

# REPORTE ANUAL 2024





## VISIÓN

Tu aseguradora de confianza



## PROPÓSITO

Estamos a tu lado, acompañandote 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





06

JUNTA DIRECTIVA



07

DIRECTIVA EJECUTIVA



08

MENSAJE DEL DIRECTOR



12

GESTIÓN DE NEGOCIOS



24

GESTIÓN DE OPERACIONES



28

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS



36

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS



61

DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO





# 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 Suplente del Director General*



**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*



# 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 2024, en la cual presentamos el informe de la gestión y los resultados alcanzados.

En principio, pondré en contexto la situación económica que ha prevalecido en nuestro país durante el ejercicio recién finalizado, y que condicionó el desarrollo de la actividad económica. De acuerdo con las proyecciones de crecimiento económico del Banco Central de Reserva, el país habrá crecido un 4% en 2024, sin embargo, la CEPAL reduce dicho crecimiento a un 3%. Es probable que el crecimiento real del país sea menor, dado los datos registrados en los primeros tres trimestres del año, que fue un promedio del 2.2%.

Los motores del crecimiento económico continúan siendo la inversión privada, remesas familiares, el flujo turístico, las actividades de entretenimiento y la administración pública. Adicionalmente, es importante destacar algunos factores que afectan o condicionan dicho crecimiento, tales como, el bajo ritmo de las exportaciones y las remesas, los altibajos en el sector de la construcción, la inversión en general sigue siendo baja, el comercio crece muy poco y el sector manufacturero atraviesa una crisis desde 2022. En la región, la economía salvadoreña es la que menos crecerá.

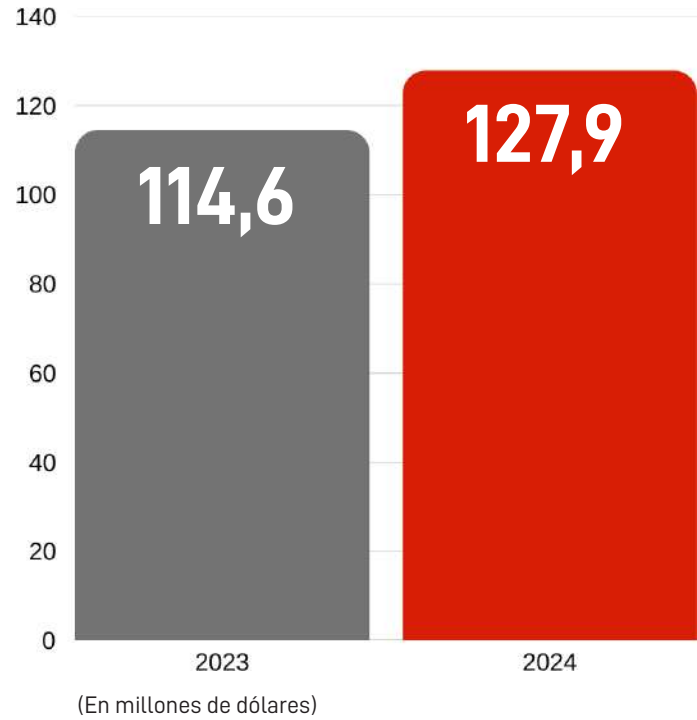
La seguridad en el país continúa contribuyendo a dinamizar la economía y ha permitido la reducción histórica de los homicidios y la desarticulación de los grupos delincuenciales o maras responsables de gran parte de las actividades delictivas que afectaban a la población.

Por su parte, el Mercado Asegurador Salvadoreño al cierre de 2024 creció un 7% en primas netas emitidas, alcanzando la cifra de \$923,8 millones, versus \$865,7 millones de 2023. Asimismo, el resultado antes de impuestos del mercado asegurador aumentó, al pasar de \$49,8 millones en 2023 a \$64,3 millones en 2024, equivalente al 29%.

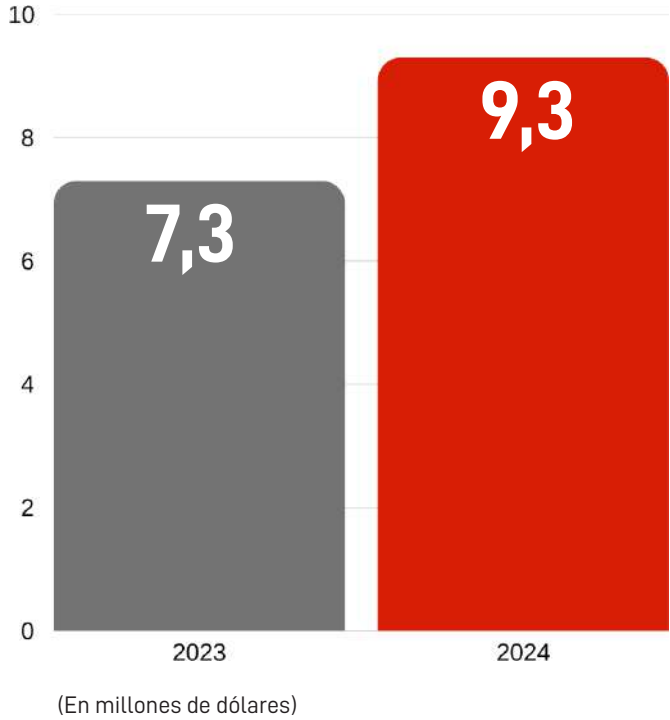




### PRIMAS NETAS EMITIDAS



### UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS



En nuestro caso particular y pese a las adversidades propias del entorno económico del país y de su bajo crecimiento, me complace informar que al cierre del ejercicio alcanzamos por primera vez en la historia de la Compañía un volumen de primas netas emitidas de \$127,9 millones, el cual comparado con el año anterior que fue de \$114,6 millones representa un crecimiento de un 12%.

La utilidad antes de impuestos fue de \$9,3 millones frente a \$7,3 millones en 2023, lo cual representa un incremento del 27%. El resultado técnico o de explotación retenido, pasó de \$4,3 millones en 2023 a \$5,9 millones en 2024, y representa un aumento del 36%. El resultado financiero fue de \$3,3 millones frente a los \$2,9 millones del año anterior, con un crecimiento del 14%.

Estos resultados son producto de 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.

Con estos resultados y pese a las dificultades del entorno económico, se ratifica 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.

Para 2025 enfrentamos un gran reto, que es superar el resultado anterior condicionado por los efectos que impactan directamente en nuestra industria, como lo son el encarecimiento de productos y servicios, la presión en los mercados financieros locales y la pobre valoración del riesgo país por parte de las calificadoras



internacionales. Confiamos en que, con la puesta en marcha de los planes estratégicos, con una gestión del negocio orientada a la nueva realidad y con la mejora de los procesos y operaciones, continuaremos creciendo y mejorando la rentabilidad para la empresa y nuestros accionistas.

Quiero terminar dando un especial agradecimiento, 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 su dedicación y compromiso para con la compañía y asegurados. Agradecemos también a nuestros Intermediarios por su preferencia, y a cada uno de nuestros accionistas por su confianza, la cual continuará siendo correspondida tal como se ha puesto de manifiesto este año, comprometidos en la creación de valor para los accionistas, asegurados, clientes, empleados y la sociedad en general.

**JOSÉ LUIS TRIGUEROS GÓMEZ - DÉGANO**  
*Director Presidente*



# GESTIÓN DE NEGOCIOS

## AREA TECNICA DE SEGUROS DE PERSONAS



El año estuvo cargado de retos y desafíos, entre los que más destacan: mejorar el ratio combinado del sector de Salud, que se había deteriorado en el año 2023 con un 103.6% y apostando en un presupuesto del 99.10%, se logró obtener para el ejercicio 2024 un ratio del 99.54%, lo que significa una mejora sustancial con respecto al año anterior. Otro reto fue iniciar el desarrollo de productos que debían comercializarse por la vía digital, comenzando con el Seguro de Viajes, el cual fue puesto en producción para el lanzamiento en 2025. También se realizó la actualización de los planes de Seguros de Particulares de Vida Ahorro y Vida Riesgo. Con el apoyo del área actuarial, fuimos capaces de completar la revisión para el respectivo registro en comercialización previsto para el próximo 2025. Además, se obtuvo una mejora en el IGM (Índice de Grado de Madurez) en los Seguros de Vida, pasando de 3.4% a 3.56%, muy cercano a la meta de 3.55%.

Además, con el fin de desahogar y eficientizar el servicio, se inició el proceso de descentralización de la suscripción de riesgos menores en los productos Colectivos de Vida, comenzando la formación del equipo comercial del canal externo, así como la dotación de herramientas para iniciar en producción a inicios del próximo año. Gradualmente, se irán agregando otros productos.

El equipo técnico reforzó sus conocimientos a través de la formación del ramo de Vida, dictada por el Área Corporativa de Negocios y Clientes de MAPFRE. Con ello, se pretende la revisión y actualización de las políticas, normas y buenas prácticas, además de fortalecer al área con la incorporación de nuevo personal. Otro proyecto fue incrementar las retenciones en los contratos de Reaseguro, se logró una reducción del 75%, lo cual ayudará a ser más competitivos en nuestros precios.



## AREA TECNICA DE SEGUROS DE AUTOMOTORES

Automotores, uno de los sectores más competidos en el mercado asegurador local e internacional, las primas presentaron un importante desempeño, cerrando en USD 13.8MM, cumpliendo así el ansiado presupuesto y un crecimiento del 1.4% respecto al año anterior. Todo ello gracias al constante acompañamiento de todos los canales de venta durante el periodo, se lanzó el canal emisor de pólizas digitales, al que dimos un importante impulso mediante la optimización de los procesos internos, aunado a la gestión del CCC (Centro de Conservación de Cartera).

La fortaleza del equipo de operaciones dio un importante aporte en su labor con los proveedores y en la gestión de prevención del fraude, los equipos administrativos que hicieron importantes esfuerzos en la contención de gastos, cerrando el año con un ratio combinado del 93.20%, 0.86 pp mejor que el presupuesto.

Para el año 2025, el objetivo es crecer manteniendo la eficiencia técnica. Para ello, se deberán generar acuerdos con las principales corredurías, a fin de impulsar la producción de pólizas individuales. De igual modo, generar incentivos, programas de fidelización y seguimiento a los agentes de la red propia. Por otra parte, se ampliará el ámbito de gestión del Centro de Conservación de Cartera (CCC), revisión del esquema de comisiones y campañas comerciales que permitan una mayor retención de cartera.



## AREA TECNICA DE SEGUROS GENERALES



Comprometidos con el servicio y el cumplimiento de los objetivos de la Compañía, hemos logrado un cumplimiento del presupuesto de 103% en producción de prima inicial. Esto, junto a las primas de renovación, nos ha permitido llegar al 101% de alcance de presupuesto de 2024, superando en un 15% la producción de primas logradas en el año 2023. En conjunto con la gestión técnica, hemos conseguido superar en un 10.3% el margen de contribución presupuestado, dejándonos un ratio combinado de 71.9%.

Este resultado ha sido posible gracias al trabajo en equipo con nuestra área Comercial, Operaciones, Reclamos y el compromiso del equipo de Seguros Generales, el cual está enfocado en una perspectiva de negocios con un enfoque de rentabilidad técnica riesgo a riesgo. Cabe destacar que, se ha mejorado la herramienta de RENOVA para que muestre un mayor detalle de las líneas implicadas en el resultado técnico, permitiendo a su vez bajar esta información a nivel de intermediario, ejecutivo, grupo asegurado, entre otros.

En octubre de 2024, se inició el desarrollo de nuevos cotizadores para los ramos de Ingeniería que serán facilitados al área Comercial con el objetivo de agilizar el proceso de emisión de cotizaciones, tiempos de respuesta y calidad de servicio, los cuales esperamos poner en funcionamiento en el primer trimestre de 2025. Además, a partir de noviembre de 2024, gracias a los esfuerzos de nuestros directores regionales, contamos con una capacidad de suscripción adicional semiautomática respaldada 100% por MAPFRE RE para los ramos de Ingeniería e Incendio, lo cual nos ayudará a gestionar mejor los tiempos de respuesta para riesgos con sumas grandes.



## GESTION DE NEGOCIOS CANAL DIRECTO

Durante el 2024, el objetivo principal de este Canal fue crecer en primas de nuevos negocios y retener a grandes clientes por su trayectoria en MAPFRE. Para ello, fue primordial mantener la capacidad de responder óptimamente a las necesidades de nuestros clientes, tanto empresariales como individuales. La estrategia buscó aumentar la eficiencia operativa mediante la actualización del portal de clientes (Zona Aliados), lo cual permitió una experiencia mejorada a los clientes directos, siendo este un factor clave en los objetivos del Canal. En el 2024, se alcanzó una producción total de US\$40M en negocios iniciales y renovaciones, reflejando así la sostenibilidad y fidelización de los clientes.

Otro de los objetivos logrados en el 2024 fue incrementar en un 30% la cantidad de negocios por licitación, lo cual fue sobrepasado con la emisión de una póliza colectiva de prima neta mayor a los \$7M. Esto fue posible a través de la coordinación eficiente entre los equipos técnicos y comerciales, apoyados por el equipo de licitaciones que mantiene un ordenado proceso de seguimiento y monitoreo de estas oportunidades.



En el segmento de negocios individuales, se realizó un modelo de gestión más exhaustivo para tener una mejor medición con relación al pago de primas, mantenimiento de cartera y acercamiento personalizado con los clientes, fomentando así mayor atención mediante redes sociales y correo electrónico.

El 2024 también fue un año de aporte de primas a través de la Red Específica de Vida, la cual pasó a formar parte del Canal Directo como un proyecto especial del Corporativo. En las instalaciones de la Oficina Central, se asignó un espacio físico para uso exclusivo de esta Red, disponiendo de las acomodaciones necesarias para que los agentes puedan gestionar sus carteras de clientes. El aporte de la Red Específica de Vida a la producción total de MAPFRE fue de \$253K, un crecimiento de más del 50% en comparación con 2023. Es importante resaltar que esta producción fue posible con un grupo de 26 agentes, quienes fueron constantemente capacitados y orientados a cumplir su meta.





# GESTION DE NEGOCIOS

## RED AGENCIAL EXCLUSIVA

La Red Propia generó un volumen de primas netas emitidas de \$ 10,8 millones que representa 8.5% del total de primas de la compañía, \$3,4 millones corresponde a primas de negocio nuevo. Por otra parte, hemos crecido en el número de agentes de la Red alcanzado un total de 241 APM'S, 23 más que el anterior. Nuestra Red Propia sigue siendo un referente en la industria, con una sólida producción de primas en nuestros tres pilares de negocio: **Auto, Vida y Seguro Médico**. Esta madurez nos brinda la oportunidad de diversificar estratégicamente nuestro portafolio.

A lo largo del año, enfrentamos diversos desafíos, pero gracias a nuestra resiliencia y compromiso con la excelencia, logramos alcanzar hitos significativos:

### Desarrollo y Formación

- Se implementaron tres escuelas de formación, consolidando tres nuevas generaciones de agentes y contribuyendo a la incorporación de 55 nuevos APM.



\*APM (Agentes Profesionales MAPFRE).

- Como parte del Refuerzo Técnico, se impartieron diplomados en diversas áreas clave:
  - Colectivo de Vida
  - Mediseguro
  - Colectivos Autos e Incendio
  - Capacitación en colaboración con el Área de Reclamos

Además, se desarrollaron formaciones en temáticas estratégicas como:

- Metas y planificación
  - Gestión comercial eficiente
  - Colectivo de personas
- 
- Se fortaleció el reconocimiento de la emisión digital de pólizas individuales de automotores, lo que ha permitido contar con una red de agentes y jefes de venta más experimentados y preparados.





El sentido de compañerismo dentro del canal se reforzó a través de diversos eventos, fomentando la integración y el reconocimiento de nuestra comunidad de agentes. Entre las celebraciones más importantes del año destacamos:

- Lanzamiento de Incentivos 2024
- Día de la Amistad
- Día de la Madre y del Padre
- Día del Asesor MAPFRE
- Fiesta de fin de año, donde se compartieron experiencias y logros alcanzados a lo largo del 2024

Mirando hacia el Futuro

A medida que nos preparamos para el 2025, debemos seguir innovando y adaptándonos a un entorno en constante evolución. El futuro nos traerá tanto desafíos como oportunidades, y estamos seguros de que, juntos, continuaremos superando expectativas y consolidando a la **Red Propia MAPFRE** como un referente en la industria.



OFICINA CENTRAL

Alameda Roosevelt 3107, San Salvador,  
El Salvador, C.A. Apdo Postal 527  
TEL.: 2257-6666 FAX: 2223-2687  
info@mapfre.com.sv  
www.mapfre.com.sv



OFICINAS DIRECTAS

Oficina Directa San Salvador	PBX: 2257-6666	FAX: 2245-3389
Oficina Directa Santa Elena	PBX: 2257-8666	FAX: 2257-8667
Oficina Directa San Miguel	PBX: 2677-6666	FAX: 2677-6667
Oficina Directa Santa Ana	PBX: 2479-6662	FAX: 2479-6667



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



## GESTION DE NEGOCIOS CANAL EXTERNO

El año 2024, como Canal Externo, continuamos apostándole al crecimiento y desarrollo de este canal, logrando un incremento del 21% en primas netas emitidas con respecto al año 2023 y un cumplimiento del presupuesto de 107%. Este significativo incremento corresponde principalmente a la generación de negocios en Vida y Gastos Médicos Colectivos, Mediseguro Familiar, autos y ramos generales.

El Canal Externo, a principios del año, convocó al evento "Lanzamiento de incentivos" con la participación de más de 200 agentes independientes y representantes de las mejores corredurías, premiando a los mejores mediadores del 2024, y se presentaron los logros de la Compañía y principales apuestas y retos de cara al año.

MAPFRE se caracteriza por tener las Convenciones Regionales más sobresalientes en el mercado asegurador a nivel nacional y esta vez no fue la excepción con la Convención a Argentina, visitando Buenos Aires y Bariloche. Fueron un total de 28 convencionistas del Canal Externo, conformado por los mejores agentes independientes y principales corredurías. Todos nuestros convencionistas pudieron recrearse con las diferentes actividades realizadas, orientadas a que compartieran con importantes directivos y colaboradores de MAPFRE de El Salvador y demás países de la región. Se desarrollaron diferentes estrategias e iniciativas, todas con el objetivo de generar más primas al cierre del año. La productividad del canal fue gracias al incansable esfuerzo de todo el equipo comercial y al trabajo coordinado con las carteras de agentes



independientes y corredurías. Este equipo visualizó nuevas oportunidades de negocio, mantuvo cercanía con los mediadores y logramos conquistar importantes cierres de negocio.

Cabe destacar que uno de los principales retos para este 2024, era crecer en ventas en el producto de auto individual, logrando cerrar a diciembre de 2024 con una producción anual de \$886 k. Durante todo el año se llevaron a cabo una serie de actividades para fortalecer la relación con nuestros mediadores, destacando las siguientes: Campaña Verano, Día de la Madre, Día del Padre, diferentes cumpleaños y el Día del Productor de Seguros.

No hay duda de que llevamos un buen ritmo de ventas en el canal, lo que nos abre puertas para nuevos retos en este 2025, para lo cual estamos seguros de que pondremos todo nuestro esfuerzo para lograrlos.





# GESTIÓN DE OPERACIONES

## Innovaciones y Mejoras en el área de operaciones



### Automatización por Robotización (RPA)

La automatización por robotización ha permitido optimizar la carga laboral del personal al asumir procesos repetitivos y de alto volumen. Actualmente, se han implementado tres automatizaciones clave:

- Asignación de peritos en siniestros de autos (Producción)
- Renovación de Mediseguro Personas Individual (Producción)
- Liquidaciones en TRON (Cobranzas)

Estos cambios han mejorado la eficiencia operativa y reducido los tiempos de gestión en cada uno de estos procesos.

### Evaluación NPS Corredores

En 2024, a partir de la evaluación de calidad percibida por los intermediarios, se identificaron áreas de mejora, como la falta de comunicación y la escasa notificación sobre el estado de los siniestros. Con base en estos hallazgos, se diseñó e implementó un plan de mejora por área, orientado a mitigar estos problemas mediante iniciativas específicas.



## Tracking de Siniestros

Este sistema permite a asegurados e intermediarios acceder a una trazabilidad visual clara del estado de su siniestro. A través de notificaciones automáticas, los usuarios pueden conocer su progreso sin necesidad de ingresar a Zona Aliados ni contactar a la aseguradora telefónicamente, agilizando la experiencia y reduciendo la incertidumbre.

## Control y Validación de Calidad en los Procesos de Negocio

Tras un análisis detallado de las gestiones en la plataforma transaccional que conecta las áreas **Comercial, Técnica y Operaciones**, se determinó la necesidad de optimizar procesos. Como resultado:

- Se establecieron nuevos lineamientos para las áreas involucradas.
- Se implementó una monitorización continua de las gestiones para detectar y corregir patrones de errores.

Estas acciones han permitido fortalecer la calidad y consistencia en la ejecución de los procesos.

## Control Interno en Operaciones

En 2024, se intensificaron las auditorías en las áreas de reclamos desde el área de Procesos, incorporando nuevos patrones de detección de irregularidades o fraudes internos. Los principales puntos de control implementados incluyen:

- Asignación y reapertura de expedientes.
- Tramitación de expedientes propios.
- Ceses injustificados de proveedores.
- Direccionamiento de vehículos a talleres específicos.

Estas medidas han fortalecido la transparencia y eficiencia en la gestión operativa.

## Centro Médico MAPFRE

Desde octubre de 2023, MAPFRE SEGUROS asumió la administración directa de su Centro Médico, implementando mejoras en:

- Gestión de consultas.
- Estabilidad laboral del personal.
- Protocolos de atención al paciente.

Gracias a estas optimizaciones, el centro ha incrementado su eficiencia y confiabilidad, reflejándose en un crecimiento significativo en la atención: de un promedio de 350 consultas mensuales en 2022 y 2023 a 940 consultas mensuales en 2024.

## Centro de Conservación de Cartera

Al cierre de 2024, el Centro de Conservación de Cartera logró los siguientes resultados:

- \$337,338.00 retenidos
- 2,643 pólizas retenidas
- 44% de contactabilidad
- 45% de retención sobre lo contactado





# GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS



## VOLUNTARIADO

**MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR**, a través del programa de voluntariado, permite que los colaboradores vivan la experiencia de ayudar a la sociedad a través de diferentes acciones dirigidas. En el año 2024 se desarrollaron un total de ocho actividades, con las cuales pudimos beneficiar a 556 personas, asociándonos con 6 entidades estratégicas. Las ocho actividades tuvieron la participación de 230 colaboradores, vendedores y familiares, invirtiendo un total de 445 horas.





# VIAJEROS MAPFRE

Siempre comprometidos con el cuidado de la salud de nuestros colaboradores, fomentamos la actividad física y los buenos hábitos para tener siempre una vida saludable. Es por lo anterior, que a través de nuestra iniciativa de **VIAJEROS MAPFRE** donde se coordinan viajes a lugares donde se realicen actividades como caminatas en lugares turísticos de nuestro país. Dichas actividades fomentan la actividad física y también la integración de la vida laboral con la personal, ya que los familiares de los colaboradores también pueden participar.



# TORNEO MAPFRE

Fomentando el deporte, a través de diferentes acciones a lo largo del año, una de ellas se desarrolló en abril; el tan esperado **TORNEO DE FUTBOL MACHO MAPFRE**, en esta versión 2024, tuvimos la participación de colaboradores, vendedores, intermediarios y corredurías, además de clientes. Fue una fiesta futbolística que, sin duda alguna, los colaboradores disfrutaron de principio a fin.





# ACCIONES DE FORMACIÓN

Invirtiendo esfuerzos en la formación integral de los colaboradores y líderes; por medio de acciones enfocadas al desarrollo de conocimiento y nuevas habilidades técnicas.

Algunas formaciones que se llevaron a cabo este año fueron: **Charla de Cultura MAPFRE** impartida a todo el personal y también a la fuerza de ventas directas. **Excel intermedio** impartida a un grupo seleccionado de colaboradores.

**Comprometidos siempre con el desarrollo de las habilidades de nuestro equipo de dirección, se realizaron reuniones con todos los líderes MAPFRE en donde se Compartieron buenas prácticas en donde se orienta como gestionar persona, obtener resultados y aplicar estrategias, entre otros.**



# Planificación Estratégica

Como parte de las estrategias que utilizamos para el alcance de nuestras metas y objetivos se ejecuta la planeación estratégica anual para compartir y discutir todas las acciones y proyectos de cada dirección de la compañía.

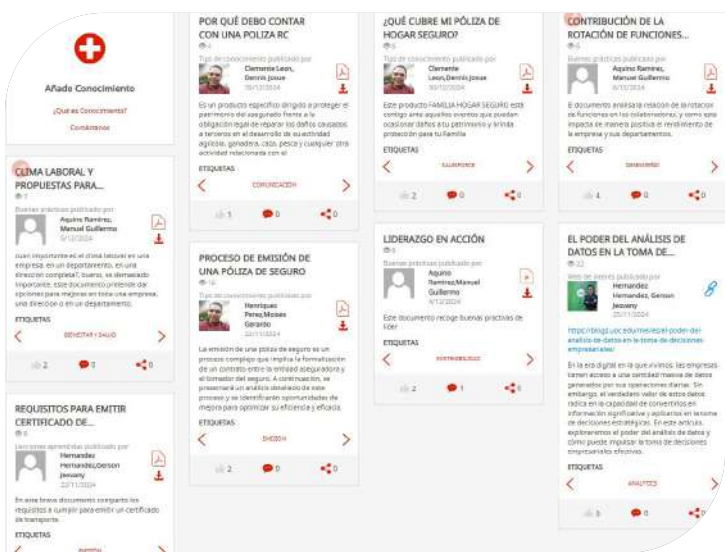


# Conversatorio con mi CEO

Con el deseo siempre de estar de cerca de nuestro personal se han creado espacios de diálogo entre Gerardo Smart nuestro CEO y el personal de las diferentes direcciones de la empresa. Esta actividad contribuye para ir conociendo las competencias y habilidades de nuestros compañeros y que de alguna manera que ellos adquieran la visión estratégica de sus funciones.

# EUREKA

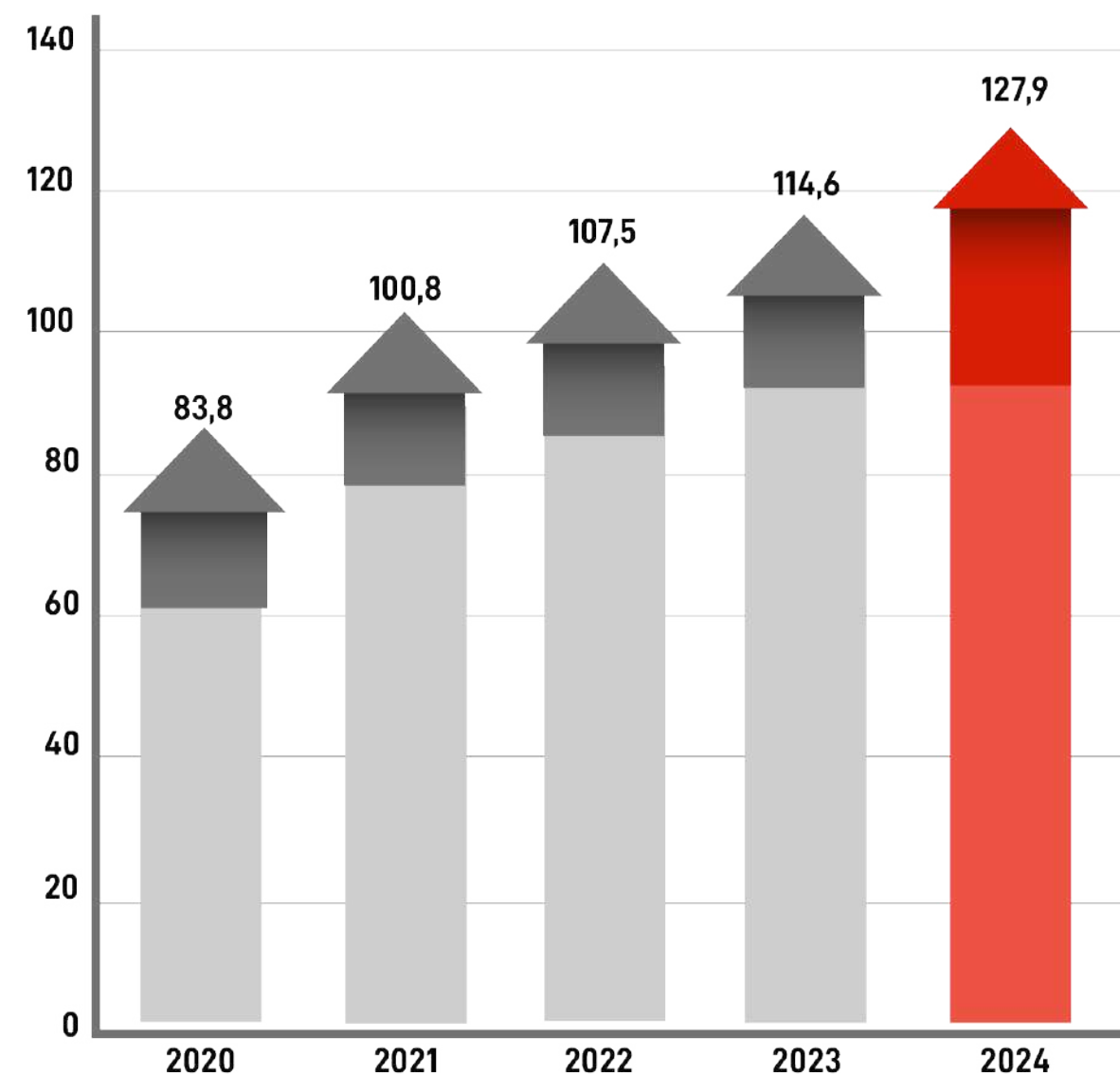
El programa global de MAPFRE, que impulsa la gestión del conocimiento entre todos los colaboradores en el mundo. Esta iniciativa corporativa insta a los colaboradores a compartir sus conocimientos en la plataforma EUREKA donde convergen, buenas prácticas, lecciones aprendidas, informes de importancia, etc. En MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, creamos una estrategia para que los colaboradores ganen conocimiento y se les premia con incentivos económicos por subir y consumir conocimientos.





# PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

## PRIMAS NETAS EMITIDAS

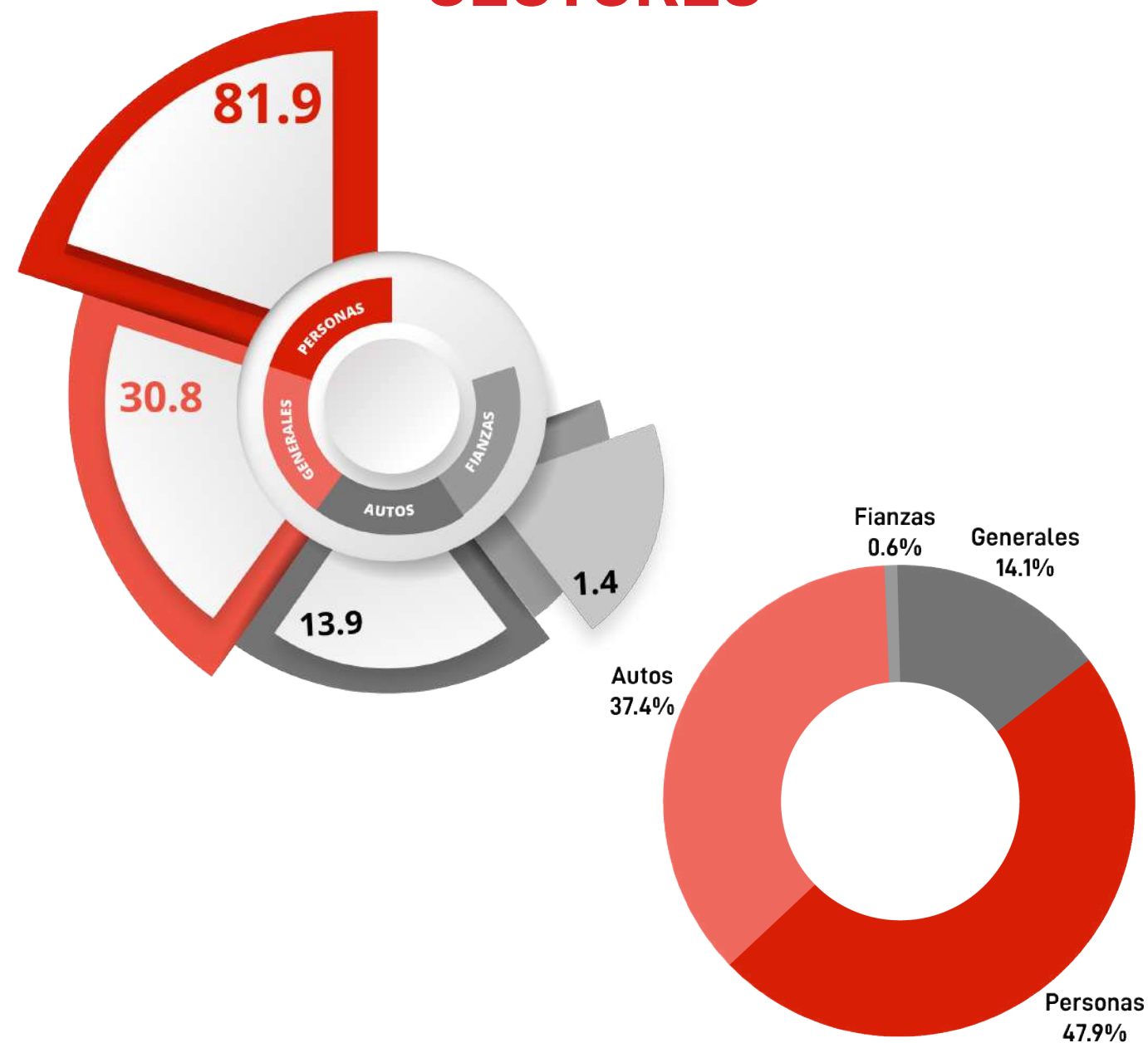


(En millones de dólares)

En 2024 registramos un destacado crecimiento en primas netas emitidas, alcanzando un total de \$127,9 millones superando ampliamente la meta establecida. Este gran éxito representa un incremento del 12% respecto a 2023, y es el resultado de la implementación de estrategias técnicas y comerciales, del rigor técnico en la suscripción de riesgos y de las acciones de retención.



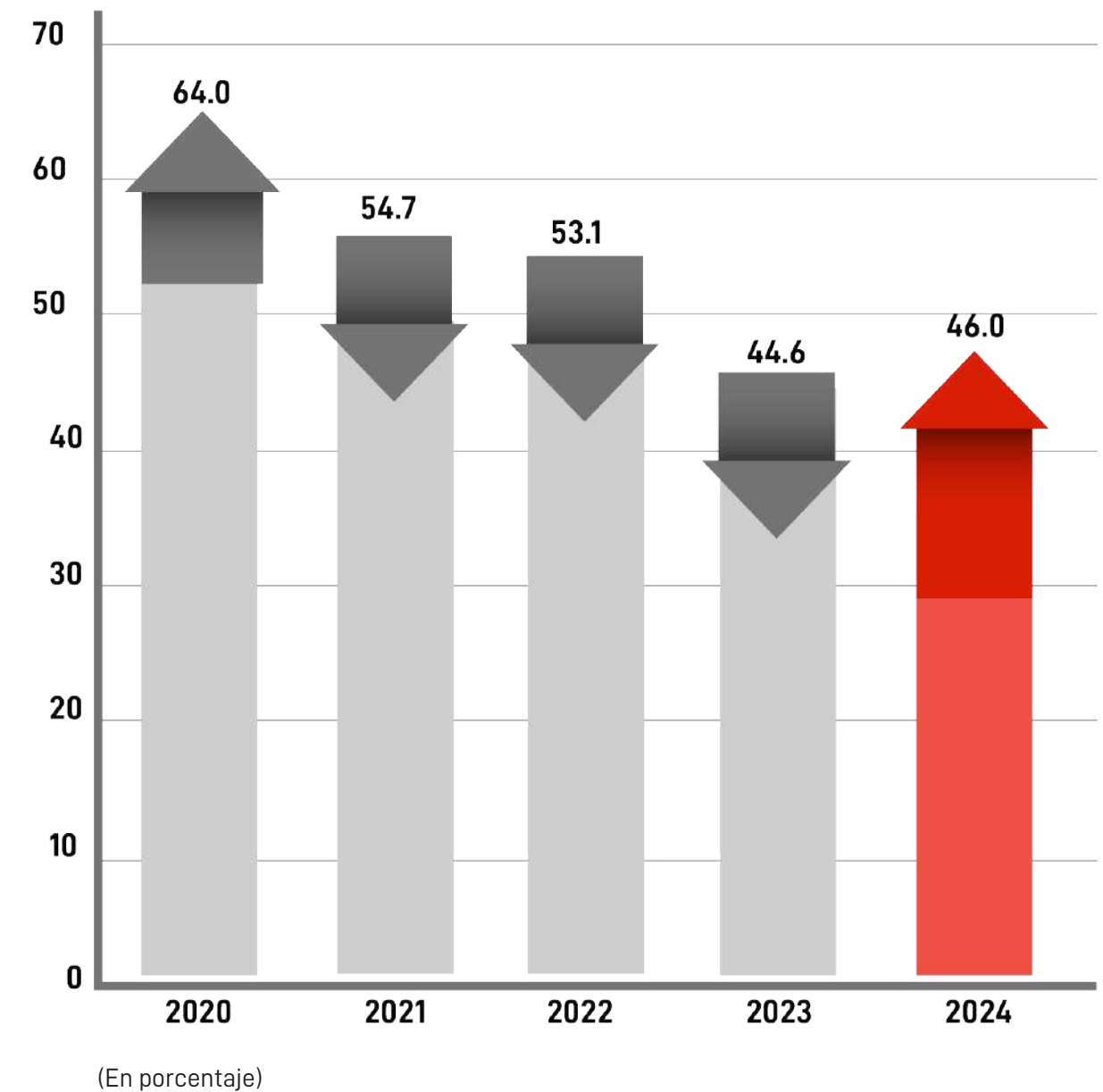
## PESO DE LA CARTERA POR SECTORES



La cartera de primas netas distribuida por sectores es la siguiente: Fianzas \$1,4 millones, Seguro de Automotores \$13,9 millones, Seguro de Ramos Generales \$30,8 millones y Seguro de Personas (Vida, Salud, Deuda y Accidentes) \$81,9 millones.

Importante destacar que somos líderes del mercado local en los seguros de Salud.

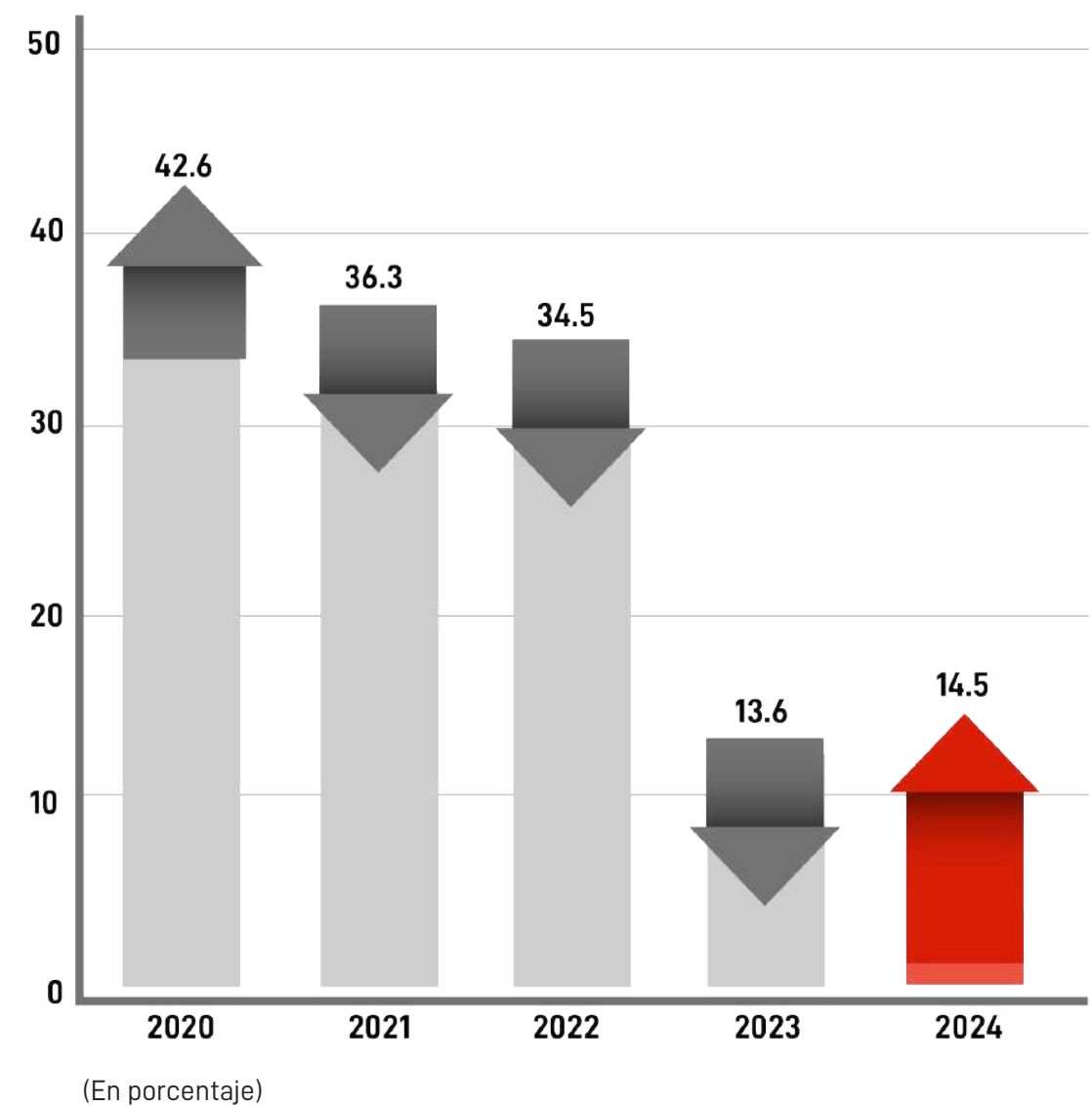
## SINIESTRALIDAD INCURRIDA



La siniestralidad incurrida alcanzó 46.0% sobre las primas netas emitidas y representa un aumento de 1.4 puntos porcentuales, comparado con el ratio del año anterior que fue de 44.6%.

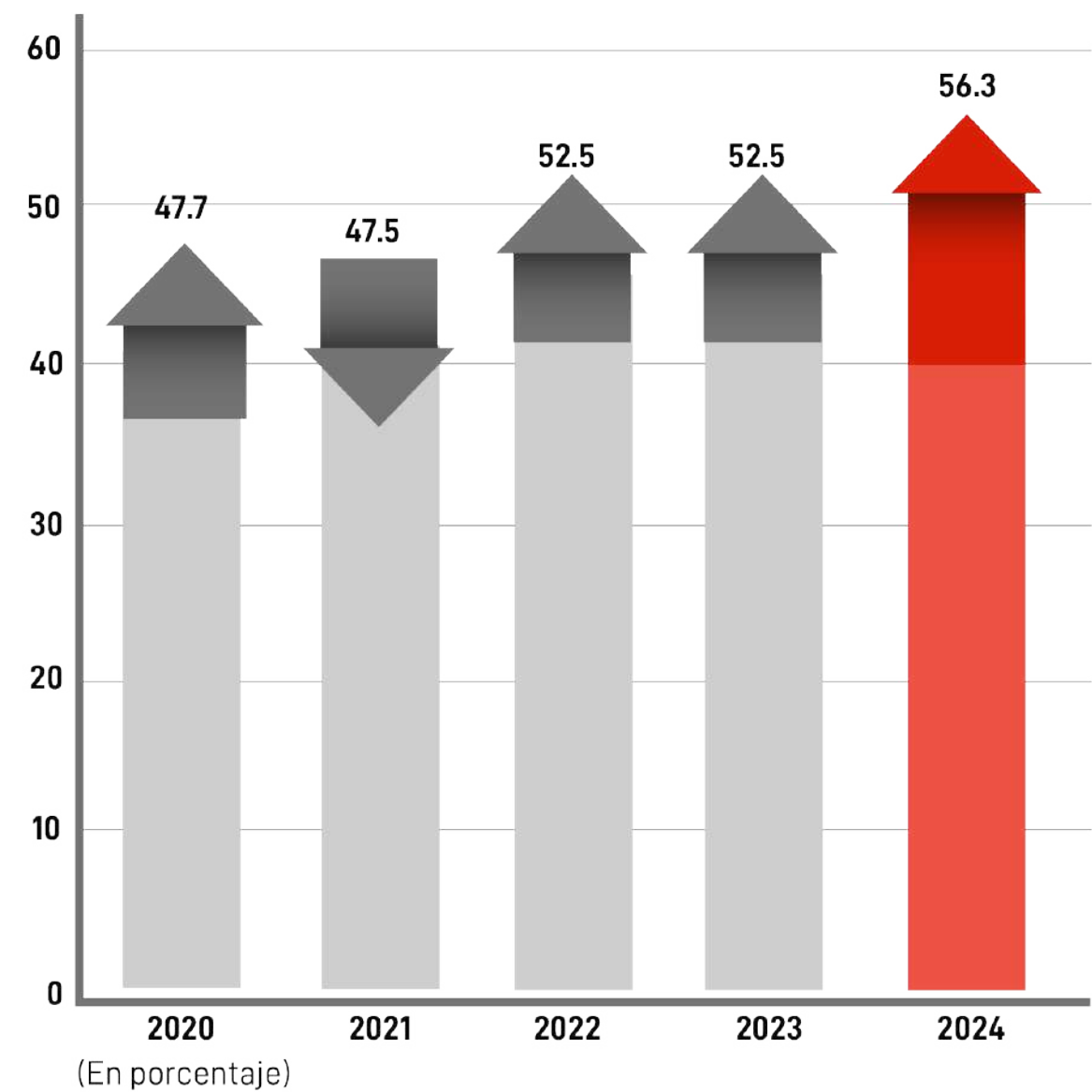


# SINIESTRALIDAD INCURRIDA RAMOS GENERALES



La siniestralidad de este sector alcanzó una ratio de 14.5% sobre el total de primas netas emitidas y representa un aumento de 0.9 puntos porcentuales comparados con 2023 que fue 13.6%.

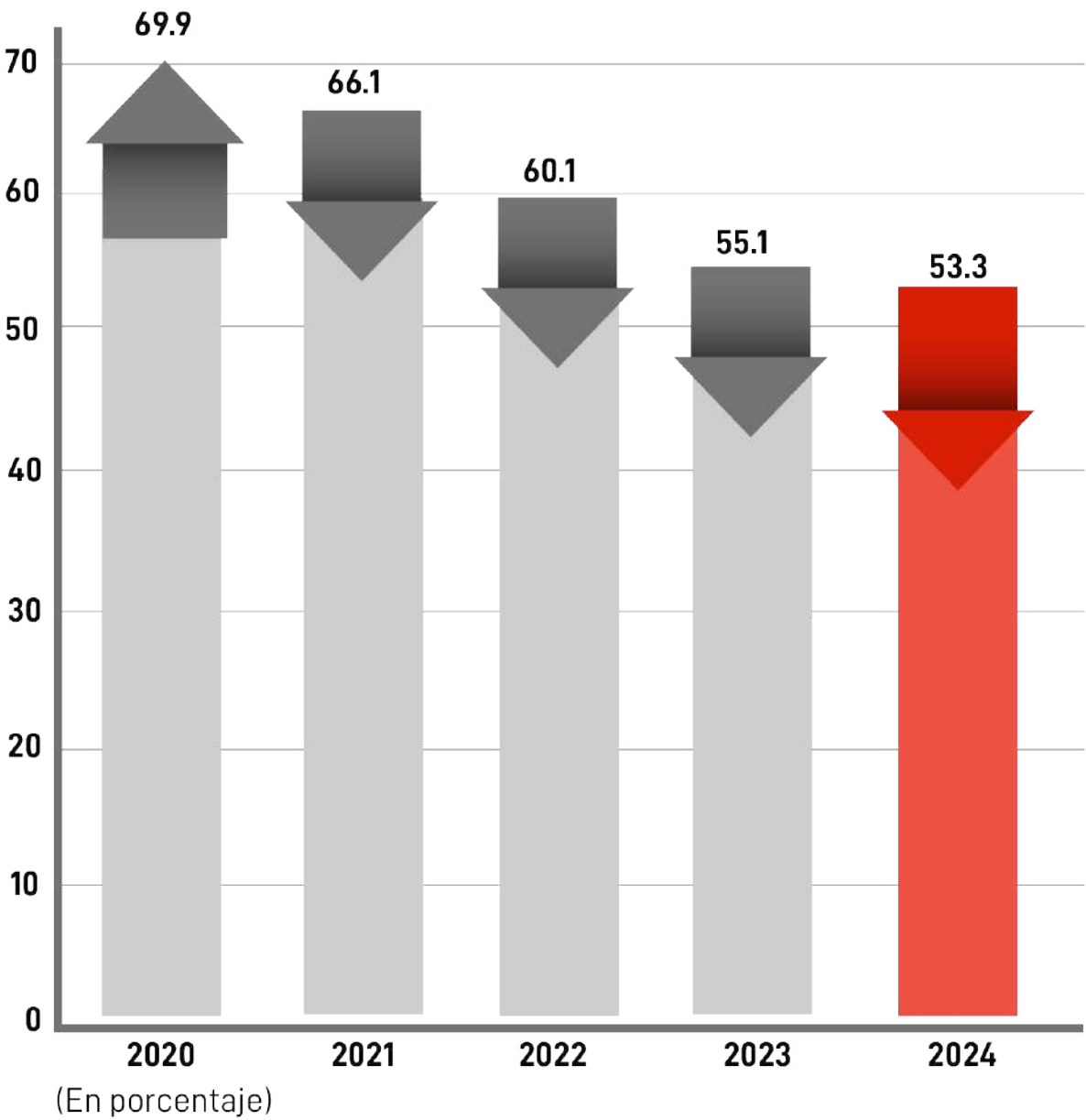
# SINIESTRALIDAD INCURRIDA AUTOS



La siniestralidad de este sector alcanzó un ratio de 56.3% sobre el total de primas netas emitidas y comparado con el 2023 que fue de 52.5%, resulta un aumento de 3.8 puntos porcentuales. El aumento se focaliza en eventos de frecuencia e intensidad.

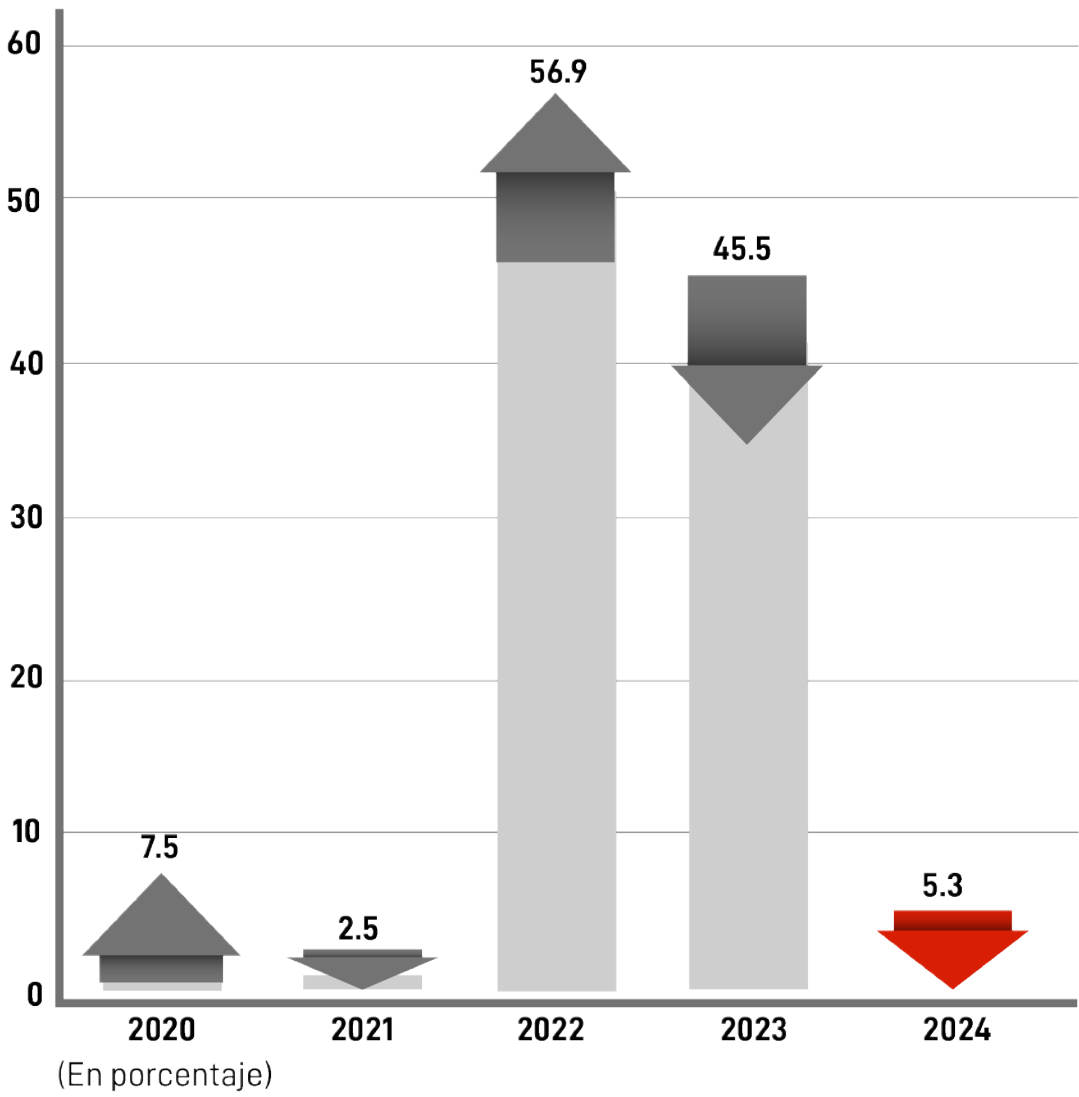


# SINIESTRALIDAD INCURRIDA PERSONAS



La siniestralidad de este sector alcanzó un ratio de 53.3% sobre el total de primas netas emitidas y representa una disminución de 1.8 puntos porcentuales comparados con 2023 que fue 55.1%.

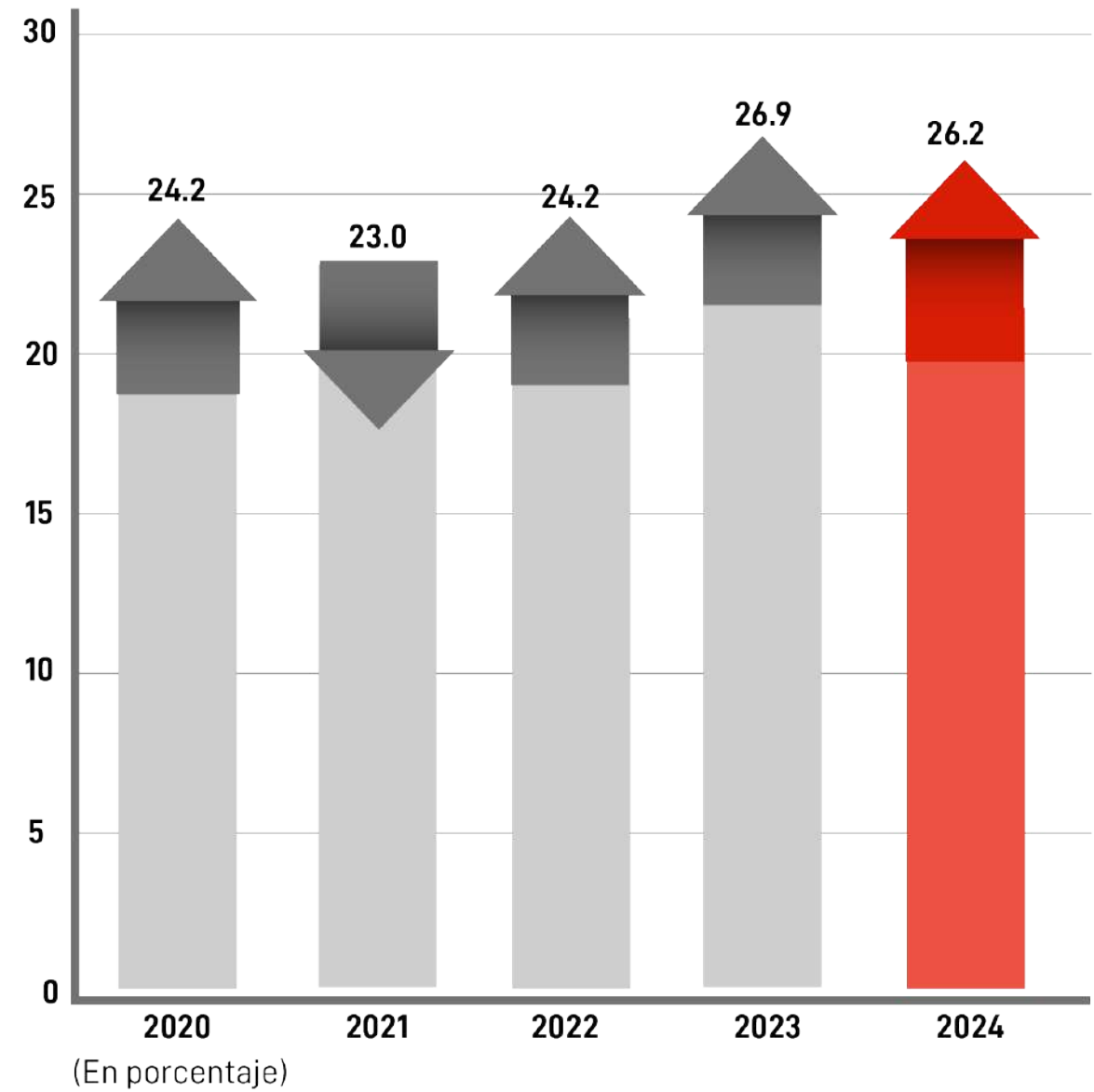
# SINIESTRALIDAD INCURRIDA RETENIDA DE FIANZAS



La siniestralidad incurrida de fianzas estuvo contenida obteniendo un 5.3%, que es mucho menor a los ratios obtenidos en los últimos dos años y se acerca más a los niveles registrados previamente.

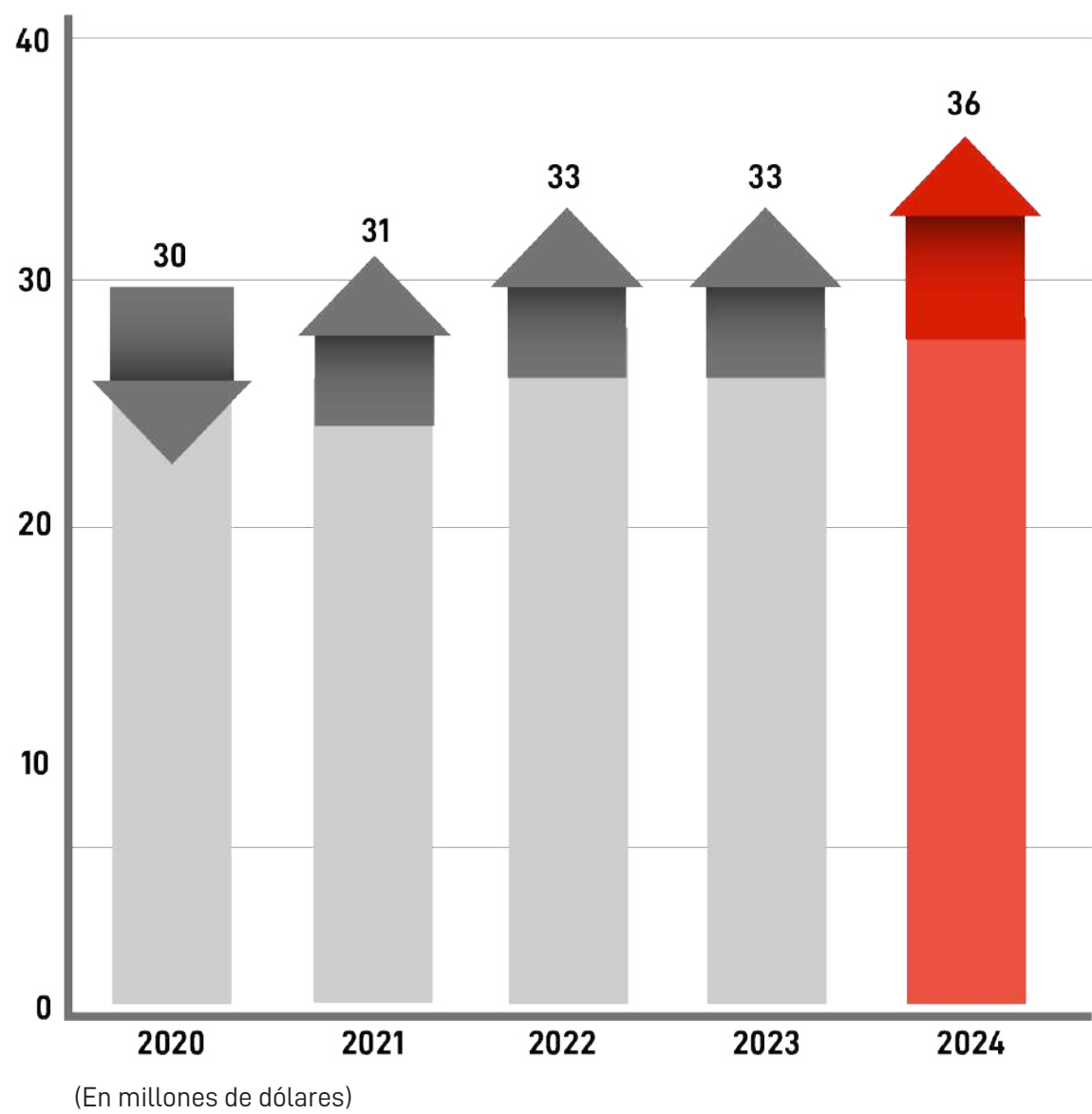


# EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS TOTALES



Los gastos totales quedaron con un ratio de 26.2%, 0.7 puntos porcentuales menor que el de 2023 que fue de 26.9%. Si bien en valores absolutos tenemos un crecimiento, el ratio se mantiene controlado debido al crecimiento de primas que fue superior al año anterior en un 12%

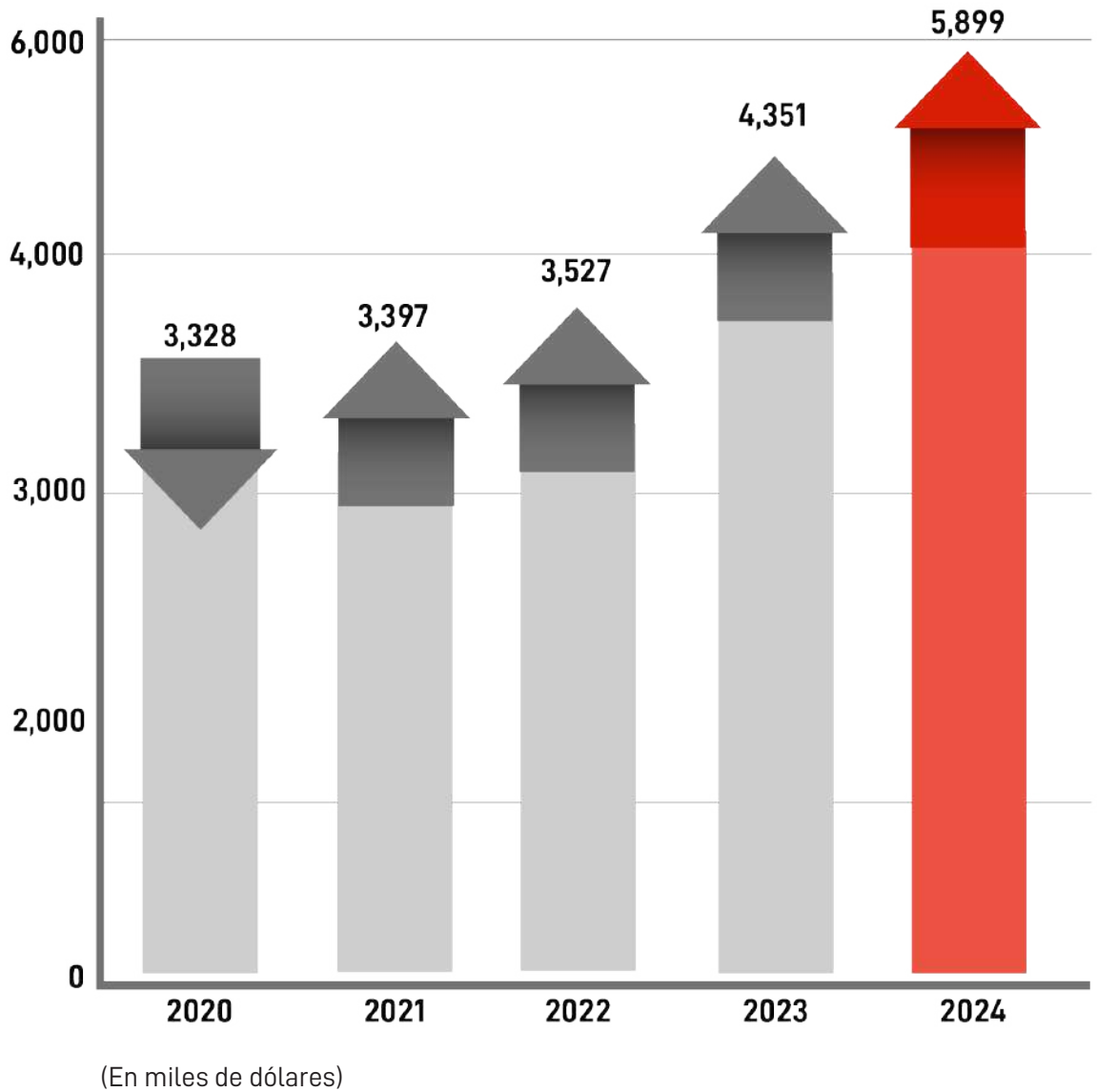
# RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO Y MATEMÁTICAS



Una de nuestras fortalezas centrales es la sólida cobertura de reservas de Riesgos en Curso y Matemáticas, las cuales al cierre del ejercicio ascendieron a \$36 millones. Importante crecimiento registrado en los últimos años.

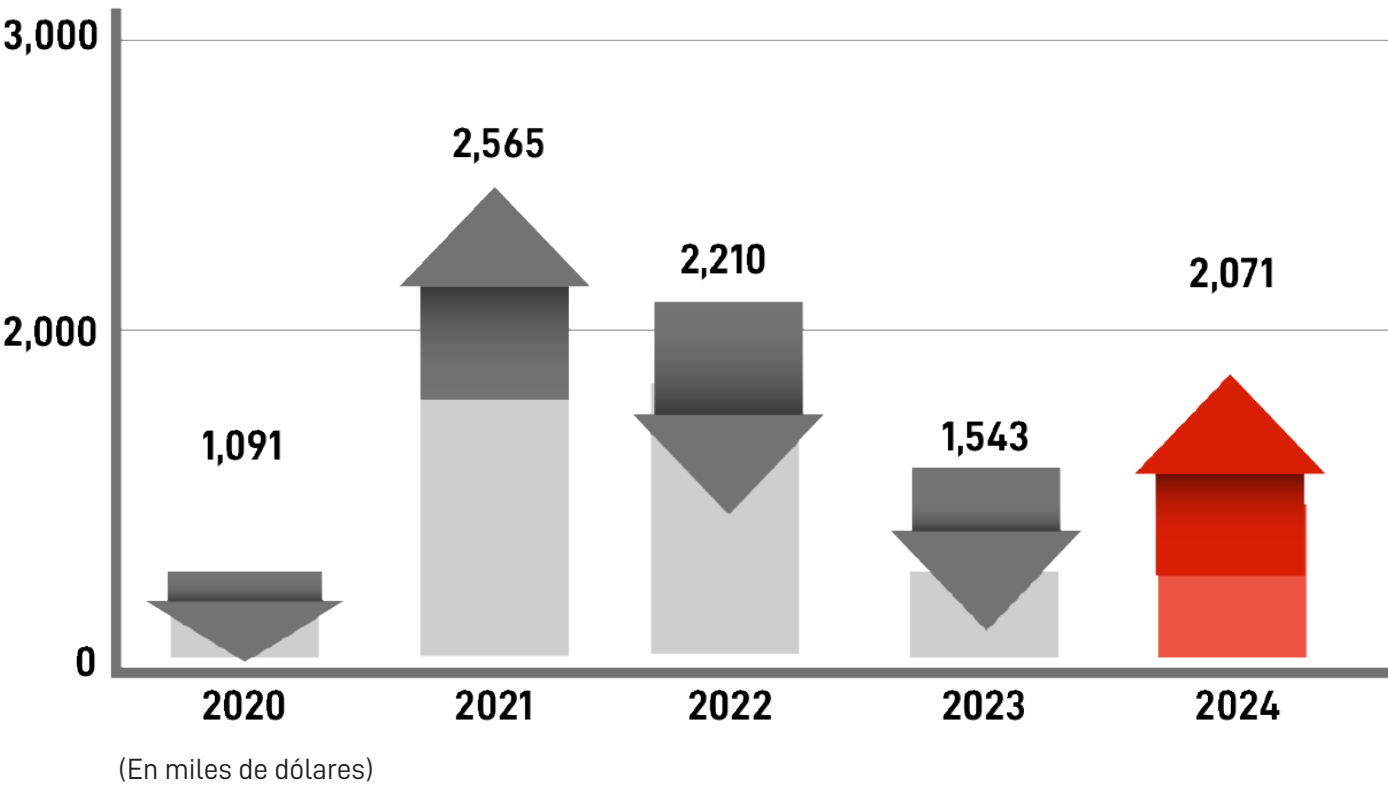


# RESULTADO DE EXPLOTACIÓN RETENIDO



El Resultado de Explotación Retenido fue de \$5,899 y representa un incremento del 36% con relación a 2023; resultado especialmente destacable por el crecimiento en las primas netas emitidas.

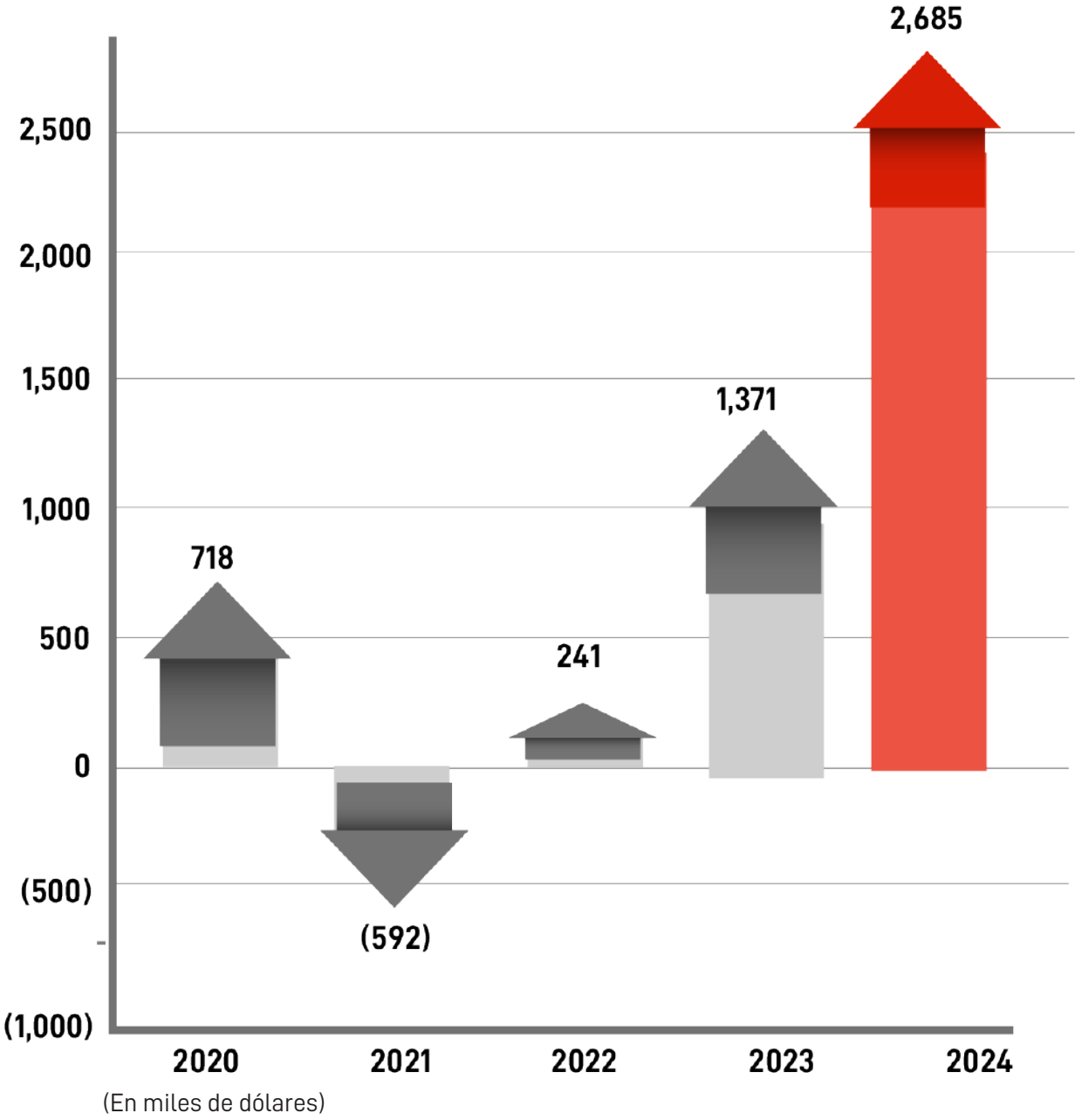
# RESULTADO DE EXPLOTACIÓN RETENIDO SEGUROS GENERALES



El Resultado de Explotación fue de \$2,071 lo cual supone un incremento del 16% respecto al año anterior que fue de \$1,543, resultado que se focaliza en el crecimiento de primas emitas que superó en un 15% al año anterior.

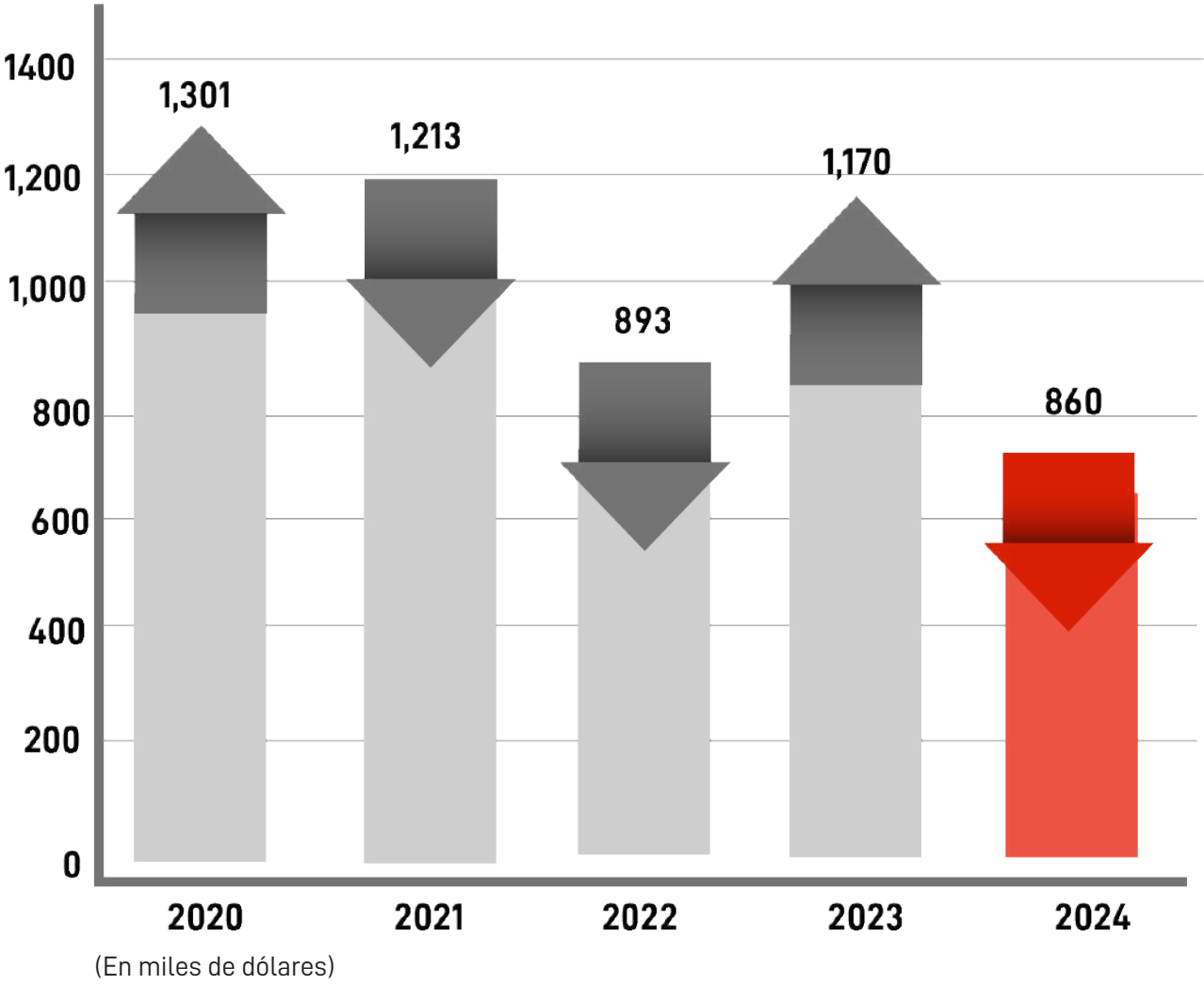


# RESULTADO DE EXPLOTACIÓN RETENIDO SEGUROS PERSONAS



El Resultado de Explotación fue de \$2,685, lo cual supone un aumento del 96% con relación a 2023 que fue de \$1,371. Este crecimiento está directamente relacionado al aumento en el volumen de prima netas emitidas.

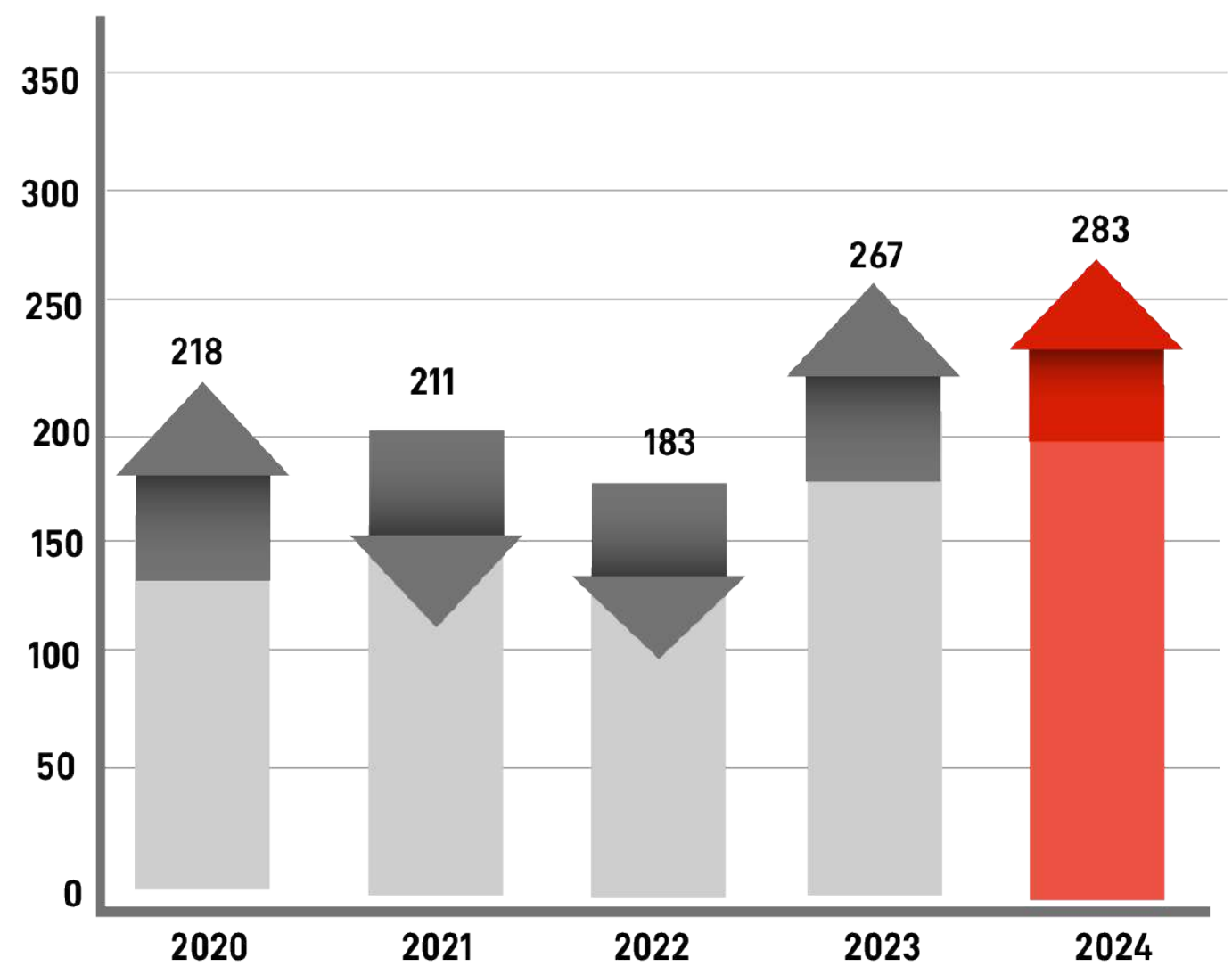
# RESULTADO DE EXPLOTACIÓN RETENIDO SEGUROS AUTOMOTORES



El Resultado de Explotación fue de \$860 lo cual supone un decremento del 26% con respecto al año anterior que fue de \$1,170, y corresponde a un aumento de los siniestros.



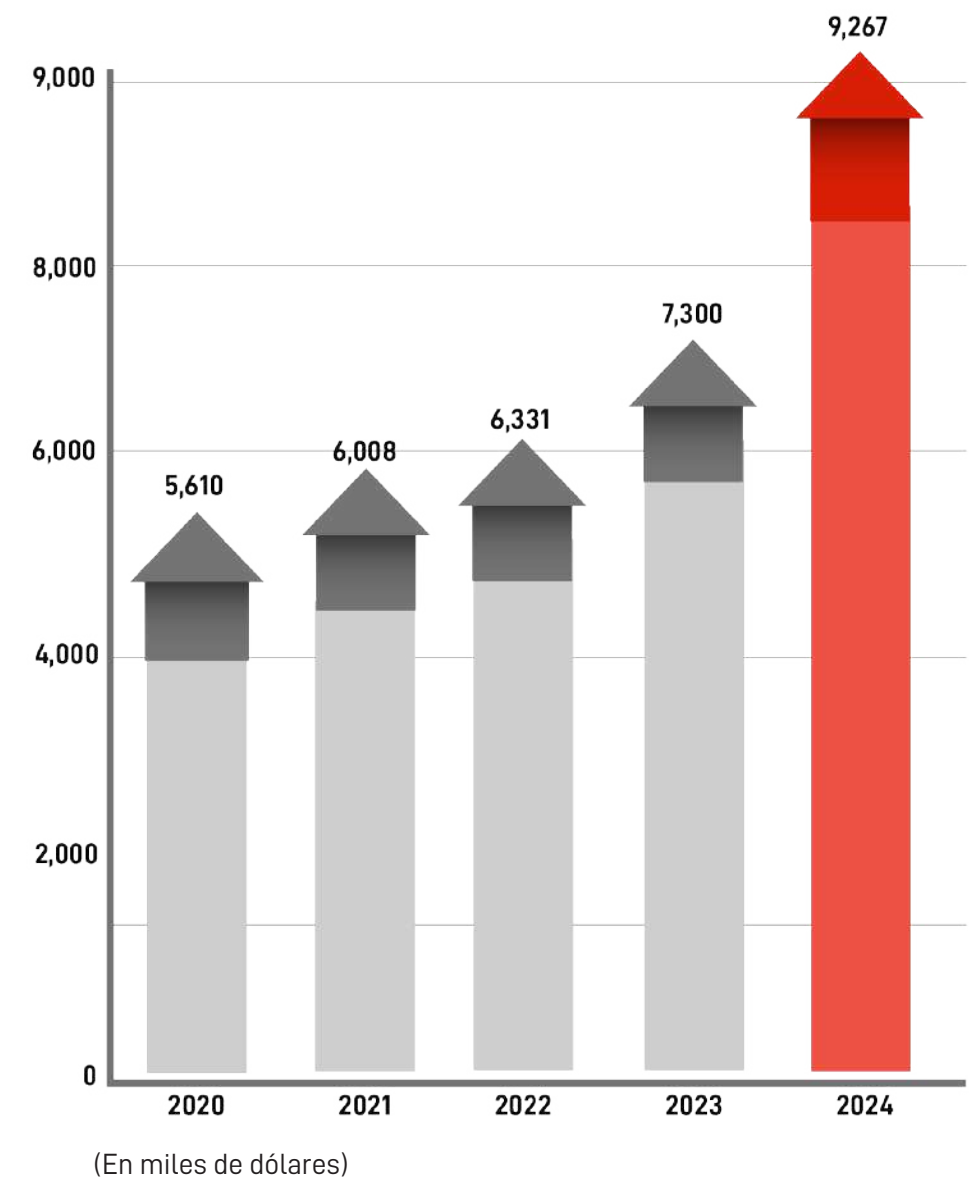
# RESULTADO DE EXPLOTACIÓN RETENIDO FIANZAS



(En miles de dólares)

El Resultado de Explotación de este sector aumentó un 6% con respecto a 2023, al pasar de \$267 mil a \$283 mil en 2024.

# RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



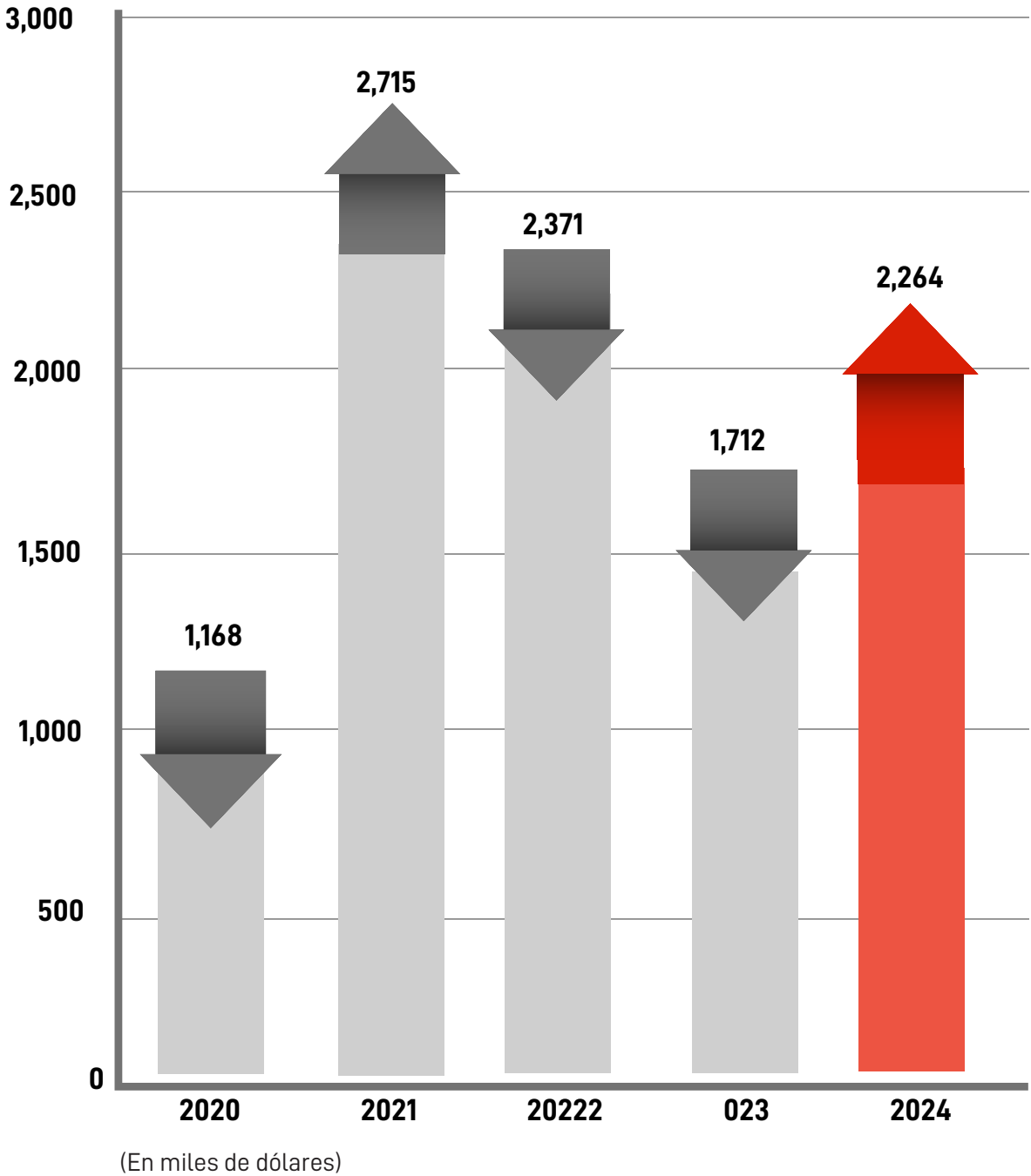
(En miles de dólares)

La utilidad antes de impuesto continua su buen ritmo de crecimiento, tal como se ha experimentado durante los últimos años. A pesar de que continuamos afrontando adversidades propias del entorno económico del país y la guerra de precios que impera en el mercado, la utilidad antes del impuesto alcanzó un monto de \$9,267 y representa un crecimiento del 27% sobre el año anterior.

Este resultado pone de manifiesto la efectiva gestión técnica y comercial, y la acertada aplicación de las acciones estratégicas ejecutadas durante el ejercicio.

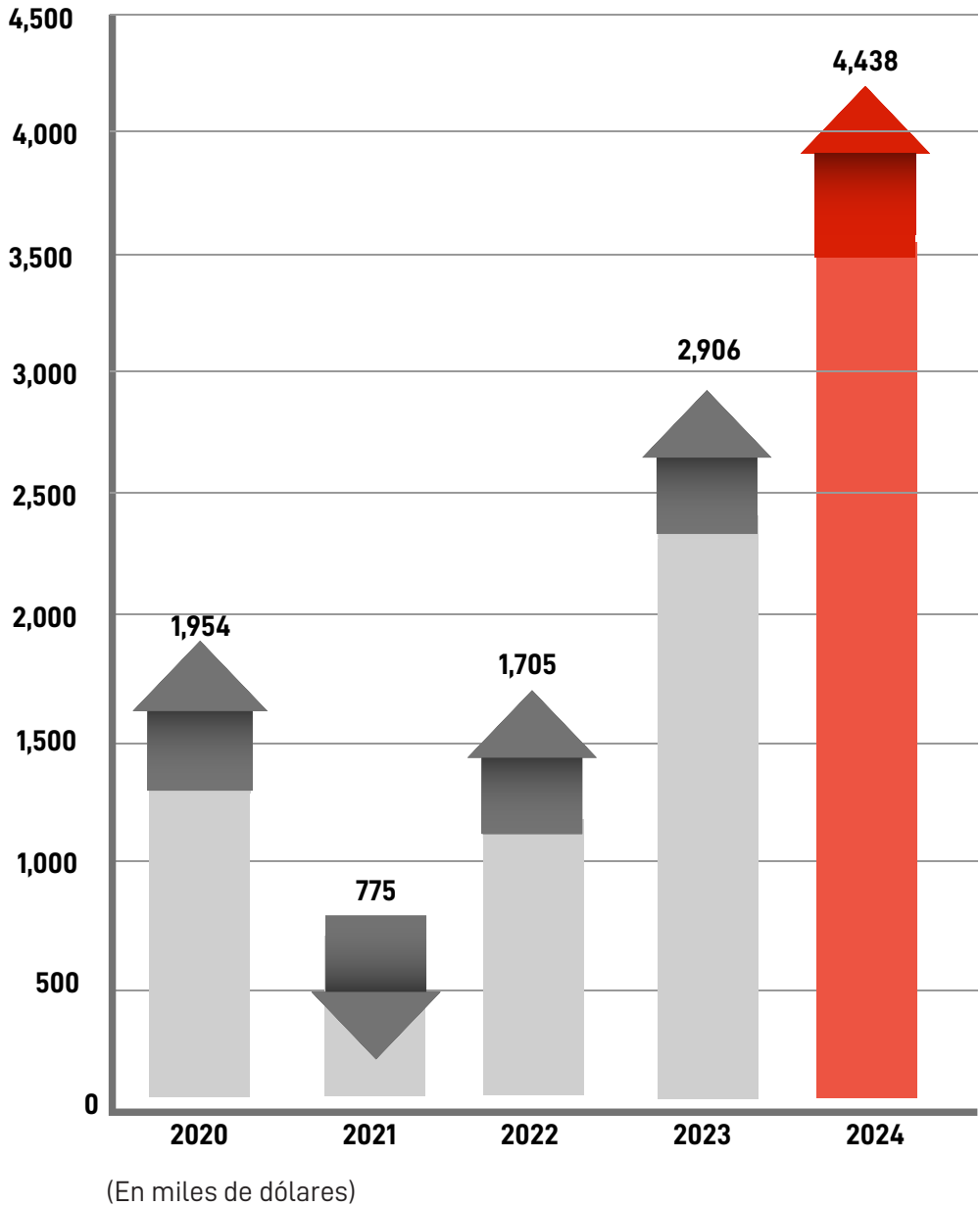


# RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SEGUROS GENERALES



El resultado antes de impuesto fue de \$2,264 el cual comparado con el año anterior que fue de \$1,712 resulta un crecimiento del 32%. Especial incidencia en el crecimiento de primas y el efectivo control en la gestión de la siniestralidad

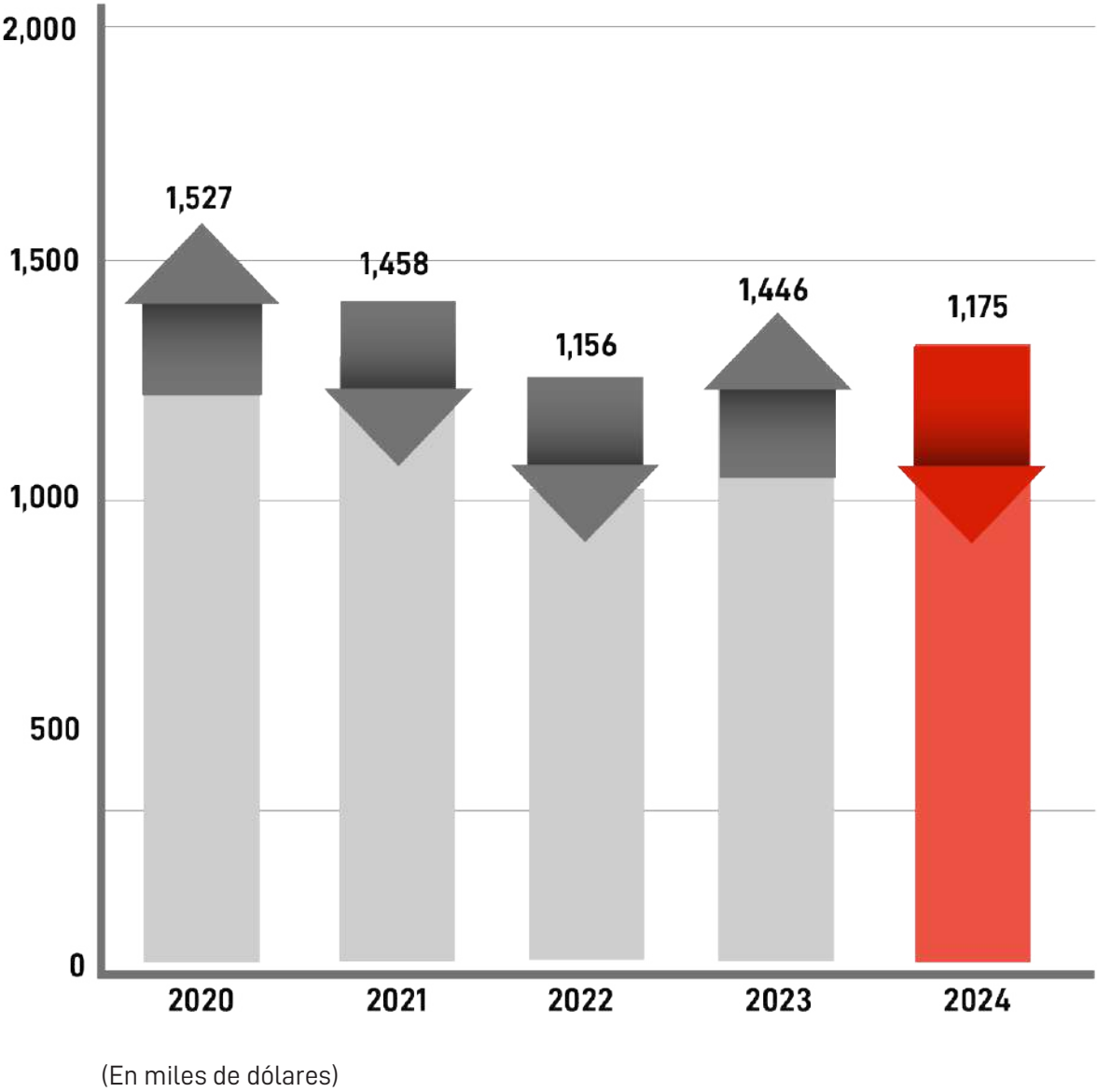
# RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SEGURO DE PERSONAS



El resultado antes de impuesto fue de \$4,438 y representa un aumento del 53% comparado con el año anterior que fue de \$2,906. Importante destacar el incremento en las primas netas emitidas que fue superior al año anterior en 13%

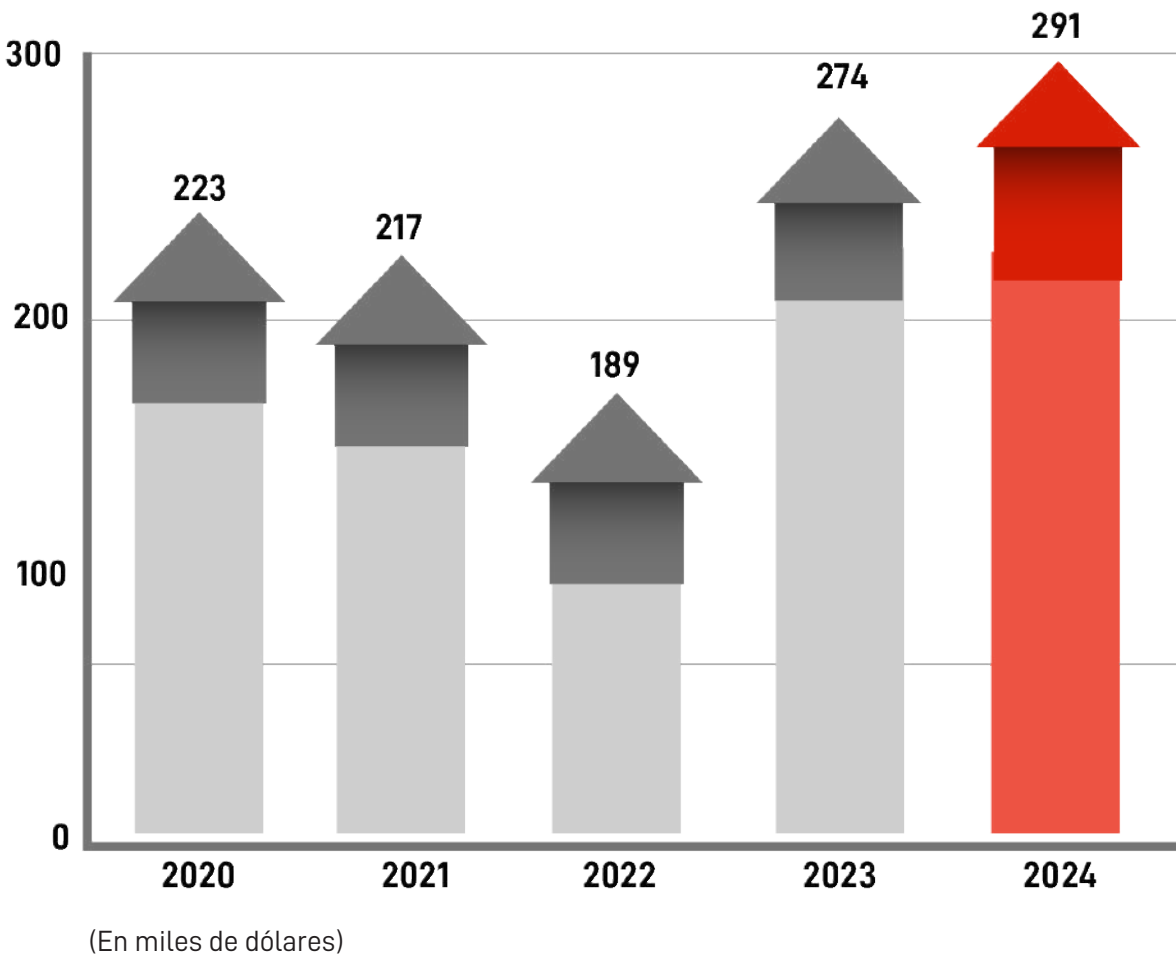


# RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SEGUROS AUTOMOTORES



El resultado antes de impuesto fue de \$1,175 y representa una disminución del 19% comparado con el año anterior que fue de \$1,446. A pesar del buen desempeño de las primas netas emitidas, registramos un mayor volumen en la siniestralidad equivalente a un 9% más que el año anterior.

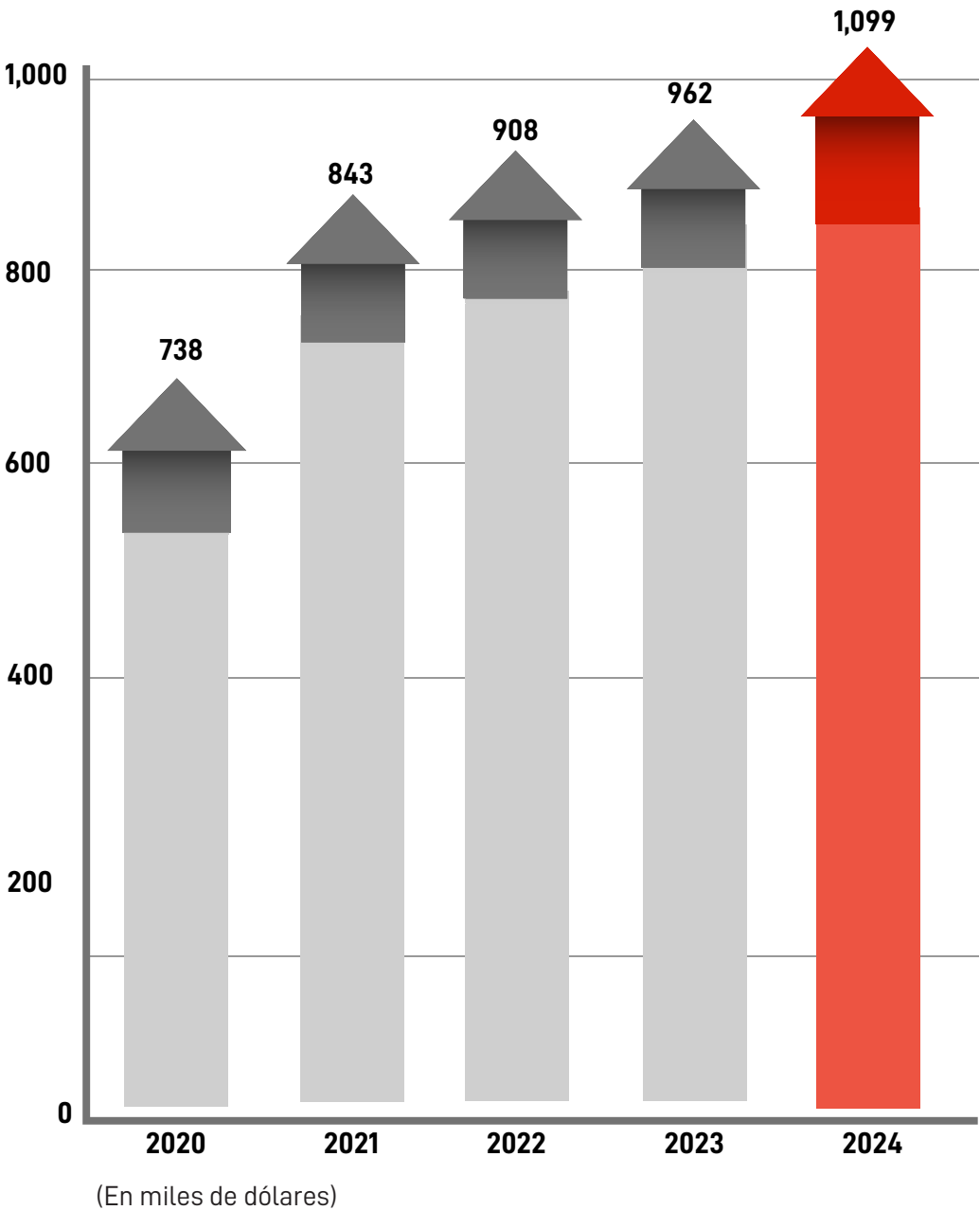
# RESULTADO ANTES DE IMPUESTO FIANZAS



El resultado antes de impuesto fue de \$291 el cual comparado con el año anterior que fue de \$ 274 representa un aumento del 6%

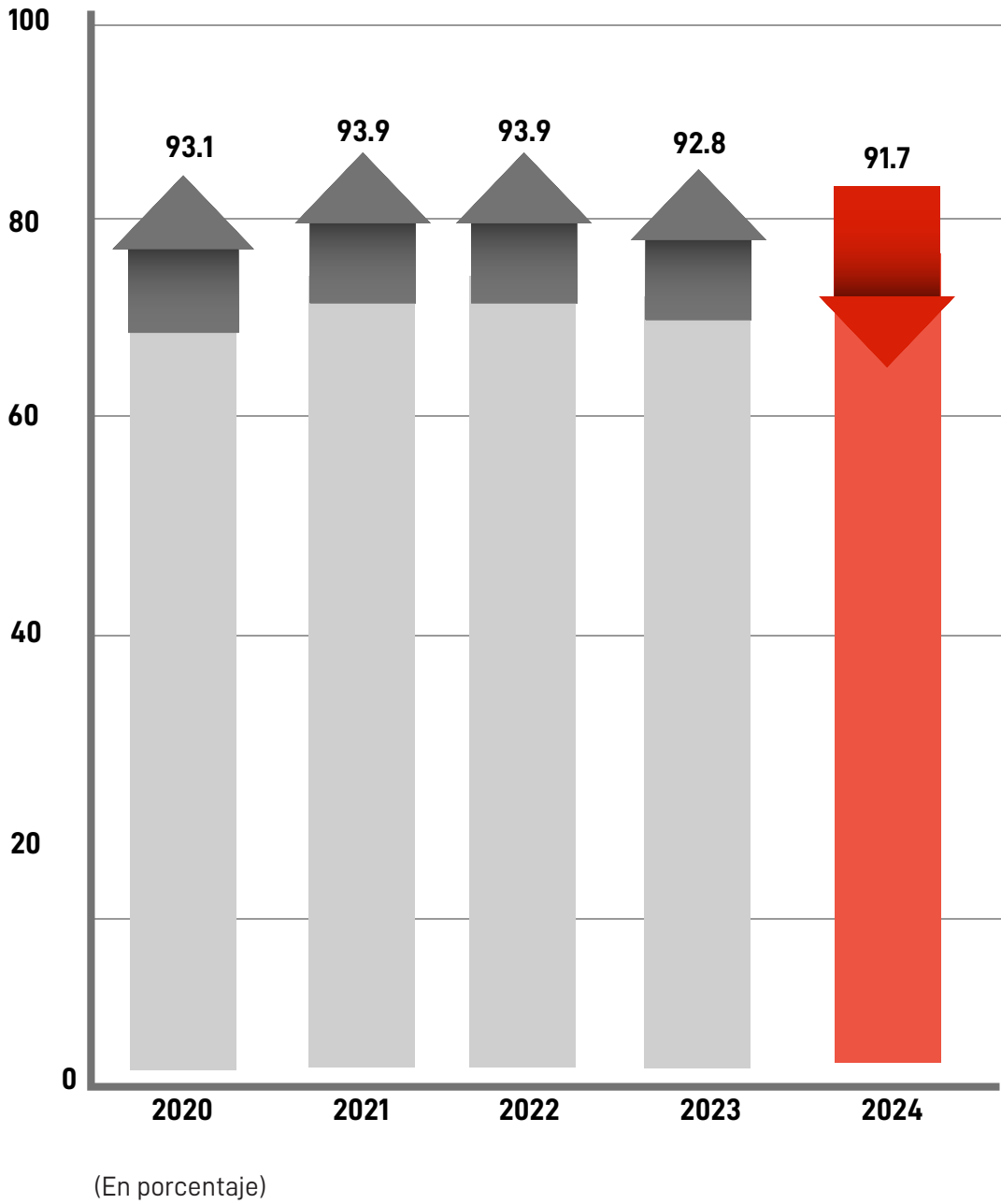


# RESULTADO ANTES DE IMPUESTO NO TÉCNICO



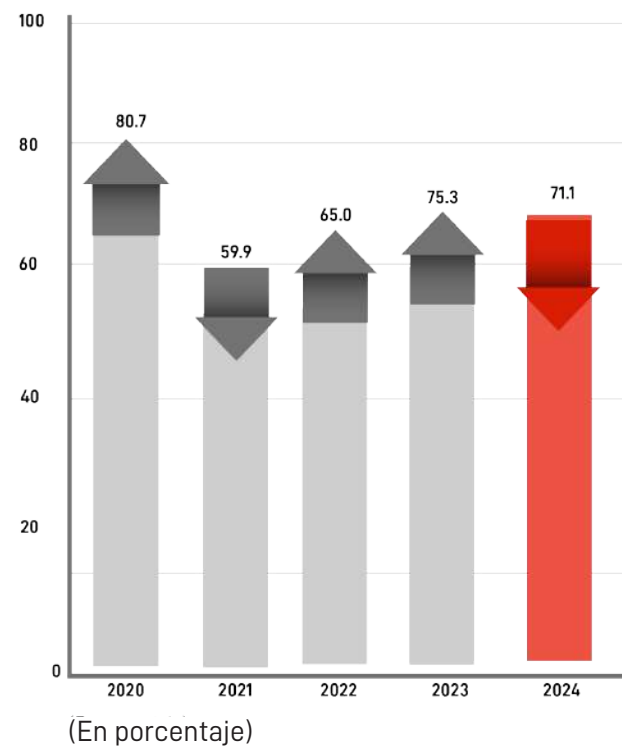
El resultado antes de impuesto no técnico fue de \$1,099 y representa un aumento del 14% respecto al año anterior que fue de \$962. Este resultado corresponde a la rentabilidad que generan las inversiones del patrimonio neto y de las reservas técnicas de la Compañía.

# EVOLUCIÓN DEL RATIO COMBINADO

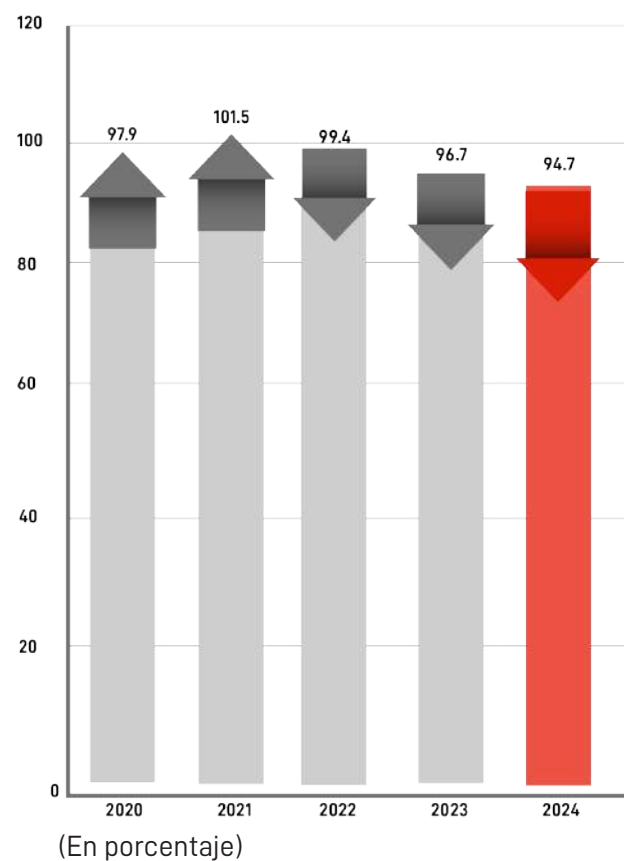


El ratio combinado mide la rentabilidad técnica con precisión, es decir, permite conocer la salud financiera de una aseguradora. Cuanto menor es el ratio combinado, mayor es el resultado técnico y en consecuencia aporta más al resultado general. La gráfica refleja la tendencia positiva del ratio en los últimos cinco años.

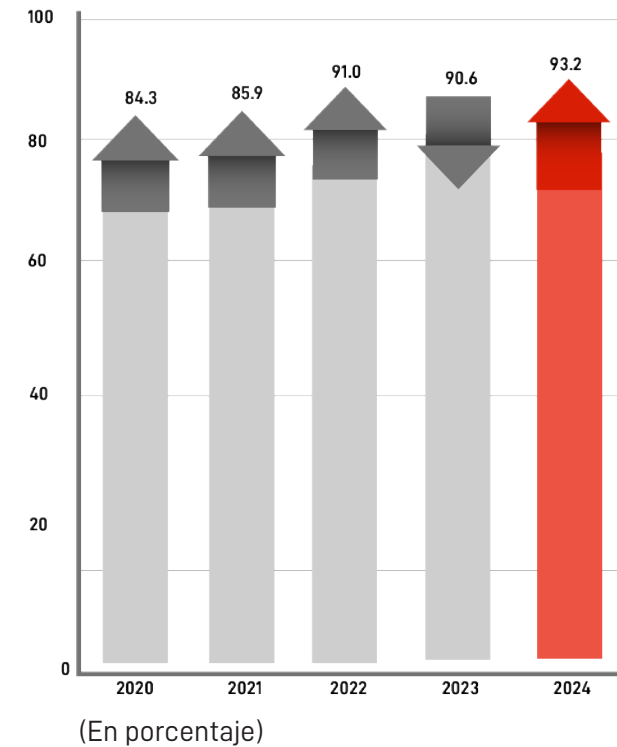




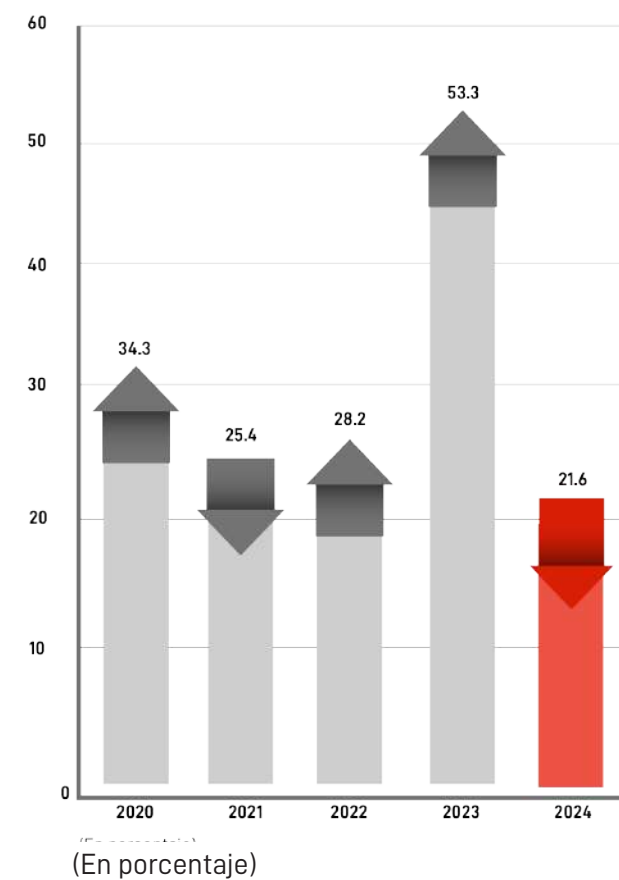
Evolución del ratio  
combinado seguros  
generales



Evolución del ratio  
combinado seguros de  
personas



Evolución del ratio  
combinado seguros  
automotores



Evolución del ratio  
combinado fianzas

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(En miles de dólares)

	2024	2023
Activo		
Activos del giro		
Caja y bancos	\$ 5,040.3	\$ 3,806.1
Efectos de cobro inmediato	9.9	0.1
Inversiones financieras, neto	50,948.1	48,848.1
Cartera de préstamos, neto	3,987.1	4,310.3
Primas por cobrar, neto	43,546.3	32,119.8
Deudores por seguros y fianzas	3,878.4	4,279.2
	107,410.1	93,363.5
Otros activos		
Bienes recibidos en pago	16.3	16.3
Inversiones permanentes	332.4	338.4
Diversos, neto	7,005.4	6,970.9
	7,354.1	7,325.6
Activo fijo		
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto	1,682.8	1,686.7
Total activos	\$ 116,447.0	\$ 102,375.8
Pasivo y patrimonio		
Pasivos del giro		
Obligaciones con asegurados	\$ 2,335.3	\$ 2,270.8
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	11,308.7	8,988.1
Obligaciones con intermediarios y agentes	5,626.2	4,707.4
	19,270.2	15,966.3
Otros pasivos		
Cuentas por pagar	6,451.6	7,954.9
Provisiones	276.4	8.3
Diversos	6,204.4	4,300.1
	12,932.4	12,263.3
Reservas técnicas		
Reservas matemáticas	15,306.6	15,304.4
Reservas de riesgos en curso	20,362.2	17,978.2
	35,668.8	33,282.6
Reservas por siniestros		
Reportados	7,382.3	4,689.7
No reportados	3,095.6	2,939.8
	10,477.9	7,629.5
Total pasivos	78,349.3	69,141.7
Patrimonio de los accionistas		
Capital social pagado	15,000.0	15,000.0
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados	23,097.7	18,234.1
Total patrimonio	38,097.7	33,234.1
Total pasivos y patrimonio	\$ 116,447.0	\$ 102,375.8

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En miles de dólares)

	2024	2023
Ingresos de operación	\$ 178,494.4	\$ 163,182.7
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	127,931.2	114,603.2
Ingresos por decremento de reservas técnicas	17,659.5	18,288.9
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos	14,664.5	14,157.3
Reembolsos de gastos por cesiones	14,581.9	12,959.3
Ingresos financieros y de inversión	3,657.3	3,174.0
Costos de operación	156,113.2	140,519.7
Siniestros	55,474.5	52,067.3
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos	56,686.1	51,694.5
Gastos por incremento de reservas técnicas	22,894.1	17,421.6
Gastos de adquisición y conservación	21,158.5	19,336.3
Reservas de saneamiento	1,433.3	3,288.3
Utilidad antes de gastos	20,947.9	19,374.7
Gastos de operación	15,883.3	15,257.1
Financieros y de inversión	125.4	136.8
De administración	15,757.9	15,120.3
Utilidad de operación	5,064.6	4,117.6
Otros ingresos y gastos (neto)	4,202.2	3,182.2
Utilidad antes de impuesto	9,266.8	7,299.8
Impuesto sobre la renta	(2,303.2)	(2,090.9)
Utilidad neta	\$ 6,963.6	\$ 5,208.9



MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S. A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En miles de dólares)

	Saldos al 31 de diciembre de 2023	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2024
<b>Patrimonio</b>				
Capital social pagado (1)	\$ 15,000.0			\$ 15,000.0
Reserva legal	3,000.0			3,000.0
Utilidad distribuible	14,641.0	7,556.7	(2,625.5)	19,572.2
	<u>\$ 32,641.0</u>	<u>\$ 7,556.7</u>	<u>\$ (2,625.5)</u>	<u>\$ 37,572.2</u>
<b>Patrimonio Restringido</b>				
Utilidad no distribuible	\$ 593.1	\$ 525.5	\$ (593.1)	\$ 525.5
<b>Total Patrimonio</b>	<u>\$ 33,234.1</u>	<u>\$ 8,082.2</u>	<u>\$ (3,218.6)</u>	<u>\$ 38,097.7</u>
<b>Valor contable de las acciones</b>				
	<u>\$ 26.59</u>			<u>\$ 30.48</u>
(En Dólares de los Estados Unidos de América)				

(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.

# DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO



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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 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 vigentes 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.

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 2024 y 2023

(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 2024 y 2023

	Nº Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
<b>Estados Financieros:</b>	
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	9-31



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 2024 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 claves 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 2024, las cuentas deudoras por seguros y fianzas tienen un saldo de US\$ 3,878.4 miles, las cuentas de sociedades acreedoras de seguros y fianzas tienen un saldo de US\$ 11,308.7 miles, y el estado de resultados muestra ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos de US\$ 14,664.5 miles, ingresos por reembolsos de gastos por cesiones de US\$ 14,581.9 miles, y gastos por primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos por US\$ 56,586.1 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, por lo que errores en la determinación de estos saldos 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"><li>• Pruebas sobre los controles internos relativos a las transacciones con compañías reaseguradoras y reafianzadoras.</li><li>• 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.</li><li>• Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.</li></ul>
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 2024, las reservas de riesgos en curso tienen un saldo de US\$ 20,362.2 miles, las reservas matemáticas tienen un saldo de US\$ 15,306.6 miles, y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$ 10,477.9 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, por lo que errores en la determinación de en estos saldos pueden tener efectos importantes 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"><li>• Pruebas sobre los controles internos relativos a la determinación de los saldos de dichas reservas y su efecto en los resultados.</li><li>• Pruebas de las reservas técnicas por medio de la inspección de las bases de datos usados para los cálculos y sus parámetros, incluyendo la comparación de la composición de las reservas por siniestros con documentación de soporte.</li><li>• Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.</li></ul>

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2024 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 2024, 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.

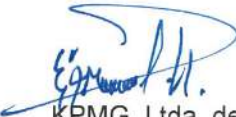
Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de 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, Ltda. de C.V.  
Registro N° 422  
Enmanuel de Jesús Merlos Herrera  
Representante Legal y  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 3591



San Salvador, El Salvador  
12 de febrero de 2025

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

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Activo	Nota	2024	2023
Activos del giro:			
Caja y bancos	3	5,040.3	3,806.1
Efectos de cobro inmediato	3	9.9	0.1
Inversiones financieras, neto	6	50,948.1	48,848.1
Cartera de préstamos, neto	7 y 8	3,987.1	4,310.3
Primas por cobrar, neto	9	43,546.3	32,119.7
Deudores por seguros y fianzas	10	3,878.4	4,279.2
		107,410.1	93,363.5
Otros activos:			
Bienes recibidos en pago	13	16.3	16.3
Inversiones permanentes	11	332.4	338.4
Diversos, neto	14	7,005.4	6,970.9
		7,354.1	7,325.6
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto	12	1,682.8	1,686.7
Total activos		116,447.0	102,375.8
Pasivo y patrimonio			
Pasivos del giro:			
Obligaciones con asegurados	15,16 y 17	2,335.3	2,270.8
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	19	11,308.7	8,988.1
Obligaciones con intermediarios y agentes	21	5,626.2	4,707.4
		19,270.2	15,966.3
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar	32	6,451.6	7,954.9
Provisiones		276.4	8.3
Diversos		6,204.4	4,300.1
		12,932.4	12,263.3
Reservas técnicas:			
Reservas matemáticas	18	15,306.6	15,304.4
Reservas de riesgos en curso	18	20,362.2	17,978.2
		35,668.8	33,282.6
Reservas por siniestros:			
Reportados	18	7,382.3	4,689.7
No reportados	18	3,095.6	2,939.8
		10,477.9	7,629.5
Total pasivos		78,349.3	69,141.7
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado		15,000.0	15,000.0
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados	25 y 31	23,097.7	18,234.1
Total patrimonio		38,097.7	33,234.1
Total pasivos y patrimonio		116,447.0	102,375.8

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Ingresos de operación:</b>		178,494.4	163,182.7
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		127,931.2	114,603.2
Ingresos por decremento de reservas técnicas	18	17,659.5	18,288.9
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos		14,664.5	14,157.3
Reembolsos de gastos por cesiones		14,581.9	12,959.3
Ingresos financieros y de inversión		3,657.3	3,174.0
<b>Costos de operación:</b>		156,113.2	140,519.7
Siniestros		55,474.5	52,067.3
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		56,586.1	51,694.5
Gastos por incremento de reservas técnicas	18	22,894.1	17,421.6
Gastos de adquisición y conservación		21,158.5	19,336.3
Reservas de saneamiento		1,433.3	3,288.3
<b>Utilidad antes de gastos</b>		20,947.9	19,374.7
<b>Gastos de operación</b>		15,883.3	15,257.1
Financieros y de inversión		125.4	136.8
De administración	24	15,757.9	15,120.3
<b>Utilidad de operación</b>		5,064.6	4,117.6
Otros ingresos y gastos (neto)	26	4,202.2	3,182.2
<b>Utilidad antes de impuesto</b>		9,266.8	7,299.8
Impuesto sobre la renta	27	(2,303.2)	(2,090.9)
<b>Utilidad neta</b>		6,963.6	5,208.9

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(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 2022</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2023</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2024</u>
<b>Patrimonio</b>								
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	11,430.3	5,803.8	(2,593.1)	14,641.0	7,556.7	(2,625.5)	19,572.2
		29,430.3	5,803.8	(2,593.1)	32,641.0	7,556.7	(2,625.5)	37,572.2
<b>Patrimonio Restringido</b>								
Utilidad no distribuible	31	594.9	593.1	(594.9)	593.1	525.5	(593.1)	525.5
<b>Total Patrimonio</b>		30,025.2	6,396.9	(3,188.0)	33,234.1	8,082.2	(3,218.6)	38,097.7
<b>Valor contable de las acciones</b>								
(En Dólares de los Estados Unidos de América)		24.02			26.59			30.48

(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 2024 y 2023

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

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		6,963.6	5,208.9
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación	12	543.8	502.1
Reserva de saneamiento de préstamos, neto	8	0.2	0.1
Ajuste neto a reservas técnicas, matemáticas y siniestros	18	5,234.6	(867.9)
Desvalorizacion de inversiones	6	(45.3)	68.5
Reserva de saneamiento de primas por cobrar y otros activos, neto	9	(2,039.9)	1,396.6
Subtotal		10,657.0	6,308.3
Cambios netos en activos y pasivos:			
Aumento en primas por cobrar		(9,386.7)	(4,627.1)
Disminución (aumento) en sociedades deudoras de seguros y fianzas		400.8	(927.9)
(Aumento) disminución en otros activos		(34.5)	908.7
Disminución (aumento) en obligaciones con asegurados		64.5	(387.4)
Aumento en sociedades acreedoras de seguros y fianzas		2,320.6	813.4
Aumento (disminución) en obligaciones con intermediarios y agentes		918.8	(28.2)
Aumento en otros pasivos		669.1	3,247.5
Efectivo neto provisto por actividades de operación		5,609.6	5,307.3
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones financieras		(2,054.7)	(3,137.0)
Cartera de préstamos		323.0	327.7
Adquisición de activos fijos	12	(533.9)	(191.5)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(2,265.6)	(3,000.8)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	39	(2,100.0)	(2,000.0)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(2,100.0)	(2,000.0)
Aumento neto en el efectivo		1,244.0	306.5
Efectivo al inicio del período		3,806.2	3,499.7
Efectivo al final del período	3	5,050.2	3,806.2

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Nota (1)	Operaciones
	<p>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.</p> <p>La Aseguradora inició operaciones el 16 de julio de 1915, siendo la primera sociedad de seguros en El Salvador y Centro América.</p> <p>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.</p> <p>En El Salvador la oficina principal de la Aseguradora se encuentra ubicada en Alameda Roosevelt N° 3107, San Salvador, El Salvador, Centro América.</p> <p>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).</p>
Nota (2)	<p><b>Principales Políticas Contables</b></p> <p>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.</p> <p><i>2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad</i></p> <p>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.</p> <p>Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, están establecidos por la NCS 015, <i>Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros</i>. La Aseguradora publica sus estados financieros con base en la NCS 016, <i>Normas para la Publicación de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros</i>.</p> <p><i>2.2 Consolidación</i></p> <p>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.</p>



Notas a los Estados Financieros

2.3	<p><i>Inversiones financieras</i></p> <p>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.</p> <p>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.</p>
2.4	<p><i>Provisión de intereses y suspensión de la provisión</i></p> <p>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.</p>
2.5	<p><i>Préstamos vencidos</i></p> <p>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.</p>
2.6	<p><i>Reservas de provisión por activos de riesgo</i></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

Notas a los Estados Financieros

2.7	<p><i>Reconocimiento de pérdidas en préstamos</i></p> <p>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.</p>
2.8	<p><i>Reconocimiento de ingresos</i></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
2.9	<p><i>Activos extraordinarios</i></p> <p>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.</p>
2.10	<p><i>Inversiones accionarias permanentes</i></p> <p>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.</p>

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:

Descripción	Período de depreciación
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	<i>Reservas y obligaciones por siniestros</i> 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	<i>Gastos de adquisición y conservación de primas</i> Los gastos de adquisición y conservación de primas se registran en el período en que se incurrén.
2.18	<i>Salvamentos y recuperaciones</i> 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	<i>Beneficios por retiro y post-empleo</i>  a) <i>Fondo de beneficio por retiro</i> 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.  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.



Notas a los Estados Financieros

- 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 2024 y 2023, 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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

- 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:

	2024	2023
Caja	55.3	28.7
Bancos locales	4,985.0	3,777.4
Total	5,040.3	3,806.1

Los efectos de cobro inmediato al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascienden a US\$ 9.9 y US\$ 0.1, respectivamente.

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

	2024	2023
Cajas y bancos	5,040.3	3,806.1
Efectos de cobro inmediato	9.9	0.1
Total	5,050.2	3,806.2

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 la Aseguradora no tiene saldos por estas operaciones.

Notas a los Estados Financieros

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 2024 y 2023, la Aseguradora mantiene inversiones por un monto de US\$ 101,630.2 y US\$ 89,398.2, respectivamente, de las cuales la inversión elegible de acuerdo con el Artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros asciende a US\$ 76,832.7 y US\$ 73,643.2, respectivamente. Las inversiones se encuentran diversificadas en los siguientes instrumentos y activos que se detallan a continuación:

Clase de Instrumento o Activo	2024		2023	
	Inversión		Inversión	
	Monto	Elegible	Monto	Elegible
Títulos valores en renta fija	19,257.4	19,257.5	17,883.8	17,883.8
Títulos valores en renta variable	8.4	8.4	8.4	8.4
Inversiones en el extranjero	951.6	951.6	0.0	0.0
Depósitos en dinero	27,960.0	27,960.0	27,420.0	27,420.0
Cartera de préstamos y descuentos	3,987.1	3,987.1	4,310.3	4,310.3
Primas por cobrar seguro directo	43,546.3	18,748.7	32,119.7	16,364.7
Siniestros por cobrar por cesiones a reaseguradores	3,006.3	3,006.3	3,882.1	3,882.1
Bienes raíces urbanos no habitacionales	332.4	332.4	338.4	338.4
Otros instrumentos de oferta pública	2,580.7	2,580.7	3,435.5	3,435.5
Totales	101,630.2	76,832.7	89,398.2	73,643.2

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

Conceptos	Préstamos	Primas	Inversiones	Total
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	(4.9)	(1,865.0)	(9.9)	(1,879.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	3.3	2,254.1	117.0	2,374.4
Más: Incrementos de provisiones	1.6	1,812.9	79.7	1,894.2
Menos: Decrementos de provisiones	(1.4)	(3,852.8)	(125.0)	(3,979.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3.5	214.2	71.7	289.4

	2024	2023
Tasa de cobertura	0.6 %	2.8 %

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

	2024	2023
Tasa de rendimiento promedio	5.9 %	5.6 %

Durante el año 2024, la Aseguradora presentó deficiencias de inversiones: US\$ 860.85 para el mes de diciembre, equivalente a 1.1%, de la base de inversión, la cual se originó por error en la colocación de inversión, quedando los montos formando parte de la disponibilidad de la empresa.

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 período reportado.

Notas a los Estados Financieros

Nota (6) Inversiones Financieras (Neto)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios adquiridos por la Aseguradora, los cuales se detallan a continuación:

	2024	2023
<b>Títulos valores negociables:</b>		
Emitidos por el Estado	10,604.9	7,168.7
Obligaciones negociables emitidas por sociedades salvadoreñas	8,652.5	10,715.1
Instrumentos emitidos o garantizados por entidades extranjeras	951.6	0.0
Acciones de sociedades salvadoreñas	8.4	8.4
Certificados de inversión	8,390.7	8,305.5
	28,608.1	26,197.7
<b>Títulos valores no negociables:</b>		
Depósitos en bancos	22,150.0	22,550.0
	50,758.1	48,747.7
Intereses provisionados	261.7	217.4
Desvalorización de inversiones	(71.7)	(117.0)
	50,948.1	48,848.1
Tasa de rendimiento promedio anual	5.9 %	5.4 %

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 2024 y 2023 la desvalorización de inversiones es de US\$ 71.7 y US\$ 117.0, respectivamente.

	2024	2023
Tasa de cobertura	0.1 %	0.2 %

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 2024 y 2023 se encuentra detallada de la siguiente manera:

	2024	2023
<b>Préstamos vigentes:</b>		
Préstamos con garantía de pólizas	2,124.5	2,159.3
Préstamos a particulares	1,569.7	1,746.0
	3,694.2	3,905.3
<b>Préstamos vencidos:</b>		
Préstamos a particulares	32.6	32.6
Total préstamos	3,726.8	3,937.9
Intereses sobre préstamos	263.8	375.7
Menos: Reservas de saneamiento	(3.5)	(3.3)
	3,987.1	4,310.3
Tasa de rendimiento promedio	5.5 %	7.9 %



Notas a los Estados Financieros

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\$ 10.1 (US\$ 9.4 en 2023).

Nota (8)

Provisiones por Préstamos

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 la Aseguradora mantiene provisiones por préstamos para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$ 3.5 y US\$ 3.3, respectivamente.

	2024	2023
Saldo inicial	3.3	3.2
Más: Constitución de reservas	1.6	5.0
Menos: Liberación de reservas	(1.4)	(4.9)
Saldo final	3.5	3.3
Tasa de cobertura	0.1 %	0.1 %

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:

	2024	2023
Por seguros de vida, accidentes y enfermedades	24,552.0	13,578.8
De seguros de daños	15,549.7	13,983.2
Vencidas	3,658.8	6,811.8
Subtotal	43,760.5	34,373.8
Menos: Provisión por primas por cobrar	(214.2)	(2,254.1)
Primas netas por cobrar	43,546.3	32,119.7

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora cuenta con provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en su recuperación. Dichas provisiones ascienden a US\$ 214.2 y US\$ 2,254.1, respectivamente.

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

	2024	2023
Saldo inicial	2,254.1	291.1
Más: Constitución de provisiones	1,321.1	3,261.6
Menos: Utilización de reservas	(113.5)	0.0
Más: Reclasificación	0.0	566.4
Menos: Liberación de provisiones	(3,247.5)	(1,865.0)
Saldo final	214.2	2,254.1

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:		
	2024	2023
Cuenta por seguros y fianzas	3,878.4	4,279.2
Nota (11) Inversiones Permanentes		
Las inversiones permanentes de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por US\$ 332.4 y US\$ 338.4, respectivamente, la conforman terrenos y edificaciones, éstos corresponden a inmuebles que no se encuentran para uso de la operación de la Aseguradora, así:		
	2024	2023
Terrenos	325.2	325.2
Edificaciones	338.9	338.9
Provisión por desvalorización de inversiones	(331.7)	(325.7)
	332.4	338.4
El movimiento de las inversiones permanentes en los ejercicios reportados fue el siguiente:		
	2024	2023
Saldo inicial	338.4	344.4
Depreciación	(6.0)	(6.0)
Saldo final	332.4	338.4
Nota (12) Activo Fijo, Neto		
El activo fijo se detalla a continuación:		
	2024	2023
Inmuebles	2,029.6	2,029.6
Mobiliario y equipo	5,814.5	5,285.0
	7,844.1	7,314.6
Menos - Depreciación acumulada	(6,161.3)	(5,627.9)
Total	1,682.8	1,686.7
El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados fue el siguiente:		
	2024	2023
Saldo inicial	1,686.7	1,991.3
Adquisiciones	533.9	191.5
Reclasificación de depreciación acumulada de inversiones permanentes (nota 11)	6.0	6.0
Depreciación	(543.8)	(502.1)
Saldo final	1,682.8	1,686.7

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos extraordinarios de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	2024	2023
Activos extraordinarios	16.3	16.3
El movimiento de los activos extraordinarios, registrado durante el período reportado, se resume seguidamente:		
	Valores de los activos	Valores de las reservas
Saldo al 31 de diciembre de 2023	16.3	0.0
Más: adquisiciones	0.0	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2024	16.3	0.0

Nota (14) Otros Activos Diversos

Los otros activos diversos de la Aseguradora al 31 de diciembre 2024 y 2023 son los siguientes:

	2024	2023
Pagos anticipados y cargos diferidos	1,080.6	1,516.0
Cuentas por cobrar diversas	3,950.5	3,996.1
Remanente de pago a cuenta (nota 27)	1,460.6	336.2
Impuesto sobre la renta diferido (nota 27)	855.0	1,369.5
Proporcionalidad IVA Crédito Fiscal	16.4	0.1
Subtotal	7,363.1	7,217.9
Menos - provisión de otros activos	(357.7)	(247.0)
Total	7,005.4	6,970.9

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el remanente de pago a cuenta e impuesto retenido asciende a US\$ 1,460.6 y US\$ 336.2, respectivamente (nota 27).

Las cuentas por cobrar diversas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluyen inversiones por US\$ 2,136.6 y US\$ 1,996.0, respectivamente, que fondean en el Fondo por Retiro (nota 32).

Nota (15) Obligaciones por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las obligaciones de la Aseguradora en concepto de siniestros pendientes de pago ascienden a la suma de US\$ 1,376.9 y US\$ 1,132.6, respectivamente, y su distribución por ramos es la siguiente:

	2024	2023
Vida, accidentes y enfermedad	1,376.9	1,132.6
Total	1,376.9	1,132.6

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Depósitos por Operaciones de Seguros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora tiene depósitos a favor de sus asegurados por la suma de US\$ 649.1 y US\$ 878.3, respectivamente.

Nota (17) Otras Obligaciones con Asegurados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora registra a favor de sus asegurados, sumas resultantes de otras obligaciones derivadas de pólizas suscritas por valor de US\$ 309.3 y US\$ 259.9, respectivamente, cuyo detalle es el siguiente:

	2024	2023
Dotales por pagar	296.3	247.4
Otras obligaciones	13.0	12.5
Total	309.3	259.9

Nota (18) Reservas Técnicas y por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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\$ 46,146.7 y US\$ 40,912.1, respectivamente.

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 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)
Menos reclasificación realizada a cuentas por cobrar diversas	(0.6)	0.0	0.0	(0.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	17,978.2	15,304.4	7,629.5	40,912.1
Más incremento de reservas	14,064.8	303.0	8,526.3	22,894.1
Menos decremento de reservas	(11,680.8)	(300.8)	(5,677.9)	(17,659.5)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	20,362.2	15,306.6	10,477.9	46,146.7

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 2024 y 2023, la Aseguradora tiene registrado obligaciones que ascienden a US\$ 11,308.7 y US\$ 8,988.1, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	2024	2023
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	10,654.5	8,576.8
Primas retenidas a sociedades de reaseguro y reafianzamiento	654.2	411.3
Total	11,308.7	8,988.1



Notas a los Estados Financieros

Nota (20) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora no tiene obligaciones financieras.

Nota (21) Obligaciones con Intermediarios y Agentes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora tiene obligaciones con los intermediarios y agentes por la suma de US\$ 5,626.2 y US\$ 4,707.4, respectivamente, la cual se encuentra distribuida de la siguiente manera:

	2024	2023
Con agentes e intermediarios de seguros	5,626.2	4,707.4

Nota (22) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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:

	2024	2023
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	5.57	4.17

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

Nota (24) Gastos de Administración

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora tiene registrados gastos de administración de acuerdo con el siguiente detalle:

	2024	2023
Gastos de personal	5,516.0	5,628.0
De directores	81.0	100.2
Por servicios	2,863.9	2,985.6
Impuestos y contribuciones	3,685.5	2,874.8
Por seguros	332.2	307.6
Otros gastos de administración	3,279.3	3,224.1
Total	15,757.9	15,120.3

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 2024 y 2023, la Aseguradora cuenta con una reserva que asciende a US\$ 3,000.0, equivalente al 20 % del capital social, en ambas fechas.

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 2024 y 2023, son los siguientes:

	2024	2023
Otros ingresos:		
Salvamentos y recuperaciones	455.2	397.0
Alquileres	342.7	327.9
Disminuciones de provisiones	3,248.8	1,913.7
Otros ingresos de ejercicios anteriores	174.5	446.4
Otros ingresos	64.7	313.6
	4,285.9	3,398.6
Otros gastos:		
Gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores	(83.7)	(216.4)
	4,202.2	3,182.2

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\$ 2,303.2 en 2024 (US\$ 2,090.9 en 2023) con una tasa efectiva de 24.9 % (28.6 % en 2023), conformado como sigue:

	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	1,788.7	2,581.1
Impuesto sobre la renta diferido – gasto (ingreso)	514.5	(490.2)
	2,303.2	2,090.9

Notas a los Estados Financieros

<u>Impuesto sobre la renta corriente</u> 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>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 30 % a la utilidad antes de impuesto	2,780.0	2,189.9
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	232.5	1,191.8
Ingresos exentos	(249.1)	(226.5)
Otras deducciones de ley	<u>(974.7)</u>	<u>(574.1)</u>
Total	1,788.7	2,581.1
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>(3,249.3)</u>	<u>(2,917.3)</u>
Remanente de pago a cuenta (nota 14)	<u><u>(1,460.6)</u></u>	<u><u>(336.2)</u></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.		
<u>Impuesto sobre la renta diferido</u> Al 31 de diciembre de 2024 el impuesto sobre la renta diferido en el estado de resultados ascendió a un gasto por impuesto de US\$ 514.5 (ingreso de US\$ 490.2 en 2023), y ha sido calculado aplicando la tasa impositiva del 30 % a las diferencias temporarias identificadas. El detalle de dicho impuesto es como sigue:		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Provisión para primas por cobrar	214.2	2,254.1
Provisión por obligaciones laborales	2,203.0	2,016.8
Estimación de otros activos	429.4	247.0
Estimación para préstamos	<u>3.5</u>	<u>3.3</u>
Total	<u>2,850.1</u>	<u>4,521.2</u>
Efecto impositivo activo por impuesto al final del año	855.0	1,356.3
Activo por impuesto diferido al inicio del año	<u>(1,369.5)</u>	<u>(866.1)</u>
(gasto) ingreso por impuesto sobre la renta diferido	<u><u>(514.5)</u></u>	<u><u>490.2</u></u>
En el balance general:		
Activo por impuesto sobre la renta diferido – otros activos diversos	<u><u>855.0</u></u>	<u><u>1,369.5</u></u>

Notas a los Estados Financieros

<b>Nota (28) Personas Relacionadas</b>	
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:	
(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.	
<b>Nota (29) Créditos Relacionados</b>	
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 2024 y 2023 la Aseguradora no reportó créditos otorgados a partes vinculadas.	
Durante el período reportado la empresa no presentó exceso de créditos relacionados.	
<b>Nota (30) Requerimiento del Patrimonio Neto Mínimo</b>	
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 2024 y 2023 el patrimonio neto mínimo asciende a US\$ 31,546.6 y US\$ 26,270.9, 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:

	2024	2023
Utilidad del ejercicio	6,963.6	5,208.9
Utilidad disponible	6,963.6	5,208.9
Más – Utilidad distribuible y no distribuible de ejercicios anteriores	13,134.1	10,025.2
Menos – Intereses, comisiones y recargos por cobrar:	(525.5)	(593.1)
Utilidad distribuible	19,572.2	14,641.0

Nota (32) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora tiene cuentas por pagar por la suma de US\$ 6,451.6 y US\$ 7,954.9, respectivamente, la cual se encuentra distribuida de la siguiente manera:

	2024	2023
Impuestos retenciones y contribuciones	3,042.4	2,238.9
Remuneraciones por pagar	688.5	776.7
Fondo de beneficio por retiro	2,197.4	2,199.5
Otras cuentas por pagar	523.3	2,739.8
Total	6,451.6	7,954.9

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	2,199.5	1,770.5
Cargo a resultados del año actual	0.0	451.7
Rendimiento por intereses	124.8	106.5
Liberación de fondo	(0.0)	(21.5)
Pagos efectuados	(126.9)	(107.7)
Saldo al final del año	2,197.4	2,199.5

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 5.77 % y la tasa de rotación del personal se utilizó 8.33 %.

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:

	2024		2023	
	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)	3.0	(3.0)
Tasa de descuento	27.0	(32.3)	(21.8)	25.8
Tasa de rotación de empleados	(3.8)	3.8	3.0	(3.0)

Nota (33) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Aseguradora no tiene litigios pendientes adicionales a los revelados en los literales b) y h) de la nota 39.

Nota (34) Responsabilidades

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

	2024	2023
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas:		
Directos y tomados	23,195,825.2	18,819,396.26
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(13,392,647.7)	(11,102,400.15)
Reservas matemáticas	(15,306.6)	(15,586.50)
Total	9,787,870.9	7,701,409.61

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).
- (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.

Notas a los Estados Financieros

- (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: (i) 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 (ii) 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 regulatoria, 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.
- (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) Contratos de seguros La NIIF 17 establece principios para el reconocimiento, presentación e información a revelar de los contratos de seguros, mediante una evaluación sobre los efectos que dichos contratos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero, los flujos de efectivo de la Aseguradora y el margen de servicio contractual.
- (j) Las NIIF requieren revelaciones adicionales sobre ciertos rubros de los estados financieros.

Notas a 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 2024 y 2023, se detallan a continuación:

Reasegurador	Al 31 de diciembre 2024		Al 31 de diciembre 2023	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros	a, b, c, 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
Solunion Seguros, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A	d, n	100	d, n	100
<u>Simbología</u> 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.

Nota (38) Gestión Integral de Riesgos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.



Notas a los Estados Financieros

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.

Asimismo, 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se resumen a continuación:

Hechos relevantes 2024

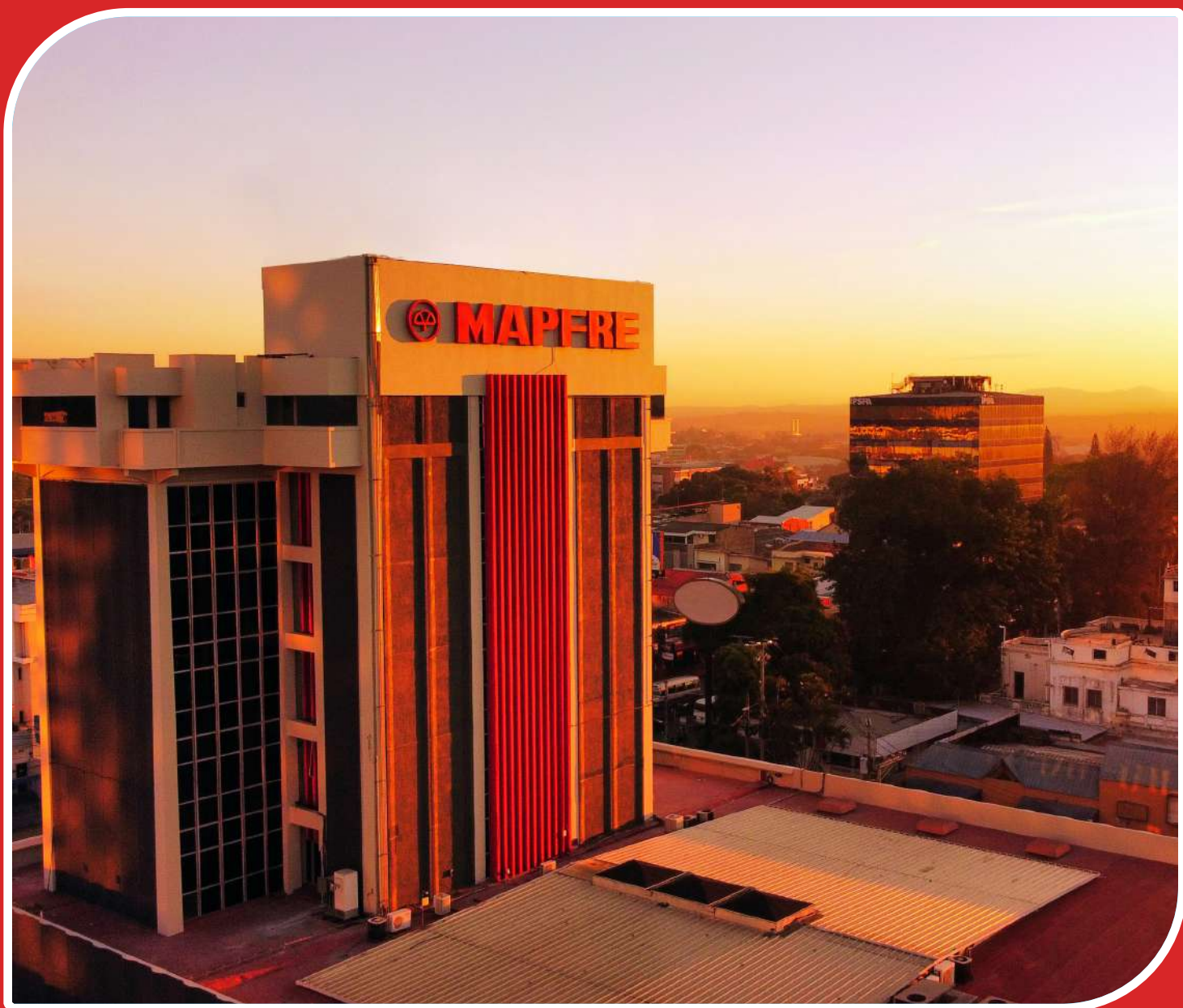
- (a) La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de noviembre de 2024 acordó distribuir dividendos por US\$ 2,100.0.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024, respecto a las siguientes notificaciones recibidas por parte del Ministerio de Hacienda:
  - i. El 20 de octubre de 2015 recibió de dicha entidad el informe por el ejercicio impositivo 2012, en el cual el ajuste tributario es de US\$ 729.6. La resolución preliminar de la Cámara Primera de lo Contencioso Administrativo de fecha 8 de marzo de 2024 se determinó que el ajuste tributario se redujo a US\$ 143.8 y la Aseguradora mediante acuerdo de Junta Directiva decidió no presentar la Casación y pagar el monto antes mencionado.
  - 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. La Aseguradora ha hecho uso de los recursos que le concede la ley, sin que hasta la fecha exista resolución al respecto con carácter definitivo.
- (c) El 17 de octubre de 2024 la calificadora de riesgo Fitch Ratings, ha calificado a la Aseguradora como emisor EAAA(slv) y estable.
- (d) Al 31 de diciembre de 2024, la Aseguradora registró salvamentos y recuperaciones por US\$ 455.2.
- (e) El 5 de junio del 2024, el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, modificó el Manual de Contabilidad para Sociedades de Seguros, estableciendo que: para efectos del cálculo de la provisión para primas vencidas, las entidades pondrán considerarlas netas del Impuesto de bomberos y las primas vencidas derivadas de contratos de seguros que son pagaderas con fondos del Presupuesto de la Nación, deberán considerarse sin riesgo y no se calcularán provisión de primas incobrables.

Notas a los Estados Financieros

- Hechos relevantes 2023**
- (f) La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2023 acordó distribuir dividendos por US\$ 2,000.0.
  - (g) 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:

Cargo	Junta Directiva Actual
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

- (h) Al 31 de diciembre de 2023, respecto a las siguientes notificaciones recibidas por parte del Ministerio de Hacienda:
    - i. 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.
    - 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 respecto al segundo caso.
- (i) Al 31 de diciembre de 2023, 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.
  - (j) El 19 de septiembre de 2023 la calificadora de riesgo Fitch Ratings, ha calificado a la Aseguradora como emisor EAAA(slv) con perspectiva estable.
  - (k) Al 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora registró salvamentos y recuperaciones por US\$ 397.0



# MAPFRE

## EL SALVADOR