

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido
31 de diciembre de 2022 y 2021

	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	9-27



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas ("la Aseguradora"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 y por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 y sus notas han sido preparados de conformidad con Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros.
- Transacciones con compañías relacionadas: Llamamos la atención al literal (a) de la nota a los estados financieros *Hechos Relevantes y Subsecuentes*, la cual 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 la colocación de negocios de seguros y 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 2022 y por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022. 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 2022, las cuentas deudoras por seguros y fianzas tienen un saldo de US\$ 1,261.6 miles y las cuentas acreedoras de seguros y fianzas tienen un saldo de US\$ 423.6 miles, y el estado de resultados del período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 muestra ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos de US\$ 1,831.7 miles, ingresos por reembolsos de cesiones de US\$ 1,010.4 miles y gastos de primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos de US\$ 2.884.8 miles, montos 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 cierta diversidad de clases de contratos y participaciones, y errores en su determinación 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 dichas compañías al cierre del período, incluyendo obtención de evidencia de terceros.• Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.

2. Reservas técnicas y por siniestros (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 2022, las reservas matemáticas tienen un saldo de US\$ 374.1 miles, las reservas de riesgos en curso tiene un saldo de US\$ 3,028.5 miles y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$ 3,577.4 miles, montos que son significativos para los estados financieros.</p> <p>Dichos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias de conformidad a las diferentes clases de productos de seguros y condiciones de las pólizas, y errores en su determinación 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 siniestros 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 2022 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 2022, 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 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 la Aseguradora 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 Aseguradora 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 Aseguradora 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 ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas, 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 y
Socio Encargado de la Auditoría



San Salvador, El Salvador
10 de febrero de 2023

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Activos</u>			
Activos del giro:			
Caja y bancos	3	4,150.3	1,511.8
Inversiones financieras (neto)	6	15,164.4	13,945.2
Cartera de préstamos	4, 7	1,022.5	22.9
Primas por cobrar	9	2,562.4	2,362.3
Sociedades deudoras por seguros y fianzas	10	1,261.6	1,507.2
		<u>24,161.2</u>	<u>19,349.4</u>
Otros activos:			
Diversos (neto)		2,035.9	4,369.3
Total de activos		<u><u>26,197.1</u></u>	<u><u>23,718.7</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos del giro:			
Obligaciones con asegurados	15, 16	209.5	405.2
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	18	423.6	780.5
Obligaciones con intermediarios y agentes	20	203.1	272.5
		<u>836.2</u>	<u>1,458.2</u>
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar		2,212.8	944.1
Provisiones		793.8	656.2
Diversos		207.7	212.8
		<u>3,214.3</u>	<u>1,813.1</u>
Reservas técnicas:			
Reservas matemáticas	17	374.1	372.9
Reservas de riesgos en curso	17	3,028.5	2,209.6
		<u>3,402.6</u>	<u>2,582.5</u>
Reservas por siniestros:			
Reserva por siniestros reportados		2,052.7	2,517.9
Reserva por siniestros no reportados		1,524.7	1,431.2
	17	<u>3,577.4</u>	<u>3,949.1</u>
Total de pasivos		<u><u>11,030.5</u></u>	<u><u>9,802.9</u></u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		12,900.0	12,900.0
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados	24, 29	2,266.6	1,015.8
Total de patrimonio		<u><u>15,166.6</u></u>	<u><u>13,915.8</u></u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>26,197.1</u></u>	<u><u>23,718.7</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de operación:			
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		16,749.2	17,986.0
Ingresos por decremento de reservas técnicas	17	2,141.0	5,193.7
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		1,831.7	4,992.6
Reembolso de gastos por cesiones		1,010.4	282.7
Ingresos financieros y de inversión		<u>1,283.3</u>	<u>1,030.1</u>
Total ingresos de operación		<u>23,015.6</u>	<u>29,485.1</u>
Menos:			
Costos de operación:			
Siniestros		8,102.5	14,936.3
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		2,884.8	3,547.9
Gastos por incremento de reservas técnicas	17	2,589.4	2,953.3
Gastos de adquisición y conservación		<u>6,199.9</u>	<u>6,173.7</u>
Total costos de operación		<u>19,776.6</u>	<u>27,611.2</u>
Menos:			
Reservas de saneamiento		<u>237.2</u>	<u>192.3</u>
Utilidad antes de gastos		3,001.8	1,681.6
Menos:			
Gastos de operación:			
Gastos financieros y de inversión		13.4	17.9
Gastos de administración	23	<u>1,618.0</u>	<u>1,253.9</u>
Total gastos de operación		<u>1,631.4</u>	<u>1,271.8</u>
Utilidad de operación		1,370.4	409.8
Más:			
Otros ingresos y gastos (neto)		<u>91.4</u>	<u>109.3</u>
Utilidad antes de impuesto		1,461.8	519.1
Menos:			
Impuesto sobre la renta	25	<u>(197.6)</u>	<u>(221.9)</u>
Utilidad neta		<u>1,264.2</u>	<u>297.2</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá]
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto información de acciones)

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</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>
Patrimonio								
Capital social pagado		12,900.0	0.0	0.0	12,900.0	0.0	0.0	12,900.0
Reserva legal	24	674.5	36.3	0.0	710.8	102.4	0.0	813.2
Utilidad distribuible	29	1,131.8	297.2	(1,151.3)	277.7	1,326.5	(229.2)	1,375.0
		<u>14,706.3</u>	<u>333.5</u>	<u>(1,151.3)</u>	<u>13,888.5</u>	<u>1,428.9</u>	<u>(229.2)</u>	<u>15,088.2</u>
Patrimonio restringido								
Utilidad no distribuible		0.0	62.3	(35.0)	27.3	126.8	(75.7)	78.4
		<u>14,706.3</u>	<u>395.8</u>	<u>(1,186.3)</u>	<u>13,915.8</u>	<u>1,555.7</u>	<u>(304.9)</u>	<u>15,166.6</u>
Valor contable de las acciones (en dólares de los Estados Unidos de América)		<u>114.00</u>			<u>107.87</u>			<u>117.57</u>
Cantidad de acciones comunes, autorizadas, emitidas y pagada		<u>129,000</u>			<u>129,000</u>			<u>129,000</u>
Valor nominal por acción		<u>100.00</u>			<u>100.00</u>			<u>100.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		1,264.2	297.2
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación:			
Reservas técnicas y por siniestros	17	448.4	(2,240.4)
Provisiones para primas por cobrar	9	13.2	(10.3)
Intereses y comisiones por recibir		0.0	62.3
Provisión para obligaciones laborales		68.4	43.7
Subtotal		<u>1,794.2</u>	<u>(1,847.5)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en activos:			
Primas por cobrar		(178.2)	330.4
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		245.6	286.2
Otros activos		2,354.1	(699.2)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Obligaciones con asegurados		(195.7)	128.5
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas		(356.9)	89.3
Obligaciones con intermediarios y agentes		(69.4)	55.3
Cuentas por pagar		1,268.7	155.5
Diversos		(5.1)	23.1
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		<u>4,857.3</u>	<u>(1,478.4)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones financieras		(1,219.2)	1,054.2
Préstamos		(999.6)	2.8
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		<u>(2,218.8)</u>	<u>1,057.0</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	35	0.0	(1,052.7)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>0.0</u>	<u>(1,052.7)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		2,638.5	(1,474.1)
Efectivo al inicio del período		1,511.8	2,985.9
Efectivo al final del período	3	<u>4,150.3</u>	<u>1,511.8</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Nota (1) Operaciones

ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas (la Aseguradora) fue constituida originalmente bajo la razón social de Seguros La Hipotecaria Vida, S.A., Seguros de Personas, el 28 de noviembre de 2008 de acuerdo con la Ley de Sociedades de Seguros y su Reglamento; es una sociedad de capital fijo, está autorizada para operar en la República de El Salvador y su objetivo principal es la realización de operaciones propias del ramo de seguros personales, reaseguros e inversiones. La Aseguradora es subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A. con domicilio en Panamá.

Los estados financieros que se presentan están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América (excepto los montos por acción y el valor contable de las acciones).

Las oficinas de la Aseguradora se encuentran ubicadas en Calle Loma Linda N° 265, Colonia San Benito, San Salvador.

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 de El Salvador; 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 han sido preparados por la Aseguradora con base a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) y las Normas Contables para Sociedades de Seguros en El Salvador (NCS) prevaleciendo la normativa regulatoria cuando haya conflicto con las normas internacionales; por consiguiente, en la nota (32) se describen las principales diferencias entre la normatividad utilizada y las NIIF. 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, está establecido por la NCS 015 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros*. La Aseguradora publica sus estados financieros con base a 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 posee filiales en El Salvador o el extranjero, por lo que no emite estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros

2.3 *Inversiones financieras*

Los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se valúan al valor de mercado; los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se valúan con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero; y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo se registran 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 *Activo fijo*

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Aseguradora no tiene activos fijos.

2.6 *Indemnizaciones y renuncia voluntaria*

Cuando un empleado contratado por tiempo indefinido por la Aseguradora se despide sin causa justificada, se indemniza con una cantidad equivalente al salario básico de treinta días por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año; para los efectos del cálculo de la indemnización, ningún salario podrá ser superior a cuatro veces el salario mínimo legal vigente. La política de la Aseguradora es registrar el gasto en el momento que toma la decisión del despido.

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 estarán 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. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora ha reconocido una provisión por US\$ 496.7 y US\$ 400.9, respectivamente, para enfrentar estas obligaciones.

2.7 *Reservas de provisión por activos de riesgo*

La constitución de reservas de provisión por categorías de riesgo se hace con base a 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.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero, afectan los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Las reservas o provisiones por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia del Sistema Financiero se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas o provisiones se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución como resultado de la creación de mejores procedimientos de calificación de deudores, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de una nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida.

Las reservas o provisiones de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos de cada entidad y son calculadas por la gerencia.

2.8 *Préstamos vencidos*

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o 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.

2.9 *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 valúo 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 *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.

2.11 *Reservas de riesgos en curso*

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas y no devengadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, accidentes personales, de salud o médico hospitalario 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, y para los seguros previsionales se reserva el monto de cotizaciones no devengadas con base a la vigencia pendiente de transcurrir.

Notas a los Estados Financieros

2.12 Reservas matemáticas

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a 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.

2.13 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 menos reaseguro. Sin embargo, el pago se efectúa hasta completar 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 retenidos no reportados a la Aseguradora en los tres ejercicios económicos anteriores, excepto por los seguros previsionales, cuya reserva se calcula utilizando el método de triángulos conocido como Chain Ladder, considerando los siniestros retenidos anuales para los últimos cinco años registrados por la Aseguradora. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 se determinó una reserva voluntaria por siniestros no reportados para cubrir desviaciones de siniestralidad según el mejor estimado de los casos que la Administración espera recibir considerando la estadística de casos y el costo de siniestro promedio en los ramos.

2.14 Intereses por pagar

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

2.15 Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades se registran utilizando el método de participación.

Cuando el valor de la adquisición sea mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la Aseguradora traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual se amortizará anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa (90) días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de control.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta (180) días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos por primas suscritas 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 un ingreso diferido. Se registra la reversión del ingreso por primas previamente reconocido, cuando han transcurrido ciento veinte (120) días sin recibir de los asegurados los pagos correspondientes de las pólizas.

Las primas suscritas bajo contratos de coaseguros con otras aseguradoras son registradas como ingresos por el monto de la participación que la Aseguradora posee en dichas operaciones.

2.17 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 en El Salvador.

2.18 Salvamentos y recuperaciones

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de rescates que se perciban de activos siniestrados, en los que la Aseguradora habría de pagar a sus clientes la indemnización correspondiente.

Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tengan que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

2.19 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 ejecutar 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 entidad no exista posibilidad de recuperación.

2.20 Gastos de adquisición y conservación

Estos costos son reconocidos como gasto en el estado de resultados cuando son incurridos.

Notas a los Estados Financieros

2.21 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 revelación 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, cambien con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios.

Las principales estimaciones registradas en los estados financieros de la Aseguradora son: provisión de primas por cobrar, reservas técnicas, reservas por siniestros y provisión para obligaciones laborales.

Nota (3) Caja y Bancos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el rubro de caja y bancos se integra así:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bancos locales	4,087.5	1,511.8
Bancos extranjeros	<u>62.8</u>	<u>0.0</u>
Total	<u>4,150.3</u>	<u>1,511.8</u>

Los depósitos en bancos no se encuentran restringidos.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2022 la Aseguradora posee saldos de reportos y operaciones bursátiles por la cantidad de US\$ 1,000.0. (2021: US\$ 0.0).

Nota (5) Diversificación de inversiones

El patrimonio neto mínimo más las reservas técnicas constituyen la base para la inversión de la Aseguradora, las cuales deben estar respaldadas por el monto de las inversiones realizadas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora mantiene inversiones por US\$ 23,242.6 y US\$ 18,936.8, respectivamente, de lo cual las inversiones elegibles de acuerdo con el Artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros ascienden a US\$ 18,545.7 y US\$ 16,003.2, respectivamente. Las inversiones se encuentran diversificadas en los siguientes instrumentos y activos:

<u>Clase de instrumento o activo</u>	<u>Inversión</u> <u>31/12/2022</u>		<u>Inversión</u> <u>31/12/2021</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Elegible</u>	<u>Monto</u>	<u>Elegible</u>
Títulos valores de renta fija	3,509.3	3,509.3	5,310.3	5,310.3
Títulos valores de renta variable	1,993.2	1,993.2	1,041.4	1,041.4
Depósitos y valores emitidos por bancos salvadoreños	10,827.5	6,578.7	9,051.8	6,314.8
Depósitos y valores emitidos por bancos extranjeros de primer orden	2,867.7	2,419.6		
Primas y reaseguros por cobrar	2,643.1	2,643.1	2,406.3	2,209.7
Siniestros por cobrar por cesiones a reaseguradores	389.1	389.1	1,112.9	1,112.9
Cartera de préstamos y descuentos	<u>1,012.7</u>	<u>1,012.7</u>	<u>14.1</u>	<u>14.1</u>
Totales	<u>23,242.6</u>	<u>18,545.7</u>	<u>18,936.8</u>	<u>16,003.2</u>

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021, la Aseguradora no presentó deficiencias de inversión.

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022, la Aseguradora presentó deficiencia de inversión en marzo 2022 por US\$ 1,843.5 equivalente al 15.6 % de la inversión

El movimiento de las provisiones por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	48.2	58.5
Más incrementos	237.2	192.3
Menos disminuciones	<u>(224.0)</u>	<u>(202.6)</u>
Saldo al final del año	<u>61.4</u>	<u>48.2</u>
Tasa de cobertura	<u>0.3 %</u>	<u>0.3 %</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>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de rendimiento promedio	<u>6.1%</u>	<u>5.2%</u>

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.

Nota (6) Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en los instrumentos financieros, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valores emitidos por el Estado	2,379.3	3,190.6
Valores emitidos por el Banco Central de Reserva	0.0	400.1
Valores emitidos o garantizados por empresas estatales	0.0	55.3
Instrumentos emitidos por entidades extranjeras	2,804.9	0.0
Obligaciones emitidas por sociedades salvadoreñas	2,443.2	1,522.0
Depósitos y valores emitidos por bancos salvadoreños	<u>7,420.0</u>	<u>8,723.6</u>
Subtotal	15,047.4	13,891.6
Rendimientos por inversiones	<u>117.0</u>	<u>53.6</u>
Inversiones financieras	<u>15,164.4</u>	<u>13,945.2</u>
Tasa de rendimiento promedio	<u>6.1 %</u>	<u>5.2 %</u>

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no cuenta con una provisión por desvalorización de inversiones para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las mismas.

Nota (7) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos de la Aseguradora se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Operaciones Bursátiles hasta un año plazo	1,000.0	0
Préstamos con garantía de pólizas	12.7	14.1
Intereses sobre préstamos	<u>9.8</u>	<u>8.8</u>
Total	<u>1,022.5</u>	<u>22.9</u>
Tasa de rendimiento promedio	<u>6.1%</u>	<u>6.6 %</u>

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

Al y por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se poseen intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados.

Nota (8) Provisiones por Préstamos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no tiene saldos de provisiones por préstamos.

Nota (9) Primas por Cobrar

Este rubro se encuentra diversificado por ramo de operación y en éste se registra el importe de las primas pendientes de cobro, según se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Por seguros de vida, accidentes y enfermedades	1,794.1	1,499.7
Primas vencidas	<u>829.7</u>	<u>910.8</u>
	2,623.8	2,410.5
Menos: provisión por primas por cobrar	<u>(61.4)</u>	<u>(48.2)</u>
Total	<u>2,562.4</u>	<u>2,362.3</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora cuenta con provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación. Dichas provisiones ascienden a US\$ 61.4 y US\$ 48.2, respectivamente.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las provisiones durante los períodos reportados es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al principio del período	48.2	58.5
Más: Constitución de provisiones	237.2	192.3
Menos: Liberación de provisiones	<u>(224.0)</u>	<u>(202.6)</u>
Saldo al final del período	<u>61.4</u>	<u>48.2</u>

Nota (10) Sociedades Deudoras de Seguros y Fianzas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora tiene saldos a cargo de sociedades de seguros y fianzas por US\$ 1,261.6 y US\$ 1,507.2, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por seguros y fianzas	80.7	44.1
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos	<u>1,180.9</u>	<u>1,463.1</u>
	<u>1,261.6</u>	<u>1,507.2</u>

Nota (11) Inversiones Permanentes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no tiene inversiones permanentes.

Nota (12) Activo Fijo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no tiene activo fijo.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no tiene bienes recibidos en pago.

Nota (14) Obligaciones por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no tiene obligaciones por siniestros.

Nota (15) Depósitos por Operaciones de Seguros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora tiene depósitos a favor de sus asegurados por la suma de US\$ 17.6 y US\$ 175.5, respectivamente, cuya distribución es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos para primas de seguros de vida, gastos médicos y accidentes personales	<u>17.6</u>	<u>175.5</u>

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Otras Obligaciones con Asegurados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora registra a favor de sus asegurados, montos resultantes de otras obligaciones derivadas de pólizas suscritas, por valor de US\$ 191.9 y US\$ 229.7, respectivamente, cuya distribución es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos por pagar sobre pólizas	42.5	44.9
Dotales por pagar	<u>149.4</u>	<u>184.8</u>
Total	<u><u>191.9</u></u>	<u><u>229.7</u></u>

Nota (17) Reservas Técnicas y por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las reservas de riesgos en curso y por siniestros constituidas por la Aseguradora para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros en vigor, ascienden a un total de US\$ 6,980.0 y US\$ 6,531.6, respectivamente, de acuerdo con el siguiente resumen:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>				<u>31 de diciembre de 2021</u>			
	<u>Reservas matemáticas</u>	<u>Reservas de riesgos en curso</u>	<u>Reservas por siniestros</u>	<u>Total</u>	<u>Reservas matemáticas</u>	<u>Reservas de riesgos en curso</u>	<u>Reservas por siniestros</u>	<u>Total</u>
Saldos al principio del período	372.9	2,209.6	3,949.1	6,531.6	407.3	2,629.4	5,735.3	8,772.0
Más - incremento de reservas	8.0	1,847.9	733.5	2,589.4	11.9	1,006.7	1,934.7	2,953.3
Menos - decremento de reservas	<u>(6.8)</u>	<u>(1,029.0)</u>	<u>(1,105.2)</u>	<u>(2,141.0)</u>	<u>(46.3)</u>	<u>(1,426.5)</u>	<u>(3,720.9)</u>	<u>(5,193.7)</u>
Saldos al final del período	<u><u>374.1</u></u>	<u><u>3,028.5</u></u>	<u><u>3,577.4</u></u>	<u><u>6,980.0</u></u>	<u><u>372.9</u></u>	<u><u>2,209.6</u></u>	<u><u>3,949.1</u></u>	<u><u>6,531.6</u></u>

Nota (18) Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora tiene obligaciones que ascienden a US\$ 423.6 y US\$ 780.5, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamientos	0.1	0.1
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades por seguro y fianzas	<u>423.5</u>	<u>780.4</u>
	<u><u>423.6</u></u>	<u><u>780.5</u></u>

Nota (19) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no tiene obligaciones financieras.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (20) Obligaciones con Intermediarios y Agentes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora tiene obligaciones con los intermediarios y agentes por la suma de US\$ 203.1 y US\$ 272.5, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Con agentes e intermediarios de seguros	<u>203.1</u>	<u>272.5</u>

Nota (21) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora no tiene préstamos convertibles en acciones.

Nota (22) Utilidad por Acción

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	<u>9.80</u>	<u>2.30</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 129,000, para los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Nota (23) Gastos de Administración

Los gastos de administración por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
De personal	901.9	766.5
De directores	71.2	71.2
Por servicios de terceros	499.4	305.2
Por seguros	92.4	90.2
Impuestos y contribuciones	14.5	14.5
Otros gastos de administración	<u>38.6</u>	<u>6.3</u>
	<u>1,618.0</u>	<u>1,253.9</u>

La Aseguradora comparte administración común con una compañía relacionada, de quien recibe cargos por administración. Dichos cargos son clasificados en las categorías de los gastos antes detallados.

Notas a los Estados Financieros

Nota (24) Reserva Legal

De acuerdo con los Artículos 123 y 124 del Código de Comercio, las sociedades deben constituir una reserva legal igual al 7.0 % de las utilidades antes de impuesto y el límite mínimo legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora registró en concepto de reserva legal US\$813.2 y US\$ 710.8, respectivamente, que equivale al 6.3% y 5.5 % del capital social, respectivamente.

Nota (25) 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 impuesto sobre la renta en el estado de resultados por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a gasto de US\$ 197.6 y US\$ 221.9 (tasa de 13.5 % 2022 y 42.7 %, respectivamente, conformado como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	770.6	0.0
Impuesto sobre la renta diferido – (ingreso) gasto	<u>(573.0)</u>	<u>221.9</u>
	<u>197.6</u>	<u>221.9</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.

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>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 30 % a la utilidad antes de impuesto	438.5	155.7
Efecto impositivo de:		
Más - Gastos no deducibles netos de deducciones	522.2	258.7
Menos - Ingresos exentos y no gravado	<u>(190.1)</u>	<u>(414.4)</u>
Gastos por impuesto sobre la renta corriente	770.6	0.0
Pago a cuenta y retenciones	<u>(1,715.6)</u>	<u>(1,589.9)</u>
Impuesto sobre la renta por recuperar	<u>(945.0)</u>	<u>(1,589.9)</u>

En el balance general el impuesto sobre la renta por recuperar se encuentra registrado en otros activos diversos.

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 de presentación.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el impuesto sobre la renta diferido en el estado de resultados ascendió a un ingreso de US\$ 573.0 (gasto de US\$ 221.9 en 2021) y ha sido calculado aplicando la tasa impositiva del 30.0 % a las diferencias temporarias identificadas. El detalle de dicho impuesto es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provisión para primas por cobrar	61.4	48.1
Provisión por beneficios laborales	793.8	656.2
Provisión por otras obligaciones	1,649.8	0.0
Primas cedidas provisionadas	151.5	0.0
Otros ajustes	<u>27.0</u>	<u>(27.0)</u>
Total	<u>2,683.5</u>	<u>677.3</u>
Efecto impositivo activo por impuesto al final del período	805.0	203.2
Activo por impuesto diferido al inicio del período	(203.2)	(433.2)
Otros ajustes	<u>(28.8)</u>	<u>0.0</u>
Ajuste por impuesto sobre la renta diferido activo	<u>573.0</u>	<u>(230.0)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto sobre la renta diferido	573.0	(221.9)
Ajuste en utilidades no distribuidas	<u>0.0</u>	<u>(8.1)</u>
	<u>573.0</u>	<u>(230.0)</u>

En el balance general el activo por impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado en otros activos diversos.

Nota (26) 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 3.0 % 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:

- a) En la que un accionista de la sociedad de seguros, su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares del 3.0 % o más de las acciones de la institución, y el 10.0 % o más de las 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 10.0 % 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 25.0 % 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 10.0 % o más de las acciones de la sociedad referida.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las personas jurídicas relacionadas con la Aseguradora son las siguientes:

<u>Nº</u>	<u>Nombre</u>	
1	ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Panamá)	Accionista
2	ASSA Compañía Tenedora, S.A.	Accionista
3	ASSA Compañía de Seguros, S.A. (El Salvador)	Accionista

Nota (27) Créditos Relacionados

De conformidad con el Artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, las sociedades de seguros, así como las filiales, no podrán tener en su cartera créditos otorgados a personas naturales o jurídicas relacionadas por un monto superior al 15.0 % del capital pagado y reservas de capital de la institución; además, dicho monto no podrá exceder del 2.0 % de los activos totales netos de reservas de saneamiento y depreciaciones de la Aseguradora o de sus filiales, según el caso.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen créditos a partes relacionadas.

Durante los períodos reportados, la Aseguradora no otorgó créditos a partes relacionadas.

La Aseguradora tiene saldos, con una entidad miembro del grupo económico al cual pertenece, diferente de los indicados en el Art. 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, según se resume a continuación:

- (a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora ha registrado en Otros Activos-Diversos, una cuenta por cobrar por cargos administrativos a su compañía relacionada ASSA Compañía de Seguros, S.A. (El Salvador), por un monto de US\$ 154.1 y US\$ 2,272.7, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora ha registrado en Otros Pasivos-Diversos, una cuenta por pagar por cargos administrativos a su compañía relacionada ASSA Compañía de Seguros, S.A. (El Salvador), por un monto de US\$ 32.7 y US\$ 3.1, respectivamente.

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora ha registrado como decremento al gasto por cargos administrativos netos un monto de US\$ 1,516.7 y US\$ 1,701.7, respectivamente.

Nota (28) Requerimiento del Patrimonio Neto Mínimo

De conformidad con el artículo 29 de la Ley de Sociedades de Seguros, las aseguradoras 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 2022 y 2021, el patrimonio neto mínimo de la Aseguradora asciende a US\$ 5,117.8 y US\$ 5,965.7, respectivamente, lo cual cumple con lo establecido en la Ley. Durante los períodos 2022 y 2021 la Aseguradora cumplió con este requisito.

Notas a los Estados Financieros

Nota (29) 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. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora presenta lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad del ejercicio y disponible	1,264.2	297.2
Menos: Reserva legal	<u>(102.4)</u>	<u>(36.3)</u>
	1,161.8	260.9
Más - Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	277.7	1,131.8
Utilidades no distribuibles de ejercicios anteriores	27.2	0.0
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar	(126.8)	(62.3)
Más- ajustes por supuestos actuariales	35.1	0.0
Menos - Dividendos pagados	<u>0.0</u>	<u>(1,052.7)</u>
Utilidad distribuible	<u>1,375.0</u>	<u>277.7</u>

Nota (30) Litigios

Al 31 de diciembre del 2022 la Aseguradora no tiene litigios en contra vigentes.

Nota (31) Responsabilidades

Las responsabilidades asumidas por la Aseguradora y los montos retenidos a cargo de las mismas, son las siguientes.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados	4,524,307.1	5,704,967.0
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(1,400,197.8)	(1,935,472.9)
Reservas matemáticas	<u>(374.1)</u>	<u>(372.9)</u>
	<u>3,123,735.2</u>	<u>3,769,121.2</u>

Nota (32) Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Usadas para la Preparación de los Estados Financieros

Las entidades reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero están obligadas a utilizar la base de contabilidad regulatoria correspondiente.

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las NIIF:

- a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias vigentes. Las NIIF contienen un nuevo 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 al 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.
 - iii. 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 del balance y la fecha contractual del vencimiento de los mismos.
 - iv. 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.
- c) 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 a 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.
- d) La política contable del reconocimiento de los costos de adquisición y conservación indica que se reconocen como gasto cuando son incurridos. Las NIIF requieren el diferimiento y amortización subsecuente de dichos gastos.
- e) Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada. Este proceso debe ser efectuado cuando se cumplen los indicadores de deterioro previamente establecidos.
- f) Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio.
- g) Las Normas Contables de Seguros requieren la creación de un pasivo que corresponde a reservas de previsión; sin embargo, las NIIF establecen que no se reconocerá como pasivos las provisiones por siniestros ocurridos pero no declarados si dichos siniestros se derivan de contratos de seguro que no existen en la fecha de los estados financieros.

ASSA VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

h) La NIIF16 se basa en un modelo de control para la clasificación de un contrato entre arrendamientos de un activo y contrato de servicio requiere que las transacciones que cumplen con el concepto de arrendamiento se reconozca en los estados financieros de la Aseguradora como un activo por derecho de uso adquirido a través de un contrato de arrendamiento y un pasivo por las obligaciones financieras surgidas del mismo, excepto por aquellos contratos de corto plazo (menores a 12 meses) o de activos de bajo valor. El activo por derecho de uso sería amortizado a lo largo del plazo de arrendamiento, y el pago de las cuotas de arrendamiento se consideran una reducción de la obligación financiera y el reconocimiento de un gasto por intereses.

Nota (33) Información por Segmentos

El segmento geográfico que atiende la Aseguradora es la República de El Salvador, y el segmento de negocios es el de seguros de vida, accidentes y enfermedades.

Nota (34) Reaseguros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los reaseguradores que respaldan los negocios de seguros de la Aseguradora son los siguientes:

Reasegurador	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
Lion Reinsurance Company, Ltd.	A	100	A	100
	B	20	B	20
	C	100	C	100
Reaseguradora América SPC, Ltd.	B	80		
Hannover Ruckversicherungs Aktiengesellschaft			B	80
Simbología (31 de diciembre de 2021)	Simbología (31 de diciembre de 2020)			
A. Exceso de Pérdida Operativo seguros de Colectivo de Vida, Colectivo de Vida Deudores y Accidentes Personales.	A. Exceso de Pérdida Operativo seguros de Colectivo de Vida, Colectivo de Vida Deudores y Accidentes Personales.			
B. Exceso de Pérdida Catastrófico para seguros de Colectivo de Vida, Colectivo de Vida Deudores y Accidentes Personales.	B. Exceso de Pérdida Catastrófico para seguros de Colectivo de Vida, Colectivo de Vida Deudores y Accidentes Personales.			
C. Exceso de Pérdida Operativo por persona para Salud - Gastos Médicos Mayores.	C. Exceso de Pérdida Operativo por persona para Salud - Gastos Médicos Mayores.			

Notas a los Estados Financieros

Nota (35) Hechos Relevantes y Subsecuentes

- a) 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 la colocación de negocios de seguros y operaciones de reaseguro. Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora registró en concepto de reaseguro cedido un monto de US\$ 0.0 y US\$ 491.3, respectivamente, correspondiente a la operación de reaseguro con ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Panamá), compañía matriz; US\$ 229.8 y US\$ 315.8, respectivamente, correspondiente a la operación de reaseguro con Lion Re y US\$ 1,854.1 y US\$ 1,278.5, respectivamente, correspondiente a la operación de reaseguro con Ram Re.

Asimismo, por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Aseguradora obtuvo primas netas por un monto de US\$ 2,002.5 y US\$ 2,090.9, respectivamente, derivadas de pólizas declarativas de una compañía relacionada diferente a las indicadas en el Artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros.

Otras transacciones con compañías relacionadas se incluyen en la nota a los estados financieros *Créditos Relacionados*.

- a) En sesión de Junta General de Accionistas celebrado el 26 de octubre de 2022 se eligió nueva Junta Directiva de la sociedad para un periodo de 7 años que vencen el 26 de octubre del año 2029. Los cargos quedaron de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Director Presidente:	Ricardo Roberto Cohen Schildknecht.
Director Vicepresidente:	Eduardo José Fábrega Alemán,
Director Secretario:	Benjamín Trabanino Llobell,
Primer Director Propietario:	Karen Ivette Dueñas Domínguez
Segundo Director Propietario:	Benigno Amado Castillero Caballero
Primer Director Suplente:	Rodolfo Roberto Schildknecht Scheidegger,
Segundo Director Suplente:	Ian Carlos Van Hoorde Van Der Dijis
Tercer Director Suplente:	Julio Eduardo Payés Ordoñez

- b) En sesión de Junta General de Accionistas con fecha 30 de septiembre del 2021 los accionistas acordaron distribución de dividendos provenientes de las utilidades acumuladas por un total de US\$ 1,052.7, compuestas por: US\$ 540.5 correspondientes al ejercicio 2016 y US\$ 512.2 correspondientes al ejercicio 2017.
- c) El 24 de octubre de 2022 y 6 de octubre de 2021, en cumplimiento con la ley de Mercado de Valores, la clasificadora de riesgo Fitch Centroamérica, S.A., ha calificado a la aseguradora como emisor EAAA (slv), siendo la fecha de referencia de la calificación el 30 de junio de 2022 y 2021, respectivamente.
- d) El 14 de octubre y 1 de octubre de 2021, en cumplimiento con la ley de Mercado de Valores, la clasificadora de riesgo Pacific Credit Rating, ha calificado a la aseguradora como emisor EAA (slv), siendo la fecha de referencia de la calificación el 30 de junio de 2022 y junio de 2021, respectivamente.
- e) En reunión de Junta Directiva de fecha 31 de enero de 2023, se acordó solicitar a la Superintendencia del Sistema Financiero de conformidad a los artículos 17 y 89 de la Ley de Sociedades de Seguros, autorización de disminución de capital social, en US\$ 6,400.00.

Notas a los Estados Financieros

Nota (36) Gestión de Riesgos

En cumplimiento a las Normas para la Gestión Integral de Riesgo de las Entidades Financieras (NRP-20), Capítulo V, Sistemas de Información y de Control, Art. 22 Divulgación sobre la gestión integral de riesgos que reza: “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”, se pone a disposición del público en general el resumen sobre la Administración Integral de Riesgos de 2021 para la Aseguradora.

La Aseguradora, cuenta con una Unidad de Riesgos, la cual se desempeña de manera independiente tanto en su estructura organizativa, como en el análisis de opiniones de las diferentes áreas, a fin de evitar conflictos de interés. Esta Unidad reporta directamente de la Gerencia General; sin embargo, la autoridad máxima responsable de velar por la adecuada gestión integral de riesgos es la Junta Directiva. A su vez, existe un Comité de Riesgos encargado de administrar la exposición de la institución, monitoreando los riesgos del negocio. Este foro de discusión sesiona trimestralmente, guardando una memoria con decisiones tomadas en cada tema tratado.

La política de Gestión Integral de Riesgos describe de forma general el monitoreo y gestión de los riesgos de Crédito, Mercado, Liquidez, Operacional, Reputacional y Técnico; y además, se cuenta con una Política de Riesgo de Crédito, que establece los lineamientos y directrices que enmarcan el riesgo de crédito de la Aseguradora, el cual está basado en el cumplimiento a la diversificación de inversiones definida por la Ley de Sociedades de Seguros, su reglamento, normas e instructivos relacionados y cuyo cumplimiento es monitoreado periódicamente por Junta Directiva; la Política de gestión de Riesgo Operativo define el proceso de identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos operativos estableciendo además los límites de tolerancia para dichos riesgos; y existe una Política de Riesgo Legal que establece normas que permitan identificar, prevenir, e informar los distintos riesgos de carácter legal a los que se encuentra expuesta la Aseguradora.

Existen límites y tolerancias definidas para algunos riesgos y las formas de monitorearlo están definidas en sus respectivas políticas.