(226.5)	(214.2)
Otras deducciones de ley	<u>(574.1)</u>	<u>(705.2)</u>
Total	2,581.1	1,997.3
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>(2,917.3)</u>	<u>(2,958.1)</u>
Remanente de pago a cuenta (nota 14)	<u>(336.2)</u>	<u>(960.8)</u>

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Aseguradora durante los tres años siguientes a la fecha su presentación.

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto sobre la renta diferido en el estado de resultados ascendió a un ingreso por impuesto de US\$ 490.2 y US\$ 250.0, respectivamente, y ha sido calculado aplicando la tasa impositiva del 30 % a las diferencias temporarias identificadas. El detalle de dicho impuesto es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisión para primas por cobrar	2,254.1	291.1
Provisión por obligaciones laborales	2,016.8	1,755.6
Estimación de otros activos	247.0	837.3
Estimación para préstamos	3.3	3.2
Total	<u>4,521.2</u>	<u>2,887.2</u>
Efecto impositivo activo por impuesto al final del año	1,356.3	866.1
Activo por impuesto diferido al inicio del año	<u>(866.1)</u>	<u>(616.1)</u>
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	<u>490.2</u>	<u>250.0</u>
En el balance general:		
Activo por impuesto sobre la renta diferido – otros activos diversos	<u>1,356.3</u>	<u>866.1</u>

Nota (28) Personas Relacionadas

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros son personas relacionadas las personas naturales que sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la sociedad de seguros, incluidas las acciones del cónyuge y parientes hasta el primer grado de consanguinidad. También son personas relacionadas aquellas sociedades cuya propiedad se encuentre en las siguientes circunstancias:

Notas a los Estados Financieros

- (a) En la que un accionista de la sociedad de seguros, su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la institución, y el diez por ciento o más de acciones con derecho a voto de la sociedad referida.
- (b) En las que un director o gerente de la sociedad de seguros, su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad sean titulares del diez por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la sociedad referida.
- (c) En las que dos o más directores o gerentes, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, tengan en conjunto la titularidad del veinticinco por ciento o más de las acciones.
- (d) En que los accionistas, directores o gerentes de una sociedad de seguros, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares en conjunto del diez por ciento o más de las acciones de la sociedad referida.

Nota (29) Créditos Relacionados

De conformidad con el artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, las sociedades de seguros, así como sus filiales, no podrán tener en su cartera créditos relacionados otorgados a personas naturales o jurídicas por un monto superior al 15 % del capital pagado y reservas de capital de la institución; además, dicho monto no podrá exceder del 2 % de los activos totales netos de reservas de saneamiento y depreciaciones de la sociedad de seguros o de sus filiales, según el caso.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora no reportó créditos otorgados a partes vinculadas.

Durante el período reportado la empresa no presentó exceso de créditos relacionados.

Nota (30) Requerimiento del Patrimonio Neto Mínimo

De conformidad con el artículo 29 de la Ley de Sociedades de Seguros, las sociedades de seguros deben contar con un patrimonio neto mínimo, para cubrir obligaciones extraordinarias provocadas por desviaciones en la siniestralidad, en exceso de lo esperado estadísticamente. Esta medición financiera se calcula con base en las reglas establecidas en el artículo 30 de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el patrimonio neto mínimo asciende a US\$ 26,270.9 y US\$ 24,017.5, respectivamente, la Aseguradora cumple con lo establecido en la Ley.

Durante los períodos reportados la Aseguradora cumplió con este requisito.

Notas a los Estados Financieros

Nota (31) Utilidad Distribuible

De conformidad con el inciso primero del artículo 18 de la Ley de Sociedades de Seguros, a dichas entidades deberá retenérseles de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro; en consecuencia, estos valores deberán determinarse así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad del ejercicio	5,208.9	4,583.2
Utilidad disponible	5,208.9	4,583.2
Más – Utilidad distribuible y no distribuible de ejercicios anteriores	10,025.2	7,442.0
Menos – Intereses, comisiones y recargos por cobrar:	(593.1)	(594.9)
Utilidad distribuible	<u>14,641.0</u>	<u>11,430.3</u>

Nota (32) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora tiene cuentas por pagar por la suma de US\$ 6,613.3 y US\$ 3,318.4, respectivamente, la cual se encuentra distribuida de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuestos retenciones y contribuciones	2,238.9	793.7
Remuneraciones por pagar	776.7	589.1
Fondo de beneficio por retiro	2,199.5	1,770.5
Otras cuentas por pagar	<u>2,739.8</u>	<u>165.1</u>
Total	<u>7,954.9</u>	<u>3,318.4</u>

El movimiento de la provisión del fondo de beneficio por retiro al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	1,770.5	1,806.3
Cargo a resultados del año actual	451.7	0.0
Rendimiento por intereses	106.5	115.8
Liberación de fondo	(21.5)	(52.8)
Pagos efectuados	<u>(107.7)</u>	<u>(98.8)</u>
Saldo al final del año	<u>2,199.5</u>	<u>1,770.5</u>

Este fondo de jubilación se encuentra colocado en inversiones financieras que se encuentran registradas en Cuentas por Cobrar Diversas en Otros Activos (nota 14).

Los supuestos principales utilizados en el cálculo son la tasa de aumento futuro en el salario mínimo 1.0% (salario mínimo US\$ 365), la tasa de descuento para traer la obligación a su valor presente 5.87 % y la tasa de rotación del personal se utilizó 8.07 %.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en los supuestos actuariales relevantes a la fecha de presentación, siempre que los otros supuestos se mantuvieron constantes, habría afectado la obligación en los importes como se detalla a continuación al 31 de diciembre:

	2023		2022	
	Efecto en la provisión por		Efecto en la provisión por	
	Aumento de 1 % en variable	Disminución de 1 % en variable	Aumento de 1 % en variable	Disminución de 1 % en variable
Tasa de crecimiento salarial	3.0	(3.0)	3.4	(3.4)
Tasa de descuento	(21.8)	25.8	25.7	(30.5)
Tasa de rotación de empleados	3.0	(3.0)	(3.1)	3.1

Nota (33) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Aseguradora no tiene litigios pendientes adicionales a los revelados en los literales c) e i) de la nota 39.

Nota (34) Responsabilidades

Las responsabilidades asumidas por la Aseguradora y los montos retenidos a cargo de esta son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas:		
Directos y tomados	18,819,396.26	17,509,700.6
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(11,102,400.15)	(9,873,695.0)
Reservas matemáticas	<u>(15,586.5)</u>	<u>(15,564.5)</u>
Total	<u>7,701,409.61</u>	<u>7,620,441.1</u>

Nota (35) Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Contables Utilizadas y las Internacionales de Información Financiera

La Administración de la Aseguradora ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador:

- (a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF emplean un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y el valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Notas a los Estados Financieros

- (b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
- (c) Con relación al riesgo de liquidez, las NIIF requieren que se divulguen los activos y pasivos según agrupaciones significativas de plazos, basadas en los períodos que restan entre la fecha de balance y la fecha contractual del vencimiento de estos.
- (d) Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- (e) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (1) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento. Adicionalmente, de acuerdo con las normas regulatorias, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como Otros Ingresos en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- (f) Para los intereses sobre la cartera vencida de préstamos, las NIIF requieren que los estados financieros se preparen sobre la base de lo devengado, para este caso, los ingresos generados por los intereses sobre la cartera vencida de préstamos financieros se registran en cuentas de orden según la normativa de la Superintendencia del Sistema Financiero, es decir, no se reconocen como producto cuando se devengan, sino que hasta que son percibidos. En virtud de lo anterior y de acuerdo con lo establecido en las NIIF, el valor de los intereses de la cartera vencida debe formar parte del producto, pues ya han sido devengados.
- (g) Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender.

Notas a los Estados Financieros

- (h) Los contratos de arrendamiento son registrados como arrendamientos operativos, excepto aquellos contratos que transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, los cuales son registrados como arrendamientos financieros, mientras que NIIF 16, *Arrendamientos*, requiere que todos los contratos que contienen un arrendamiento se registren como arrendamiento financiero, incorporando en el balance general el derecho de uso del activo y el pasivo correspondiente
- (i) Las NIIF requieren revelaciones adicionales sobre ciertos rubros de los estados financieros.

Nota (36) Información por Segmentos

A la fecha de estos estados financieros, la Aseguradora se dedica a la prestación de servicios mediante la comercialización de seguros y fianzas en el territorio nacional.

Nota (37) Reaseguradores

Los reaseguradores que respaldan los negocios de seguros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Reasegurador	Al 31 de diciembre 2023		Al 31 de diciembre 2022	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros	a, b, c, d, e f, g, h, i, j, k, l, m, o, p	100	a, b, c, d, e f, g, h, i, j, k, l, m, o	100
Solucion Seguros, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A	d, n	100	d, n	100
Simbología				
a. Excedente de Incendio y Líneas Aliadas				
b. Cuota parte de Ramos Diversos				
c. Exceso de Pérdida Transporte				
d. Cuota parte Fianzas				
e. Cuota parte Ramos Técnicos				
f. Exceso de Pérdida Automotores				
g. Exceso de Pérdida de Vida Individual, Accidentes Personales, Vida Colectivo y Seguro de Deuda				
h. Catastrófico de Vida, Accidentes Personales, Médico Hospitalario y Seguro de Deuda				
i. Exceso de Pérdida Médico Hospitalario				
j. Exceso de Pérdida de Incendio				
k. XL Catastrófico daños materiales y Ramos Técnicos				
l. Excedente Ramos Técnicos				
m. Contrato Pooling Seguro de Personas				
n. Contrato Seguro de Crédito				
o. Contrato Catastrófico Gastos Médicos				
p. XL Ramos Diversos				

Se tienen otros respaldos con otras aseguradoras a través de contratos facultativos uno a uno.

La Aseguradora es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal las operaciones de reaseguros.

Notas a los Estados Financieros

Nota (38) Gestión Integral de Riesgos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en cumplimiento con las Normas de Gestión Integral de Riesgos para la Entidades Financieras (NRP-20), Capítulo 5 Sistemas de Información y de Control, artículo 22 que literalmente dice "Las entidades deberán divulgar de manera resumida en las notas a los estados financieros de cierre anual la forma de como gestiona los riesgos y el cumplimiento de sus políticas"; en tal sentido, a continuación se detalla un resumen de las principales actividades realizadas por la Aseguradora.

La Aseguradora cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos, la cual depende de la Dirección General y funciona independiente de las Unidades de Negocio, a fin de evitar conflictos de interés y que además permita asegurar una adecuada separación de funciones y responsabilidades, debiendo asegurarse de que sus informes sean conocidos por la Junta Directiva o por la instancia que ésta delegue.

La Junta Directiva ha aprobado los siguientes documentos: a) Código de Buen Gobierno, b) Código Ético y de Conducta, c) Comité de Riesgos y sus Funciones, d) Comité de Auditoría, y e) Manual de Riesgos.

La Unidad de Gestión de Riesgos como responsable de la supervisión y eficacia del Sistema de Gestión de Riesgos, realiza la gestión de los mismos mediante la metodología, sistema y herramientas descritas en el Manual de Riesgos, el cual ha sido debidamente actualizado y aprobado por el Comité de Riesgos y Junta Directiva como máximo órgano administrativo de la entidad durante el 2023.

Así mismo de acuerdo a lo descrito por la normativa local, la Unidad de Riesgos realiza de forma trimestral el monitoreo de la efectividad de los procedimientos para la medición de los riesgos asumidos por la Asegurado.

Nota (39) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se resumen a continuación:

Hechos relevantes 2023

- (a) La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2023 acordó distribuir dividendos por US\$ 2,000.0.
- (b) En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 21 de febrero de 2023, se reestructuró la Junta Directiva que fungirá por un período de 4 años, por lo que, a partir de esta fecha, la Junta Directiva queda integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Junta Directiva Actual</u>
Director Presidente:	Don Jose Luis Trigueros Gómez-Dégano
Director Secretario:	Don Carlos Mariano Ramírez Blázquez T.
Director General:	Don José Gerardo Smart Flores
Primer Director Propietario:	Doña Silvia Maritza Cuellar de Paredes
Director Suplente del Presidente:	Don Pedro Alejandro Mendoza
Director Suplente del Secretario:	Don Manuel Eduardo Pérez Quintanilla
Director Suplente del Director General:	Doña Carolina del Socorro Aldana de Velásquez
Director Suplente del Primer Director Propietario:	Don Oriel Orlando Hurtado Quintana

Notas a los Estados Financieros

- (c) Al 31 de diciembre de 2023, respecto a las siguientes notificaciones recibidas por parte del Ministerio de Hacienda:
- El 20 de octubre de 2015 recibió de dicha entidad el informe por el ejercicio impositivo 2012, en el cual el ajuste tributario es de US\$ 729.6.
 - El 7 de febrero de 2020 recibió notificación por parte del Ministerio de Hacienda sobre el Informe de Auditoría por el ejercicio impositivo 2017, en el cual se ha determinado un ajuste tributario de US\$ 144.1.
- Para los casos antes indicados, la Aseguradora comenzó a hacer uso de los recursos que le concede la ley, sin que hasta la fecha exista resolución al respecto con carácter definitivo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, con relación a la pandemia COVID 19, los siniestros generados por dicha pandemia se encuentran cubiertos por pólizas de seguro de vida y gastos médicos, habiendo pagado indemnizaciones por un valor de US\$ 329.5 y US\$ 1,680.4, respectivamente.
- (e) El 19 de septiembre de 2023 la calificadora de riesgo Fitch Ratings, ha calificado a la Aseguradora como emisor EAAA(slv) con perspectiva estable.
- (f) Al 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora registró salvamentos y recuperaciones por US\$ 397.1

Hechos relevantes 2022

- (g) La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de septiembre de 2022 acordó distribuir dividendos por US\$ 2,900.0.
- (h) La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2022, se mantuvo el número de Directores Propietarios y sus respectivos Suplentes de la Junta Directiva, para adaptarlo al modelo de Sociedad determinado por el Grupo MAPFRE, por lo cual no hubo cambios significativos y se integra de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Junta Directiva Actual</u>
Director Presidente:	Don Jose Luis Trigueros Gómez-Dégano
Director Secretario:	Don Carlos Mariano Ramírez Blázquez T.
Director General:	Don José Gerardo Smart Flores
Primer Director Propietario:	Doña Silvia Maritza Cuellar de Paredes
Director Suplente del Presidente:	Don Pedro Alejandro Mendoza Calderón
Director Suplente del Secretario:	Don Manuel Eduardo Pérez Quintanilla
Director Suplente del Director General:	Doña Carolina del Socorro Aldana de Velásquez
Director Suplente del Primer Director Propietario:	Don Oriel Orlando Hurtado Quintana

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, respecto a las siguientes notificaciones recibidas por parte del Ministerio de Hacienda:
- El 20 de octubre de 2015, recibió de dicha entidad el informe por el ejercicio impositivo 2012, en el cual el ajuste tributario es de US\$ 729.6.

MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de MAPFRE América, S.A. domiciliada en Madrid, España)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- ii. El 7 de febrero de 2020, recibió notificación por parte del Ministerio de Hacienda sobre el Informe de Auditoría por el ejercicio impositivo 2017, en el cual se ha determinado un ajuste tributario de US\$ 144.1.

Para los casos antes indicados, la Aseguradora comenzó a hacer uso de los recursos que le concede la ley, sin que hasta la fecha exista resolución al respecto con carácter definitivo.

- (j) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, con relación a la pandemia COVID 19, los siniestros generados por dicha pandemia se encuentran cubiertos por pólizas de seguro de vida y gastos médicos, habiendo pagado indemnizaciones por un valor de US\$ 1,680.4 y US\$ 6,471.5 respectivamente.
- (k) El 24 de octubre de 2022, la calificadora de riesgo Fitch Ratings, ha calificado a la Aseguradora como emisor AA(slv) con perspectiva estable.
- (l) Al 31 de diciembre de 2022, la Aseguradora registró salvamentos y recuperaciones por US\$ 302.4.

