MEMORIA ANUAL 2023

Crediseguro
Seguros Generales

Contenido

	Pág.
1. Carta del Presidente	5
2.Entorno Económico	9
2.1 Economía Internacional	11
2.1.1 Estados Unidos	11
2.1.2 Zona Euro	12
2.1.3 América Latina	12
2.2 Economía Boliviana	12
2.2.1 Sector real	12
2.2.2 Sector Externo	13
2.2.3 Sector Fiscal	15
2.2.4 Sector Monetario	15
3.Mercado Asegurador Boliviano	17
4.Crediseguro S.A. Seguros Generales	21
4.1 Nomina de Accionistas	23
4.2 Directorio	24
4.3 Principales Ejecutivos	24
4.4 Estructura Organizativa	24
4.5 Sucursales y Agencias	25
5.Informe Financiero	27
5.1 Balance General	29
5.1.1 Activo	29
5.1.1.1 Inversiones	29
5.1.1.2 Inversiones Admisibles	30
5.1.2 Pasivo	30
5.1.3 Patrimonio	31
5.2 Estado de Resultados	31
5.2.1 Producción	31
5.2.2 Cesión en Reaseguro	31
5.2.3 Reaseguro	31
5.2.4 Corredores de Reaseguro	33
5.2.5 Reservas Técnicas de Seguros	34
5.2.6 Reservas Técnicas de Siniestros	34
5.2.7 Siniestros	34
5.2.8 Gastos Administrativos	34
5.2.9 Márgenes y Rentabilidad	34
5.3 Margen de Solvencia	34
5.4 Patrimonio Técnico	35
6.Informe del Síndico	37
7.Dictamen del Auditor Externo	41
8.Estados Financieros y Notas	47
9.Informes de Calificación de Riesgo	61
10.Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas	83
11.Reporte Anual de Gobierno Corporativo	91

Carta del Presidente

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

1. Carta del Presidente

Señores Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio de Crediseguro S.A. Seguros Generales es para mí un placer presentarles la Memoria Anual 2023, en la que podrán encontrar información sobre los aspectos más relevantes del ejercicio, en lo que se refiere a los Estados Financieros, el Dictamen del Auditor Externo, el Informe del Síndico y hechos relevantes de la gestión.

Durante la gestión 2023, Crediseguro S.A. Seguros Generales continuó consolidándose como una empresa firme, mostrando buenos resultados dentro del mercado asegurador boliviano, lo que se refleja en un año satisfactorio, en el que logramos alcanzar metas y objetivos propuestos. Los estados financieros fueron debidamente auditados por PricewaterhouseCoopers, cuyo resultado es un dictamen sin observaciones, avalado con igual criterio por nuestro Síndico.

Las operaciones con, Todo riesgo, Protección Tarjetas, y otros productos, han sido exitosas en cuanto a crecimiento y rentabilidad. Crediseguro S.A. Seguros Generales se presentó como una empresa innovadora y con especial atención a resolver las necesidades de nuestros clientes, es producto de ello el buen desempeño en el año conseguido.

Me es grato comunicarles que al cierre de la gestión Crediseguro S.A. Seguros Generales registró US$ 2 millones de dólares en patrimonio, US$ 4 millones de dólares en activos y una utilidad de US$ 453 mil de dólares, situando a la compañía como una de las más rentables del mercado de seguros de generales.

Trabajamos siempre enfocados en diversificar nuestra cartera de productos y clientes, manteniendo las mejores prácticas y eficiencia en nuestros procesos.

Señores accionistas, tenemos ante nosotros muchas oportunidades de crecimiento este 2024, es por ello que continuaremos fortaleciendo la relación con clientes e intermediarios, siempre en búsqueda de estabilización de los negocios actuales y apuntando al crecimiento sostenido de nuestra producción.

El 2023 ha sido un año lleno de éxitos para Crediseguro S.A. Seguros Generales por lo que quiero darles las gracias a todos ustedes y también a los colaboradores por el esfuerzo y el apoyo que han mostrado a lo largo de este año, a ustedes señores accionistas por el respaldo y apoyo brindado y a nuestros clientes por confiar en nosotros.

César Rivera Wilson
Presidente del Directorio

Entorno Económico

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

2. Entorno Económico

2.Entorno Económico

2.1 Economía Internacional

A pesar de la resiliencia mostrada por la mayoría de las economías a comienzos de este año, las consecuencias de largo plazo de los conflictos geopolíticos, el endurecimiento de la política monetaria para reducir la inflación, el menor apoyo fiscal ante un contexto de mayor endeudamiento donde los costos de financiamiento se mantienen en niveles elevados, los efectos del cambio climático, entre otros, generan que la actividad económica esté todavía por debajo de la trayectoria previa a la pandemia, en especial en las economías en desarrollo y de mercados emergentes. Por tanto, las condiciones económicas registradas durante 2023 determinan que el crecimiento y el flujo del comercio mundial se encuentran en un proceso de ralentización que podría prolongarse, al menos, hasta la siguiente gestión en la mayoría de las regiones del planeta. En este contexto, diversas entidades internacionales prevén que todas las subregiones registrarian un crecimiento menor en 2023 con relación a 2022, y que de igual manera existirá un descenso para 2024, cuya dinámica podría revertirse recién desde 2025. Por otro lado, la presión de los precios a nivel global se ha moderado, aunque todavía se posicionan por encima de los niveles objetivo. La caída de los precios de los productos básicos desde mediados de 2022 ha sido uno de los principales factores que explican la reducción de la inflación, junto con la normalización de las presiones en las cadenas de suministro. Sin embargo, los principales bancos centrales aún mantienen políticas monetarias restrictivas, que tenderían a normalizarse de forma gradual durante 2024, con un posible efecto tardío para las economías en desarrollo.

Conforme a lo expuesto, el FMI estimó que el crecimiento mundial se desaceleraría de 3.5% en 2022 a 3.0% en 2023 y 2.9% en 2024. Dichas cifras se encuentran por debajo del promedio histórico de los últimos 20 años (3.8%) ratificando que el contexto internacional no mostraría cambios significativos de corto plazo que modifiquen el comportamiento global observado desde hace un par de gestiones atrás. En lo que respecta a las economías avanzadas, se prevé una desaceleración pronunciada, pasando de 2.6% en 2022 a 1.5% en 2023 y 1.4% en 2024, considerando que es bastante probable que los efectos del endurecimiento de políticas continúen afectando a la mayoría de los países en este periodo, aunque de una manera heterogénea. Es importante destacar que, según lo que proyectó la entidad, Estados Unidos sufriría un mayor descenso de su crecimiento recién en 2024, llegando a 1.5%, ya que mantendría un nivel equilibrado entre 2022 y 2023. Para el caso de la Zona Euro, la dinámica es diferente, la mayor ralentización se produciría en 2023 y en 2024 se esperaría un repunte que permita alcanzar al menos una expansión de 1.2%. Finalmente, en el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el FMI pronosticó un descenso moderado que pase de 4.1% en 2022 a 4.0% en 2023 y 2024.

2.1.1 Estados Unidos

El comportamiento de la economía estadounidense en el último tramo del año fue favorable, con lo cual, la gestión finalizó con un crecimiento superior a las expectativas preliminares. Conforme la última revisión oficial proporcionada, la expansión del PIB fue de 2.5% al cierre de 2023, lo que supone una aceleración respecto al registro de 2022 (1,9%). Por su parte, la variación trimestral entre septiembre y diciembre fue de 0.8% (3.3% anualizado), levemente inferior al anterior trimestre, pero, con una mejor dinámica con relación a la primera mitad del año. El rendimiento se explica por mayores niveles de consumo privado, la robustez del mercado laboral y los remanentes del ahorro que impulsaron el consumo público, a pesar del entorno de tipos referenciales altos. En cuanto al comercio exterior, las exportaciones aumentaron 1.5% y las importaciones avanzaron 0.5%, lo que permitió que la demanda externa contribuyera de forma positiva al crecimiento del PIB. Por otro lado, la inflación cerró el año en 3.4%, aunque por encima del registro de noviembre 3.1%, representa la mitad de la variación del año anterior (6.7%), lo que implica un retroceso significativo provocado por el endurecimiento de la política monetaria. La inflación subyacente reportó una tasa de 3.9% producto de una disminución en el precio de la energía, sin embargo, el precio de alimentos y servicios conservó la tendencia creciente. Por el momento, la inflación se mantiene por encima del objetivo de la FED, no obstante, se estima que en

2024 comenzará un proceso de recortes progresivos de la tasa referencial, aliviando el proceso de crédito de la economía. Finalmente, la tasa de desempleo cerró en 3.7% y la expectativa es que en 2024 alcance 4%.

2.1.2 Zona Euro

El conjunto de economías de la región registró un crecimiento de 0.5% del PIB producto de un menor rendimiento global en la última mitad del año. Específicamente, durante el último trimestre, el PIB europeo se estancó y esquivó las cifras de contracción contabilizada en septiembre. Cabe señalar que, en 2023, la dinámica económica sufrió las consecuencias de la implementación de una política monetaria más estricta para frenar la inflación, la continuidad de los conflictos geopolíticos y la crisis energética, situación que reduce las expectativas de recuperación para 2024, al menos, para la primera parte del año. Inicialmente, el Banco Central Europeo (BCE) proyectó una expansión de 1.2% para la siguiente gestión, sin embargo, las estimaciones podrían cambiar conforme varíe el desempeño de las principales economías de la región. A su vez, la inflación cerró en 2.9%, denotando un decremento considerable con relación a 2022, no obstante, la tendencia a la baja se desaceleró en últimos meses. Se prevé que el BCE comience a bajar los tipos de interés progresivamente durante 2024, en la medida en la que los precios converjan al objetivo de la autoridad monetaria.

2.1.3 América Latina

En cuanto a la región de América Latina y el Caribe, el crecimiento mantiene un ritmo desacelerado debido a: la aplicación de políticas más restrictivas desde 2022, la disminución de los principales ingresos externos, el debilitamiento del consumo interno y la moderación de la inversión. Asimismo, los espacios de política fiscal y monetaria continúan siendo limitados en la mayoría de los países del continente y los niveles de deuda soberana aún son muy elevados, a pesar de una reducción durante 2023, cuyo escenario recrudece por el aumento del costo del financiamiento externo e interno. Por otro lado, la dependencia comercial con China influye directamente sobre la dinámica económica de la región, por ello, ante una ralentización del crecimiento del PIB chino, producto de la continuidad de la crisis del sector inmobiliario, se espera un efecto negativo sobre el desempeño general de Latinoamérica. En este sentido, la CEPAL proyecta que el crecimiento para 2023 caiga a 2.2% desde el 4.0% registrado en 2022, y para 2024 bajaría a 1.9%. A su vez, todas las subregiones mantendrían esta tendencia, en la que, el PIB del conjunto de países de Sudamérica pasaría de crecer 3.8% en 2022 a 1.5% y 1.4% para las siguientes dos gestiones. De acuerdo con la entidad, el menor crecimiento que se espera en 2023 y 2024 no representa únicamente un problema coyuntural que deriva de todas las condiciones expuestas anteriormente, sino que refleja la caída en la tasa de crecimiento tendencial del PIB regional desde hace más de 20 años.

2.2 Economía Boliviana

2.2.1 Sector real

Durante 2023, la economía boliviana atravesó un periodo de mayor incertidumbre atribuido a factores internos y externos que afectaron las expectativas sobre la dinámica económica general del país. Si bien, en 2023 la mayoría de los indicadores de actividad económica superaron los niveles pre pandemia, algunos acontecimientos específicos frenaron la tendencia de crecimiento observada desde 2021 y acentuó un proceso de ralentización que podría prolongarse hacia las siguientes gestiones. En síntesis, el año se caracterizó principalmente por: una menor disponibilidad de dólares físicos en el mercado ante un incremento progresivo de la demanda de divisas producto de los desequilibrios en el flujo entrante de dólares y la polaridad política de finales de 2022; la intervención de uno de los principales bancos del sistema debido a complicaciones de liquidez, cuya repercusión fue transitoria en el sector financiero; el descenso de los ingresos provenientes de la exportación primaria atribuible a factores exógenos y endógenos; entre otros.

Es así como, según la última información provista por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el crecimiento acumulado del PIB al tercer trimestre de 2023 fue de 2.31%, marcando una notoria ralentización con relación a la gestión anterior, como consecuencia de la situación mencionada previamente. Considerando, la expansión a 12 meses, se registró una variación de 2.05% en septiembre, siendo una de las tasas más bajas de los últimos años (sin considerar el año de la pandemia), lo que podría avizorar un proceso de desaceleración del PIB más pronunciada para los siguientes trimestres. La demanda interna contabilizó un crecimiento de

2.36% medido a través del consumo de los hogares y 2.29% desde el punto de vista del consumo final de la administración pública, cuya tendencia ha sido similar en los anteriores trimestres, pero que marca una paulatina reducción. La incidencia de estos en el crecimiento global fue de 1.66% y 0.29% respectivamente, todavía por debajo del promedio de la gestión 2022 (2.9% y 0.5%). Por otro lado, las exportaciones netas conservaron la variación negativa consecuente con el déficit en balanza comercial que se registra desde la anterior gestión, a partir de ello, la incidencia sobre el crecimiento fue negativa (-4.0%). En contraposición, la inversión exhibió variaciones positivas en sus componentes (variación de existencias y formación bruta de capital fijo) con relación a la gestión previa e influyó 5.6% sobre el crecimiento del PIB a septiembre de 2023.

En tanto, según la clasificación por sector económico, al igual que en el anterior trimestre, casi la totalidad de los sectores tuvieron un desempeño positivo en términos acumulados, aunque es perceptible una ralentización progresiva en la mayoría de los rubros. Las actividades que superaron el valor global a septiembre de 2023 fueron: servicios (9.50%); electricidad, gas y agua (5.83%); servicios financieros (4.02%); construcción (3.39%); servicios de la administración pública (3.20%); y transportes y almacenamiento (2.95%). Por su parte, los sectores que registraron una variación positiva por debajo de la media general fueron: comercio (2.17%); agricultura (2.12%); comunicaciones (0.79%), industria manufacturera (0.50%) y minería (0.14%). Finalmente, durante el periodo señalado 2023, el sector de hidrocarburos fue el único que contabilizó una variación negativa de -6.76%, atribuida a la reducción en la producción e ingresos de la venta de gas.

Inicialmente, el gobierno proyectó una tasa de crecimiento alrededor de 4.86% hasta diciembre, sin embargo, ante la desaceleración de la actividad económica observada, según los ajustes realizados por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP), la tasa de expansión podría alcanzar un máximo 3%, aunque, cabe señalar que, diferentes entidades multilaterales proyectan en promedio una reducción del crecimiento del PIB de alrededor de 2%. A pesar del ello, la proyección para 2024 conforme las directrices del Presupuesto General del Estado (PGE-2024) es de 3.7%, aún superior al consenso internacional.

2.2.2 Sector Externo

El saldo neto al cierre diciembre de 2022 fue de USD 1,803 millones, denotando uno de los resultados más altos de los últimos 10 años, sin embargo, la tendencia para 2023 fue deficitaria, debido principalmente a la reducción de la cotización internacional de materias primas y la reducción de la producción de algunos productos primarios. En este sentido, conforme los resultados preliminares publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el saldo de la balanza comercial, al cierre de 2023, acumuló un déficit de USD 585 millones. Durante este periodo, las ventas al extranjero sumaron USD 10,798 millones, siendo inferior en 21% al registro en el anterior año. Cabe resaltar que, las exportaciones de extracción de minerales y productos industriales derivados de la minería continúan concentrando más del 50% del total de las ventas bolivianas, superando ampliamente a la exportación de hidrocarburos que solo representaron alrededor del 19%. Por el lado de las exportaciones no tradicionales, cabe mencionar que las ventas de soya y sus derivados fueron las más importantes y totalizaron USD 1,754 millones en 2023.

Por su parte, las importaciones acumularon USD 11,491 millones hasta diciembre de 2023, cifra levemente menor en USD 374 millones con relación a 2022, equivalente a una reducción anual de 3.2%, pero que todavía se encuentra por encima del promedio registrado en los años previos a la crisis sanitaria. En 2023, la concentración de las compras de comercio exterior no tuvo variaciones significativas, la importación de suministros industriales y de combustibles se consolidaron como las de mayor peso en el total, con 26.3% y 25.9% respectivamente y que entre ambas totalizaron USD 6,010 millones. En lo que respecta a la compra de carburantes, se evidenció un leve decremento anual del valor de 5.1% debido a que, la cotización internacional del petróleo, en promedio, fue inferior a los registros de 2022. No obstante, durante algunos meses consecutivos, el precio estuvo por encima de 80 dólares el barril, lo que provocó un encarecimiento parcial de las compras de gasolina y diésel para cubrir la demanda interna. En síntesis, la expectativa para 2024 es que la brecha comercial negativa se mantenga, de acuerdo con el del flujo comercial actual del país.

En complementación con la información anterior, la Balanza de Pagos también registró un saldo deficitario hasta septiembre de 2023 de USD 457 millones,

equivalente a 1.0% del PIB, atribuible al resultado negativo de la balanza de Servicios y del Ingreso Primario, a pesar de la senda creciente del Ingreso Secundario. Del mismo modo, la Cuenta Financiera fue de -4.7% con relación al PIB (USD 2,142 millones), debido a desembolsos netos de deuda externa pública y el uso de Activos de Reserva, este último por las repercusiones del contexto internacional en términos de precios y el pago del servicio de la deuda externa.

En lo que respecta al sector de hidrocarburos del país, la producción y las exportaciones de gas natural se encuentran en niveles inferiores comparados con la gestión anterior y cuyo rendimiento explicaría la baja dinámica del rubro en términos de PIB. Según información oficial, en 2023, el ingreso por comercialización de gas llegó a USD 1,868 millones, siendo 32% menor al ingreso de 2022, que sumó USD 2,747 millones. Por otro lado, según el último reporte del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), la producción de gas habría reducido alrededor de 12% en promedio entre el cierre de 2022 y noviembre 2023, equivalente a un potencial actual de 35 MMm3 por día. Adicionalmente, es importante mencionar que las nominaciones enviadas a Brasil y Argentina, en promedio, totalizaron 22 MMm3d durante todo el año, lo que representa un decremento de 21% comparado con 2022. Es importante considerar que, se prevé que, a partir de la segunda mitad de 2024, Argentina dejará de demandar gas a Bolivia tras la puesta en marcha de su principal yacimiento hidrocarburífero (Vaca Muerta), lo que obligará a la cartera de Estado a buscar y cerrar mercados privados alternativos en Brasil. El gobierno informó sobre futuros planes de inversión en exploración a través de contratos petroleros específicos que permitirían elevar los niveles de producción de gas que, por el momento, continúan en descenso. El comportamiento del sector comercial externo del país influyó en el desempeño de las Reservas Internacionales Netas (RIN) durante el año y tuvo un impacto negativo considerable sobre las expectativas del público con relación a la disponibilidad en moneda extranjera en el mercado. A inicios de 2023, tras la publicación oficial del nivel de RIN en la cual se informó que la disponibilidad de divisas llegaba al 10% del total de reservas, se acentuó un proceso creciente de demanda de dólares, que derivó en un periodo de menor liquidez en moneda extranjera que se mantuvo durante todo el año. A partir de esto, el Banco Central de Bolivia (BCB) estableció un conjunto de medidas de corto plazo para mitigar dicha situación, entre las cuales destacan: la venta directa de dólares a la población a través de ventanillas de la entidad monetaria o del Banco Unión S.A., operativa que habría implicado la otorgación de USD 200 millones, según reportes oficiales; el intercambió de alrededor del 90% de los Derechos Especiales de Giro (DEG) disponibles equivalentes a un valor cercano a USD 400 millones para obtener liquidez de corto plazo; la gestión de nuevos créditos externos con entidades multilaterales y bilaterales, por más de USD 1,500 millones; y la aprobación de la Ley N° 1503 de "Compra de Oro destinado al fortalecimiento de las Reservas Internacionales" tras varios meses de retraso. Esta última norma, se consolidó como la principal medida de la gestión, pues mediante esta, el BCB, procedió con la monetización de 17 toneladas de oro en los mercados internacionales entre mayo y agosto, equivalente a USD 1,059 millones, flujo que le permitió cubrir las con las principales obligaciones financieras. A pesar del conjunto de medidas que se fueron aplicando durante 2023, al cierre de gestión, las Reservas Internacionales Netas (RIN) registraron una disminución de 55% con relación al año previo, porcentaje equivalente a una diferencia de USD 2,088 millones. En este sentido, cabe señalar que dicha diferencia se consolidó entre las más elevadas después de las reducciones contabilizadas en los años 2016 y 2019 (USD 2,975 millones y USD 2,479 millones respectivamente). Por tanto, el saldo total en 2023 fue USD 1,709 millones, de los cuales USD 166 millones corresponden al componente de divisas y USD 1,566 millones al portafolio de oro. El Banco Central de Bolivia (BCB) atribuyó el descenso a una mayor concentración de servicio de deuda y obligaciones financieras en el exterior en 2023, las cuales se cumplieron en los plazos indicados; las dificultades para obtener recursos a través de la aprobación nuevos créditos externos debido a la falta de consenso en la Asamblea Legislativa Plurinacional (ALP); una menor producción de gas que mermó el flujo de ingresos esperados para la gestión y la conservación de la política de subsidios a los combustibles y alimentos para evitar un proceso inflacionario alcista. Para contrarrestar este contexto en 2024, el presidente del BCB informó que una de las principales medidas sería la compra de entre 10 a 20 toneladas de oro al mercado interno, con el objetivo monetizar dicho volumen, cuyo valor podría alcanzar un máximo de USD 1,200 millones; la regulación de las exportaciones de oro a partir de certificados de aprobación otorgados por el BCB; la gestión de

nuevos contratos de préstamos internacionales, la obtención de mayores ingresos provenientes de empresas públicas y el impulso de la política de sustitución de importaciones.

Finalmente, dada la situación observada durante la presente gestión, los mercados internacionales, mostraron mayor preocupación sobre la situación financiera actual del país que derivó en un deterioro del perfil de riesgo. En este marco, la agencia Standard & Poor's (S&P) Global Ratings rebajó su calificación crediticia soberana de largo plazo de Bolivia, de "B-" a "CCC+" manteniendo el "outlook negativo" desde la anterior revisión. La calificadora justificó la decisión por la disminución de las exportaciones, las limitadas reservas, el déficit fiscal y la escasa transparencia sobre la información que proporciona la autoridad monetaria. También consideró que la polarización política en un congreso dividido está limitando el margen de maniobra que tiene el gobierno y con ello existen mayores dudas sobre la capacidad para asegurar el acceso oportuno a la financiación externa. Bajo el mismo lineamiento, la plataforma Bloomberg emitió un breve reporte en el cual enfatizó las complicaciones que atraviesa la economía local, destacó el retroceso en el valor de los bonos soberanos en el mercado y que el riesgo país medido por JP Morgan de Bolivia se encuentra entre los más altos de la región.

2.2.3 Sector Fiscal

El déficit fiscal en 2022 llegó a 7.1% del PIB, denotando una diferencia importante con relación a la gestión 2021 (9.3%). Para 2023, la proyección del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) implicaba una conservación del porcentaje en alrededor de 7.3%, debido a la intención de mantener una política fiscal expansiva a través de la ejecución de inversión pública y la conservación de las principales políticas de subsidio. Sin embargo, el periodo de mayor incertidumbre durante el año acompañado de un lento proceso de desembolsos de créditos externos frenó la expectativa de ejecución de inversión pública, con lo cual, se esperaría cumplir con un rango muy similar al de 2022 que fue de 52%. Por otro lado, las necesidades de liquidez interna implicaron un incremento del endeudamiento interno a través de adjudicaciones de corto plazo del TGN, teniendo como principal fuente de financiamiento los fondos de pensiones administrados por la Gestora Pública y créditos extraordinarios de liquidez desde el BCB. Según el último reporte disponible, la deuda interna pública representa alrededor de 42% del PIB y mostró un aumento de 27.5% desde el cierre de 2022.

2.2.4 Sector Monetario

El Banco Central de Bolivia (BCB) mantuvo un rol bastante participativo en el control de la política monetaria y cambiaria del país dadas las características de la gestión. Para complementar los esfuerzos de dotación de dólares, la Autoridad Monetaria modificó el Reglamento de Encaje Legal, reduciendo tasas para coadyuvar con la liquidez en ambas monedas; dispuso de la reducción del porcentaje de custodia de divisas físicas en bóvedas para los bancos, pasando de 40% a 10%; amplió los plazos de vencimiento de los principales fondos de liquidez; generó incentivos al intercambio de pasivos en dólares por bolivianos; estableció tipos de cambio de compra diferenciados para algunos sectores exportadores para canalizar un flujo de divisas a través del BCB; y estableció créditos extraordinarios para coadyuvar en el proceso de intervención del Banco Fassil S.A.: Las medidas permitieron en cierta medida dotar de mayor liquidez en bolivianos al sistema y para corregir posibles desequilibrios que se generan a través de un mayor circulante, incrementó la oferta de Letras, cuyas tasas rondaron entre 3% y 4% en promedio desde marzo. Para la siguiente gestión, la expectativa sobre la liquidez es todavía incierta, son los indicadores de mercado los que señalizarán las condiciones y las decisiones de política de la autoridad monetaria tendrán una importante influencia en el desempeño del sistema.

Mercado Asegurador Boliviano

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

3. Mercado Asegurador Boliviano

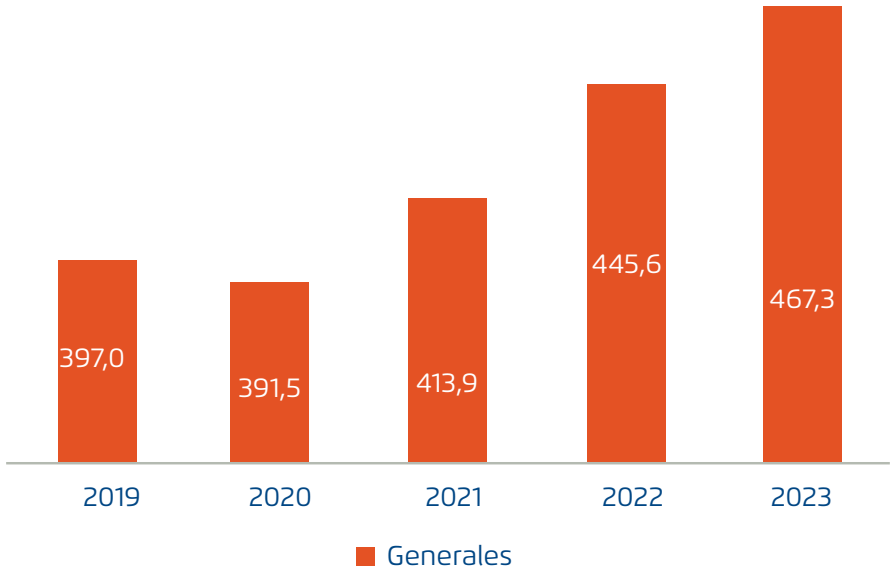
El mercado de seguros cerró la gestión con una Producción Neta de Anulaciones anual de USD 975.1 millones, lo que representa un crecimiento del 10.2% o USD 90.2 millones, respecto a la gestión anterior.

Dentro del mercado existen las modalidades de Seguros Personales y Seguros Generales, con una participación de 52.1% y 47.9% respecto de la Producción Neta de Anulaciones total del mercado de seguros, respectivamente.

Seguros Generales

La modalidad de Seguros Generales cerró la gestión 2023 con una Producción Neta de Anulación de USD 467.3 millones, lo que representa un crecimiento del 4.9% o USD 21.7 millones, respecto a la gestión anterior.

Producción Neta de Anulación (USD MM)



Las compañías de la modalidad de Seguros Generales cedieron en reaseguro USD 207.5 millones, mostrando un incremento de 16.4% respecto a 2022. Esto representó un ratio de Cesión de Primas de 44.3%.

Por otro lado, los Siniestros Pagados por las compañías durante la gestión 2023 alcanzaron los USD 198.3 millones, mostrando un incremento de 13.6% respecto a 2022. Esto representó un ratio de Siniestralidad Bruta de 48.6% y un ratio de Siniestralidad Neta de 44.1%. El Margen Técnico Neto de Reaseguro alcanzado por las compañías de Seguros Generales fue de 31.3% en la gestión 2023.

Los Gastos Administrativos alcanzaron USD 125.2 millones, mostrando un incremento de 3.8% o USD 4.6 millones respecto a 2022, y representando un 26.8% del total de la Producción Neta de Anulaciones.

Finalmente, el resultado obtenido por las compañías de la modalidad de Seguros Generales terminó con una utilidad de USD 17.4 millones, mostrando un decremento de 6.3% o USD 1.2 millones respecto a 2022.

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

4. Crediseguro Seguros Generales S.A.

4.1 Nomina de Accionistas

La nómina de Accionistas de Crediseguro S.A. Seguros Generales, al 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

Nombre del Accionista	Valor en Bs	Número de Acciones	Porcentaje
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	4.650.000	4.650	51,87%
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	4.306.000	4.306	48,04%
Christian Hausherr Ariñez	8.000	8	0,09%
Total	**8.964.000**	**8.964**	**100%**

Inversiones Credicorp
Bolivia S.A.

INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A. se constituye en febrero de 2013, con el propósito de realizar inversiones de capital en empresas prestadoras de servicios financieros. Para llevar a cabo tal efecto, la entidad puede realizar inversiones en mercado de capitales, seguros, gestión de activos, fondos de pensiones y otros rubros financieros relacionados.

Inversiones Credicorp Bolivia, además de ser accionista de Crediseguro S.A., también es el principal accionista de Credifondo SAFI S.A. y Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa.

pacifico
seguros

La Sociedad PACÍFICO COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS es la Compañía líder en el mercado asegurador peruano, se encuentra debidamente constituida de acuerdo a la legislación peruana, autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de la República del Perú.

Pacífico se dedica a los seguros generales, además de ser el accionista mayoritario de Pacífico Vida y Pacífico Salud. Es también parte del Grupo Credicorp.

4.2 Directorio

La nómina de Directores de Crediseguro S.A. Seguros Generales, al 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

Director	Profesión	Cargo
Cesar Fernando Rivera Wilson	Ingeniero Industrial	Director - Presidente
Christian Hausherr Ariñez	Economista	Director - Vicepresidente
Luis Miguel Almandoz Luna	Ingeniero Industrial	Director
Rafael Cuellar Trigo	Ingeniero Comercial	Director
Luciano Bedoya Corazzo	Ingeniero Industrial	Director
Pedro Erick Travezan Farach	Ingeniero Electrónico	Director
Ricardo Vargas Brockman	Ingeniero Comercial	Director Suplente
Coty Sonia Krsul Andrade	Abogada	Síndico Titular
Fernando Alberto Flores	Adm. De Empresas	Síndico – Suplente

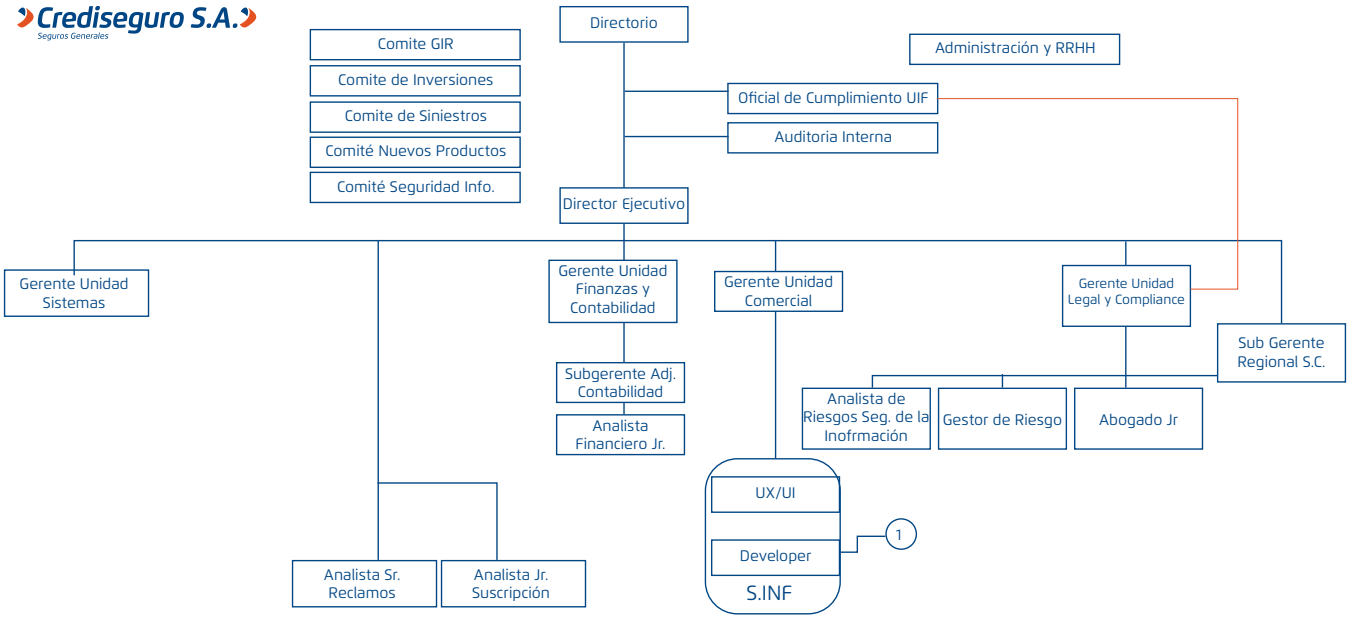
4.3 Principales Ejecutivos

La nómina de los principales ejecutivos de Crediseguro S.A. Seguros Generales, al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Ejecutivo	Profesión	Cargo
(*)Gabriela Patricia Asmat Fajardo	Economista	Director Ejecutivo
Gerardo Chavez Larrea	Contaduría Pública	Gerente Finanzas y Contabilidad
Franco Hernandez La Fuente	Licenciado en Informática	Gerente Sistemas y Tecnología
Imaña Zegarra Rolando Isaac	Abogado	Gerente Unidad Legal
Carolina Tejada Moscoso	Economista	Gerente Unidad Comercial

(*) En sesión de Directorio del 7 de diciembre de 2023 se designó a la Sra. Gabriela Asmat Fajardo, como Gerente General de Crediseguro S.A. Seguros Personales, quien asumió funciones a partir del 1 de febrero de 2024

4.4 Estructura Organizativa



La Gerencia Comercial se encarga de la relación comercial con los principales clientes de la empresa, la relación con los intermediarios y el desarrollo de los nuevos negocios y productos de la compañía.

La Gerencia Técnica – Operativa tiene a su cargo las unidades de Suscripción, Beneficios, Reaseguros, y las unidades operativas encargadas de dar soporte a los negocios actuales.

La Gerencia de Contabilidad y Finanzas tiene a cargo la contabilidad de la empresa y envío de reportes e información a los diferentes reguladores; también se encarga de la administración de activos, gestión de proveedores y el control de las inversiones bursátiles.

La Gerencia de Sistemas y Tecnología se encarga del desarrollo y mantenimiento de sistemas de la empresa, la seguridad de la información y los planes de desarrollo de continuidad de negocios.

4.5 Sucursales y Agencias

Al cierre de la gestión 2023, Crediseguro S.A. Seguros Generales cuenta con las siguientes sucursales:

Oficina	Dirección	Ciudad	Autorización
Central	Av. Hernando Siles esq. Calle 10 Obrajes, Torre Empresarial ESIMSA, Piso 9	La Paz	Resolución Administrativa APS/DJ/DS/ N°050/2018

Informe Financiero

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

5. Informe Financiero

A continuación, se presentan los estados financieros de acuerdo al plan de cuentas para operadores de seguros autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), aclarando que las cuentas que no tienen saldo contable al cierre del periodo analizado no se encuentran reflejadas en los cuadros expuestos.

Las cifras se exponen en miles, tanto en moneda nacional como moneda extranjera, siendo el tipo de cambio utilizado de Bs 6.86 = USD 1.

5.1 Balance General

(Miles de USD)

	2022	2023
ACTIVO		
Disponible	887	1,307
Exigible Técnico	8	14
Exigible Administrativo	83	2
Inversiones	2,734	2,725
Bienes de Uso (neto deprec.)	64	54
Transitorio	237	285
Diferido	1	19
Total Activo	**4,014**	**4,406**
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Obligaciones Técnicas	248	503
Obligaciones Administrativas	656.7	442.8
Reservas Técnicas de Seguros	310	407
Reservas Técnicas de Siniestros	58	57
Provisiones	608.4	1010.9
Total Pasivo	**1,882**	**2,420**
PATRIMONIO		
Capital Pagado	1,307	1,307
Reserva Legal	162	193
Resultados Acumulados	32	32
Resultado del Ejercicio	631.0	453.4
Total Patrimonio	**2,132**	**1,986**
Total Pasivo y Patrimonio	**4,014**	**4,406**

5.1.1 Activo

El Activo presentó un total de USD 4.4 MM lo cual representa un incremento de USD 393 Mil (9.8%) respecto a la gestión 2022. Este incremento se explica principalmente por el Disponible de USD 1.3 MM (47.4%).

5.1.1.1 Inversiones

Portafolio de Inversiones
(Miles de USD)

Por moneda		
M.N.	2,725	100%
M.E.	0	0%
Bienes Raíces	0	0%
Por tipo de valor		
BBB	245	9%
BLP	513	19%
CFC	682	25%
DPF	531	19%
LRS	636	23%
VTD	45	2%
PGB	73	3%
Por calificación de riesgo		
AAA	800	29%
AA	1,623	60%
A	303	11%
Bienes Raíces	0	0%

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 suman USD 2.7 MM, representando el 61.9% del Activo Total y mostrando un decremento de 0.03% o USD 9 M con relación al año anterior. En esta cuenta se contabiliza el portafolio de Inversiones Admisibles, Inversiones en Exceso e Inversiones en Bienes Inmuebles y Otros. La cartera de inversiones proviene principalmente de los ingresos corrientes, de la reinversión de utilidades y de la valoración del mismo portafolio.

Los resultados de las inversiones representaron el 3.04% de la Producción, un 0.3% menos que en la gestión anterior.

A diciembre de 2023, las Inversiones Admisibles representaron el 77.5% del portafolio total de instrumentos financieros, siendo el 22.5% restante reportado como Inversiones en Exceso. Es importante mencionar que la totalidad del portafolio está invertido en Bolivia. Asimismo destacar las gestiones que ha realizado Crediseguro S.A durante la gestión 2023 optimizando la cartera en cuanto a resultado, rendimiento promedio y plazo económico, por encima el mercado de Seguros Generales.

La distribución de las inversiones por moneda se ajusta con los pasivos y las obligaciones asumidas por la empresa.

La diversificación por tipo de valor muestra la concentración moderada que tiene la compañía en los diferentes tipos de títulos, estando alineada con las políticas corporativas.

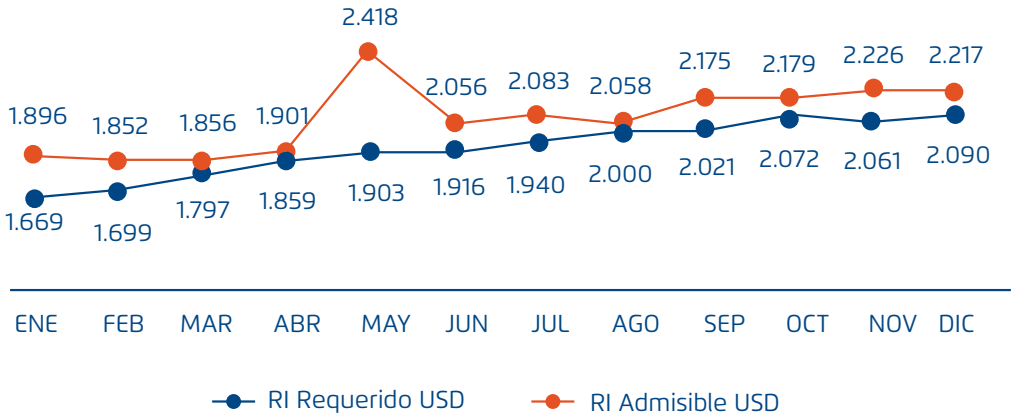
El 89% del portafolio está invertido en títulos de emisores que cuentan con una calificación superior a AA, lo que muestra que el portafolio es bastante saludable y busca un equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

5.1.1.2 Inversiones Admisibles

La normativa emitida por el regulador boliviano sobre Inversiones, menciona que existen tipos de activos, así como límites por calificación de riesgo y por concentración de valores, mismos que deben seguir las compañías de seguros de para mantener un portafolio de inversiones que cubra al 100% los Recursos de Inversión Requeridos (RIR). A dichas inversiones se las denomina Inversiones Admisibles.

El portafolio de Inversiones Admisibles cubre en más del 100% los Recursos de Inversión Requeridos, en todos los meses.

Evolución del RIR
(En M de USD)



Inversiones Admisibles
(Miles de USD)

Por Tipo de Valor	Monto	%
BBB	245	11%
BLP	513	23%
CFC	69	3%
DPF	531	24%
LRS	636	29%
PGB	73	3%
VTD	45	2%
Disponible	105	5%
Cuentas por cobrar	0	0%
Total Admisible	2,217	100%

5.1.2 Pasivo

El Pasivo mostró un saldo de cierre de USD 2.4 MM, principalmente compuesto por:

- Las Provisiones USD 1,011 MM. Esta cuenta está compuesta principalmente por las provisiones de obligaciones diferidas.

- Las Obligaciones Administrativas en USD 442.8 M. Está compuesta principalmente por las provisiones del impuesto a las utilidades de las empresas.

Por otro lado, el Ratio de Apalancamiento (Pasivo/Patrimonio+Pasivo) es de 54.9%, lo que muestra el moderado nivel de recursos externos que tiene la compañía respecto al total de sus fuentes de financiamiento. Asimismo, el ratio de solvencia (Activo/Pasivo) denota que la compañía puede cubrir sus obligaciones con sus activos 1.8 veces.

5.1.3 Patrimonio

El Patrimonio alcanza los USD 1.9 MM, representando el 45.1% del Activo y mostrando que la mayoría de los recursos de financiamiento de la compañía son propios.

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) muestra un 24.1%, situando a Crediseguro S.A. Seguros Generales como una de las compañías más rentable del mercado de Seguros Generales.

5.2 Estado de Resultados

Estado de Ganancias y Pérdidas Local
(Miles de USD)

	2022	2023
Producción	3,544	4,161
Primas Cedidas en Reaseguro	-1,230	-1,706
Producción Neta de Reaseguro	**2,314**	**2,456**
Reservas Técnicas de Seguros	76	-97
Primas Devengadas	**2,390**	**2,359**
Costos de Producción	-43	-71
Reservas Técnicas de Siniestros	10	1
Sinestros y Rentas	-291	-219
Resultado Técnico	**2,066**	**2,070**
Siniestros Reembolsados por Reaseguro	16	44
Resultado Técnico Neto de Reaseguro	**2,083**	**2,114**
Gastos Administrativos	-1,544	-1,758
Resultado Operacional	**539**	**356**
Productos de Inversión	117	127
Utilidad Antes de Impuestos	**656**	**482**
Ajuste por Inflación y diferencia de cambio	-25	-29
Utilidad Neta Local	**631**	**453**

5.2.1 Producción

La Producción Neta de Anulaciones de la compañía para la gestión 2023, cerró en USD 4.2 MM mayor en USD 617 M o un 17.4% más, respecto de la gestión 2022 Una importante cantidad producida durante el quinto año de operaciones de la compañía y con miras a seguir creciendo.

La producción se descompone de la siguiente manera:

Producción
(Miles de USD)

Ramo	Producción Neta de Anulaciones	Producción Cedida en Reaseguro	Producción Neta de Reaseguro
Incendio y aliados	1,442	365	1077
Ramos técnicos	54	0	54
Riesgos varios misceláneos	2,654	1340	1314
Accidentes Personales	10	0	10
Total	**4,161**	**1,706**	**2,456**

5.2.2 Cesión en Reaseguro

Durante la gestión 2023, se cedió a reaseguro el 41.0% de la producción.

5.2.3 Reaseguro

Crediseguro S.A. Seguros Generales tiene suscritos tres contratos de reaseguro, para la cartera de Todo Riesgo de Daños a la Propiedad (Intermediado por Guy Carpenter), Banquera E Indemnización Profesional (Intermediada por AON) y Protección Financiera.

El contrato de Todo Riesgo Daños a la Propiedad cuenta con la participación de Patria Re (35%), QBE Europa (25%), Hannover Re (10%), Helvetia (15%), Solis Re (15%)

Patria Re, fue fundada en el año de 1953 por un grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros.

Reaseguradora Patria cambió la perspectiva del reaseguro en México. A lo largo de los últimos 50

años se ha convertido en un ícono internacional del reaseguro y en una empresa cada día más firme en México.

PATRIA RE

QBE Re es la división de reaseguros a nivel mundial del Grupo de Seguros QBE y ofrece fortaleza, independencia, así como una estructura global, a la vez que proporciona experiencia y orientación al cliente a nivel local. La plataforma mundial de QBE Re ofrece la flexibilidad de la seguridad tanto de la Compañía como de Lloyd´s.

QBE Re se formó para reunir todas las capacidades globales de reaseguro de QBE, lo que les permite brindar un servicio uniforme y optimizado a sus clientes. En la actualidad, ofrece una gama de soluciones de propiedad, accidentes, especialidades y vida a clientes de todo el mundo desde sus oficinas en Londres, Bermudas, Bruselas, Dubái, Dublín y Nueva York.

Hannover Re, Empresa Alemana situada en uno de los cinco mayores grupos de reaseguros en el mundo, opera todas las líneas de reaseguro de propiedad y daños a terceros, vida y salud, financieros y riesgos limitados.

Hannover Re dispone de conocimiento experto en las líneas de propiedad y accidentes, incluidas las correspondientes coberturas de construcción y responsabilidad civil.

Su éxito está basado especialmente en el compromiso a largo plazo con los mercados de la región, así como la confianza que se ganó por parte de sus clientes latinoamericanos, quienes en momentos difíciles recibieron un excelente soporte, un servicio flexible y soluciones oportunas.

Hannover Re posee una calificación internacional de "AA-" otorgada por la calificadora Standard & Poor's y se encuentra debidamente registrado como reasegurador extranjero en la APS.

Helvetia Compañía de Seguros, es un grupo asegurador suizo que opera a nivel internacional. Con cerca de 11.600 empleados, ofrece sus servicios a más de 7 millones de clientes. Helvetia Holding AG, con sede en St. Gallen, es una sociedad anónima suiza que cotiza en la bolsa suiza (SIX).

La principal actividad del Grupo Helvetia se centra en las áreas de Vida y No Vida y el área de Reaseguros. Helvetia divide sus actividades comerciales en tres mercados: Suiza, Europa y mercados especializados. Estos mercados especializados, además de en Suiza y Francia, se hacen presentes por parte del grupo en Liechtenstein, Miami, Singapur y Malasia.

Solis Re, suscribe por cuenta y orden de Lloyd's, es una plataforma boutique de suscripción enfocada en América Latina y el Caribe. Su sede se encuentra en Miami, el centro regional de reaseguros para América Latina y el Caribe. Cuenta con un equipo de gestión con una larga trayectoria de excelente desempeño de suscripción y un servicio al cliente sin igual. Solis Re aprovecha décadas de conocimiento y experiencia de primera mano en América Latina y el Caribe con una plataforma técnica que utiliza las mejores herramientas y recursos a nivel mundial. Suscribe el reaseguro en América Latina y el Caribe, tanto en base a tratados como facultativos.

Compañías de Reaseguro

Al 31 de diciembre de 2023

COMPAÑÍA	CALIFICACIÓN DE RIESGO	CALIFICADORA	TIPO DE CONTRATO
Patria Re	A	AM Best	CAT XL
QBE Europe SA/NV ("QBE Europe")	A+	Standard & Poor's	CAT XL
Hannover Re	AA-	Standard & Poor's	CAT XL
Helvetia	A	Standard & Poor's	CAT XL
Solís Re	A+	Standard & Poor's	CAT XL
Pacífico Seguros	A+	Moody´s Local Perú	Cuota parte

El contrato de la póliza Banquera E Indemnización Profesional es intermediada por el Bróker AON y la Póliza de Protección Financiera se encuentra reasegurada por El Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros

Pacífico Seguros, se constituyó en septiembre del año 1992 como resultado de la fusión de El Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros y Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros, que fueron fundadas en 1943 y 1948, respectivamente. Posee una amplia trayectoria en el mercado de seguros, se encuentra posicionada como una de las compañías de seguros más importantes del Perú y cuenta con el respaldo del Grupo Financiero Credicorp, el holding financiero más importante del Perú y uno de los más importantes de Latinoamérica.

5.2.4 Corredores de Reaseguro

Durante la gestión 2023, se intermediaron los contratos de Reaseguro a través de AON y Guycarpenter.

AON es una empresa británica proveedora de servicios de gestión de riesgo, seguros y gestión de reaseguros, recursos humanos y consultoría. Tiene su sede administrativa en Londres, Inglaterra y posee otra en Chicago, Estados Unidos. En marzo de 2021 se dio a conocer la compra de Willis Towers Watson por parte de AON, conformando así el Broker más grande de seguros a nivel mundial.

Guy Carpenter ofrece una poderosa combinación de experiencia en corretaje de reaseguros, soluciones de capital, servicios de asesoría estratégica y análisis líderes en la industria. Somos los mejores especialistas del mundo en transferencia de riesgos, nuevas formas de capital y ciencia y análisis actuarial, y aportamos nuestra experiencia para enfrentar sus desafíos más complejos.

Sus expertos ayudan a anticipar y navegar en un mercado en constante cambio. Trabajan para comprender el amplio panorama financiero antes de hacer recomendaciones para una solución específica. Brinda una visión inigualable del mercado global de reaseguros para ayudar a las Compañías a alcanzar sus objetivos de capital, crecimiento y volatilidad.

Su experiencia y sólidas relaciones de mercado ayudan a asegurar los mejores términos, sus especialistas brindan a los clientes una ventaja comercial que va más allá de los mejores precios en el mercado de reaseguros. Los expertos en línea de negocios brindan un profundo conocimiento del mercado y transacciones eficientes en cada geografía relevante para brindar a los clientes una ventaja competitiva duradera. Sus equipos de corretaje y análisis brindan información utilizando las soluciones personalizadas y los servicios de asesoría estratégica.

GuyCarpenter

5.2.5 Reservas Técnicas de Seguros

Las Reservas Técnicas de Seguros tienen principalmente dos componentes, la constitución y la liberación. Ambos están normados por el regulador boliviano.

Las Reservas Técnicas de Seguros en la gestión 2023 alcanzaron USD 97 M, de los cuales USD 2.13 MM corresponden a constitución y USD 2.04 MM corresponden a liberación.

Reservas Técnicas de Seguros
(Miles de USD)

Detalle	2022	2023
Reservas de Seguros	76	-97
Total reserva técnica de seguros	**76**	**-97**

5.2.6 Reservas Técnicas de Siniestros

De igual manera, las Reservas Técnicas de Siniestros tienen principalmente dos componentes, la constitución y la liberación, estando también ambos normados por el regulador.

Las Reservas Técnicas de Siniestros en la gestión 2023 alcanzaron una suma positiva de USD 831M, de los cuales USD 298 M corresponden a constitución, y USD 299 M a liberación obteniendo mayor liberación esta gestión.

Reservas Técnicas de Siniestros
(Miles de USD)

Detalle	2022	2023
Reservas de siniestros	10	1
Total Reservas Técnicas de Siniestros	10	1

5.2.7 Siniestros

Durante la gestión 2023, Crediseguro realizó el pago de siniestros por un importe total de USD 219 M, de los cuales USD 100 M corresponden a Todo Riesgo, USD 115 M a Protección Tarjetas. Los Siniestros Pagados representan el 5.3% de la Producción.

Siniestros
(Miles de USD)

Ramo	Siniestros Pagados
Incendio y aliados	100
Ramos técnicos	4
Accidentes personales	0
Riesgos varios misceláneos	115
Total	**219**

5.2.8 Gastos Administrativos

Los Gastos Administrativos alcanzaron un total de USD 1,758 M, representando el 42.3% de la Producción representada en su gran mayoría por el impuesto a las utilidades de las empresas (IUE) y un incremento de 13.9% en relación con la gestión pasada originada principalmente por Impuestos. De acuerdo a la Ley 1356 de 28 de diciembre de 2020, se estableció que a partir de la gestión 2021, en caso que el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supere el 6%, las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras reguladas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%). La gestión 2023 culminó con un IUE provisionado de USD 385M.

En esta cuenta se encuentran registrados los gastos de Personal, Servicios Contratados, Aportes Sectoriales, Impuestos, Gastos Generales y Comisiones, entre otros. La cuenta más representativa es Impuestos, seguida por Comisiones.

5.2.9 Márgenes y Rentabilidad

A continuación, se presentan los diferentes márgenes obtenidos por la compañía durante la gestión 2023, todos con relación a la Producción.

Como se puede ver a continuación, los márgenes de la compañía son saludables y acordes al mercado y a los productos comercializados.

Margen	%
Margen Neto de Reaseguro	50.8%
Margen de Primas Devengadas	56.7%
Resultado Técnico Bruto	49.7%
Resultado Operacional	8.5%
Resultado del Ejercicio	10.9%

5.3 Margen de Solvencia

El Margen de Solvencia de Crediseguro S.A. Seguros Generales al 31 de diciembre de 2023 equivale a USD 1,0 MM. Este margen surge del monto mayor entre el Margen de Solvencia calculado en Base Primas, en Base Siniestros y el Capital Mínimo Requerido (establecido en el artículo 29 de la Ley N° 1883 de 25 de junio de 1998, que asciende a D.E.G. 750,000, equivalente a USD 1,006,252 a tipo de cambio de 1.34167 USD/DEG de fecha 31 de diciembre de 2023),

de acuerdo a lo establecido en los artículos 32 y 33 de la Ley de Seguros y las Resoluciones Administrativas N° 16/98 y N°17/98 ambas del 25 de noviembre de 1998.

5.4 Patrimonio Técnico

El Patrimonio Técnico de Crediseguro S.A. al 31 de diciembre de 2023 equivale a USD 1.9 millones, siendo superior al Margen de Solvencia en USD 980 mil, cubriendo al mismo en un 197.3%, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3 de la Resolución Administrativa N° 016/98 del 25 de noviembre de 1998.

INFORME Del Síndico

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

6. Informe del Síndico

La Paz, 27 de febrero de 2024

A los senores:
Accionistas
Crediseguro S.A. Seguros Generales
Presente.-

Ref.: Informe anual del sindico de CREOISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo N° 335 del Código de Comercio y los artículos correspondientes del Estatuto de la Sociedad, en mi calidad de Sindico de la sociedad, tengo a bien informar sobre las labores cumplidas, así como emitir criterio sobre los Estados Financieros y la memoria presentada al Directorio correspondiente a la gestión concluida el 2023.

1. En el ejercicio 2023 cumpli con mis atribuciones de sindico conforme al Código de Comercio y normas aplicables. He fiscalizado la administración de la sociedad, sin intervenir ni obstaculizar la gestión administrativa. En relación a ello, adjunto en anexo los informes solicitados a la Sociedad así como las respuestas remitidas por la Gerencia General o sus representantes para el ano 2023.

2. En cumplimiento de mis funciones como sindico, le informo que:

   a) En carta dirigida al Gerente General el 28 de Febrero de 2023, he solicitado se me haga llegar la constancia de la constitución de fianzas, la difusión de normas regulatorias y se me remitan los informes trimestrales de denuncias, multas e infracciones y seguimientos a auditorias internas de la sociedad.
   b) Crediseguro Seguros Generales no contestó la nota de seguimiento, por lo que el seguimiento se hizo verbalmente en los directorios.

3. Cumpliendo con el seguimiento anual a estos temas de acuerdo a normativa, he solicitado los avances a la sociedad sobre temas de seguimiento y auditorias en fecha 30 de Junio de 2023, con la contestación remitida en fecha 1 de Agosto de 2023, adjuntando el detalle de observaciones de auditoría interna y detalle de los procesos administrativos y arbitrales de la sociedad y su estado, las multas emitidas por Reguladores y la difusión de normativa como requerida por Reglamentos vigentes.

4. En ese mismo cumplimiento como sindico solicite en fecha 24 de Octubre de 2023 se cumpla con informar sobre el avance terminado a 30 de Septiembre de 2023, debiendo remitirme un informe trimestral sobre posibles denuncias contra la sociedad, proceso administrativos o judiciales que pudieran tener una contingencia hacia Crediseguro Seguros Generales, las multas y temas pendientes de auditoria interna. La sociedad remitió respuesta en fecha 21 de

Noviembre de 2023 detallando el estado y avance de los procesos administrativos y arbitrales de la sociedad y su avance y el estado de observaciones y plan de avance de auditorias realizadas a la sociedad.

5. Finalmente, cumpliendo con el seguimiento y fiscalización sobre el cierre anual, en fecha 8 de febrero se ha solicitado la información al 31 de Diciembre de 2023 sabre los temas de seguimiento los referidos informes de procesos, multas y o sanciones. Este informe ha sido contestado mediante nota de 16 de Febrero de 2024, adjuntando la información sabre multas y sanciones y los temas pendientes de auditoria interna, externa y del regulador, resolviéndose las observaciones dentro del plan de avance programado.

6. En relación a los Directorios, he participado de 11 de 12 Directorios de la sociedad en el afio 2023 cumpliendo mi función de sindico en ellos, conociendo el análisis y conclusiones sabre los diferentes temas examinados en los directorios.

7. Asimismo, he examinado el Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas de Crediseguro Seguros Generales y el dictamen del auditor independiente al 31 de Diciembre de 2023, remitido mediante nota de fecha 26 de Febrero de 2024.

   Los estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la sociedad. La auditoría y la contabilidad son responsabilidad, por su parte, de la firma auditora y de los profesionales respectivos, según disponen los Artículos 39 y S4 del Código de Comercio, sin embargo, no tengo conocimiento de factores relevantes que puedan afectar a esos estados financieros.

8. En cuanto a la memoria anual, he recibido una copia de la misma mediante nota electrónica de 26 de Febrero de 2024, respecto de la que no tengo observaciones. La memoria anual deberá ser publicada una vez aprobada por la junta general, conforme al art 331 del Código de Comercio.

Atentamente,

Coty Krsul Andrade
Síndico
CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES

Informe
Del Auditor Externo

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

7. Informe del Auditor Independiente

26 de febrero de 2024
A las Señores
Accionistas y Directores de
Crediseguro S.A. Seguros Generales
La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Crediseguro S.A. Seguros Generales ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de fondos correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de fondos correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas par la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, referidas a auditoría externa. 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 Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases contables

Llamamos la atención sabre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con las requerimientos de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Reservas técnicas para riesgos en curso y para siniestros reclamados por liquidar Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha constituido reservas técnicas para riesgos en curso y para siniestros reclamados por liquidar por un monto de Bs2.791.719 y Bs391.339, respectivamente. Las reservas antes descritas representan el 19,17% del total del pasivo a dicha fecha. Las reservas técnicas para riesgos en curso respaldan ante terceros las obligaciones que podrían surgir por las riesgos asumidos por la Sociedad en la emisión de las pólizas de seguro. Estas reservas son calculadas sobre las primas netas de reaseguro no devengadas y regularizan a su vez el devengamiento de los ingresos por producción en base al tiempo transcurrido en la vigencia de cada póliza de seguro. Dichas reservas son calculadas en función a los lineamientos establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. Las reservas técnicas para siniestros reclamados por liquidar incluyen la estimación de la Sociedad para cubrir los siniestros pendientes de liquidación. Estas reservas son constituidas en función a la parte del capital asegurado asumido por la Sociedad, considerando una posible liquidación o indemnización a favor del asegurado o beneficiario de una póliza. La estimación determinada por la Sociedad incluye la aplicación de juicios en base a la valoración de la información financiera y no financiera, antecedentes históricos, ajustes de gastos, entre otros. En base a lo descrito en párrafos anteriores, consideramos que las reservas antes mencionadas son una cuestión clave de auditoría debido a que estas reservas permiten la regularización del devengamiento del ingreso por producción y la estimación de las obligaciones de la Sociedad por los riesgos asumidos. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión. En las Notas 2.2.i), 2.2.j) y 4.j) a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas reservas.	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos: - Realizamos un entendimiento de las políticas, manuales y controles establecidos por la Sociedad para la determinación de las reservas técnicas para riesgos en curso y para siniestros reclamados para liquidar. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada par los sistemas de información de la Sociedad, en relación con las reservas técnicas para riesgos en curso y para siniestros reclamados por liquidar. Para una muestra de pó1izas de seguros, con documentación de respaldo, verificamos la exactitud de la información registrada en los sistemas de información de la Sociedad. - Para una muestra de siniestros reclamados para liquidar, con documentación de respaldo, verificamos la exactitud de la información registrada en los sistemas de información de la Sociedad. - Para la totalidad de las pólizas de seguro vigentes al 31 de diciembre de 2023, recalculamos las reservas técnicas para riesgos en curso considerando los métodos de cálculo establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros -APS, sobre los saldos de primas netas de reaseguro no devengadas y tomando en cuenta las vigencias de las pólizas de seguro. - Para una muestra de siniestros reclamados por liquidar, verificamos que las reservas técnicas que se hayan constituido, cuenten con la documentación requerida por las políticas y manuales de la Sociedad, y las disposiciones legales vigentes. - Para una muestra de siniestros reclamados por liquidar al 31 de diciembre de 2023, con documentación de respaldo, verificamos la liquidación o indemnización posterior del siniestro. - Verificamos el movimiento de las reservas técnicas para riesgos en curso y para siniestros reclamados por liquidar, y su

	correspondiente exposición en los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. - Verificamos la contabilización de las reservas técnicas para riesgos en curso y para siniestros reclamados para liquidar, considerando los lineamientos definidos por el Plan Único de Cuentas del regulador.

Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude ó error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Gerencia tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, 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 de Auditoria Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas par la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, referidas a auditoria externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, 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 y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificados 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 responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con las responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

_____-(Socio)
Eduardo Murillo Baldivieso
MAT. PROF. N° CAUB-14069
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

Estados Financieros y Notas

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

CREDISEGURO S.A.
SEGUROS GENERALES

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en bolivianos)

			2023	2022
1	**ACTIVO**			
101	Disponible	4 a)	8.967.882	6.085.625
102	Exigible técnico	2.2 b) y 4 b)	93.232	54.484
103	Exigible administrativo	2.2 c) y 4 c)	16.519	570.088
104	Inversiones	2.2 d) y 4 d)	18.695.297	18.756.143
105	Bienes de uso	2.2 e) y 4 e)	368.530	435.830
107	Transitorio	2.2 g) y 4 f)	1.953.379	1.622.780
108	Diferido	2.2 f) y 4 g)	131.659	8.413
	Total del activo		**30.226.498**	**27.533.363**
2	**PASIVO**			
202	Obligaciones técnicas	4 h)	3.449.106	1.704.144
203	Obligaciones administrativas	4 i)	3.037.275	4.505.007
204	Reservas técnicas de seguros	2.2 i) y 4 j)	2.791.719	2.129.458
205	Reservas técnicas de siniestros	2.2 j) y 4 j)	391.339	397.042
208	Diferido	4 k)	6.934.867	4.173.665
	Total del pasivo		**16.604.306**	**12.909.316**
3	**PATRIMONIO**			
301	Capital pagado	6	8.964.000	8.964.000
303	Reservas	7	1.327.305	1.110.825
307	Resultados de gestiones anteriores	8	220.417	220.417
308	Resultado neto de la gestión		3.110.470	4.328.805
	Total del patrimonio		**13.622.192**	**14.624.047**
	Total del pasivo y patrimonio		**30.226.498**	**27.533.363**
6	**CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**			
601	Cuentas de control		28.083.509.601	18.957.920.856
602	Documentos entregados en custodia		-	-
609	Deudores por contra		34.035.517.330	33.441.124.820
	Total de cuentas de orden deudoras	9	**62.119.026.931**	**52.399.045.676**
7	**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**			
701	Cuentas de control		34.035.517.330	33.441.124.820
709	Acreedores por contra		28.083.509.601	18.957.920.856
	Total de cuentas de orden acreedoras	9	**62.119.026.931**	**52.399.045.676**

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Luis Fernando Leniz Goitia
Contador General

Gerardo Chávez Larrea
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Directora Ejecutiva

CREDISEGURO S.A.
SEGUROS GENERALES

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en bolivianos)

		2023	2022
401	Producción	28.669.828	24.347.258
501	Anulación producción	(123.269)	(38.394)
	Producción neta de anulación	**28.546.559**	**24.308.864**
507	Primas cedidas en reaseguro extranjero	(9.237.586)	(6.326.258)
407	Anulación de primas cedidas en reaseguro extranjero	41.835	9.966
	Producción neta de reaseguros	**19.350.808**	**17.992.572**
508	Constitución de reservas técnicas de seguros	(14.670.422)	(14.685.594)
408	Liberación de reservas técnicas de seguros	14.008.161	15.210.338
	Primas devengadas	**18.688.547**	**18.517.316**
509	Costos de producción	(484.352)	(294.417)
510	Constitución de reservas técnicas de siniestros	(2.046.347)	(2.614.500)
410	Liberación de reservas técnicas de siniestros	2.052.050	2.683.427
511	Siniestros y rentas	(1.505.447)	(1.996.458)
412	Recuperos	-	-
	Resultado técnico bruto	**16.704.451**	**16.295.368**
415	Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero	302.698	112.417
516	Costos de cesiones reaseguro extranjero	(2.504.071)	(2.121.058)
416	Productos de cesiones reaseguro extranjero	-	-
	Resultado técnico neto de reaseguro	**14.503.078**	**14.286.727**
521	Gastos administrativos	(12.562.483)	(11.129.064)
421	Ingresos administrativos	499.456	537.696
	Resultado operacional	**2.440.051**	**3.695.359**
422	Productos de inversión	1.460.965	955.886
522	Costos de inversión	(114.686)	(127.442)
424	Ganancia por venta de activos	-	693
523	Previsión	(478.485)	-
524	Pérdida por venta de activos	-	(25.530)
	Resultado financiero	**3.307.845**	**4.498.966**
425	Créditos por ajuste por inflación y diferencia de cambio	1.132	42.015
525	Débitos por ajuste por inflación y diferencia de cambio	(198.507)	(212.176)
	Resultado neto de la gestión	**3.110.470**	**4.328.805**

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Luis Fernando Leniz Goitia
Contador General

Gerardo Chávez Larrea
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Directora Ejecutiva

CREDISEGURO S.A.
SEGUROS GENERALES

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en bolivianos)

		Cuentas pendientes de capitalización		Reservas				
	Capital pagado	Reinversión de utilidades	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva Legal	Ajuste global del patrimonio	Resultados de gestiones anteriores	Resultado neto de la gestión	Total
	301.01M	302.01M	302.02M	303.01M	305.01M	307	308	
Saldos al 1° de enero de 2022	8.964.000	-	-	872.568	-	220.417	4.763.463	14.820.448
MOVIMIENTOS INTERNOS								
Traspaso de la ganancia de la gestión anterior	-	-	-	-	-	4.763.463	(4.763.463)	-
Constitución de la reserva legal	-	-	-	238.257	-	(238.257)	-	-
MOVIMIENTOS EXTERNOS								
Distribución de utilidades dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 15 de febrero de 2022	-	-	-	-	-	(4.525.206)	-	(4.525.206)
RESULTADO NETO DE LA GESTION								
Resultado neto de la gestión	-	-	-	-	-	-	4.328.805	4.328.805
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**8.964.000**	**-**	**-**	**1.110.825**	**-**	**220.417**	**4.328.805**	**14.624.047**
MOVIMIENTOS INTERNOS								
Traspaso de la ganancia de la gestión anterior	-	-	-	-	-	4.328.805	(4.328.805)	-
Constitución de la reserva legal	-	-	-	216.480	-	(216.480)	-	-
MOVIMIENTOS EXTERNOS								
Distribución de utilidades dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 22 de febrero de 2023	-	-	-	-	-	(4.112.325)	-	(4.112.325)
RESULTADO NETO DE LA GESTION								
Resultado neto de la gestión	-	-	-	-	-	-	3.110.470	3.110.470
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**8.964.000**	**-**	**-**	**1.327.305**	**-**	**220.417**	**3.110.470**	**13.622.192**

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Luis Fernando Leniz Goitia
Contador General

Gerardo Chávez Larrea
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Directora Ejecutiva

CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en bolivianos)

			2023	2022
A	**FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS**			
	Resultado neto del ejercicio		3.110.470	4.328.805
A.1	Partidas que no han generado movimiento de fondos			
A.1.2		Previsión para primas y cuentas por cobrar	478.485	-
A.1.3		Exigible técnico pendiente de cobro	(93.232)	(54.484)
A.1.4		Depreciación de bienes de uso	67.300	70.530
A.1.5		Ganancia por valuación (neto)	(1.447.571)	(935.014)
A.1.8		Amortización activos diferidos	19.275	6.125
A.1.9		Obligaciones técnicas pendientes de pago	3.449.106	1.704.144
A.1.10		Previsión para indemnizaciones	147.263	102.530
A.1.11		Reservas técnicas de seguros	662.261	(524.744)
A.1.12		Reservas técnicas de siniestros	(5.703)	(68.927)
A.1.13		Pérdida por venta de bienes de uso (neto)	-	24.837
A.1.16		Provisión IUE	2.641.278	4.067.292
A.2		Cambios en activos y pasivos		
A.2.1		Exigible técnico cobrado en la gestión	54.484	-
A.2.2		Disminución (incremento) en exigible administrativo	75.084	(34.087)
A.2.3		(Incremento) en activo transitorio	(330.599)	(284.480)
A.2.4		(Incremento) en activo diferido	(142.521)	-
A.2.5		Obligaciones técnicas pagadas de la gestión anterior	(1.704.144)	(17.019)
A.2.6		(Disminución) en obligaciones administrativas	(4.109.010)	(5.011.649)
A.2.7		Incremento (disminución) en pasivo diferido	2.613.939	(494.430)
		Total fondos por actividades operativas	5.486.165	2.879.429
B		**FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION**		
B.1		(Incremento) de bienes de uso (neto)	-	(484.295)
B.2		Disminución en inversiones	1.508.417	167.421
		Total fondos por actividades de inversión	1.508.417	(316.874)
C		**FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**		
C.1		Pago de dividendos	(4.112.325)	(4.525.206)
		Total fondos por actividades de financiamiento	(4.112.325)	(4.525.206)
		INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE FONDOS	2.882.257	(1.962.651)
		DISPONIBLE AL INICIO DEL EJERCICIO	6.085.625	8.048.276
		DISPONIBLE AL CIERRE DEL EJERCICIO	8.967.882	6.085.625

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Luis Fernando Leniz Goitia
Contador General

Gerardo Chávez Larrea
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Directora Ejecutiva

NOTA 1 ANTECEDENTES

Mediante Testimonio N° 3072/2017 del 17 de agosto de 2017, se constituye como sociedad anónima por acto único la empresa Crediseguro S.A. Seguros Generales, con domicilio legal en la ciudad de La Paz y un plazo de duración societaria de 99 años computables desde la fecha de inscripción en el Registro de Comercio (ex FUNDEMPRESA), actual Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC), pudiendo abrir sucursales en cualquier punto dentro y fuera del Estado Plurinacional de Bolivia y autorizada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resoluciones Administrativas APS/DJ/DS/N°962/2017 de 15 de agosto de 2017 (Autorización de constitución) y APS/DJ/DS/N°050/2018 de 11 de enero de 2018 (Autorización de funcionamiento).

La Sociedad tiene por objeto único de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Seguros N° 1883 de 25 de junio de 1988, realizar por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, tanto en territorio boliviano como en el extranjero, actividades relacionadas con el desarrollo del ramo de seguros generales, entendiéndose por seguros generales a aquellos que amparan los riesgos que directa o indirectamente afectan a los bienes o al patrimonio de las personas naturales o jurídicas. Esto incluye el asegurar, reasegurar, efectuar cesiones de todos los riesgos relacionados con los seguros generales y actividades relacionadas con seguros de fianzas, con inclusión en todos los casos de los respectivos coaseguros, reaseguros y actividades conexas por cuenta propia o con la participación de terceros. La Sociedad podrá desarrollar todos los negocios y actividades que al presente estén o puedan estar en el futuro relacionados con seguros y coaseguros y reaseguros generales o negocios que estén autorizados a operar por entidades que se dedican al giro de seguros generales y fianzas; efectuar todas las operaciones emergentes de la administración de las inversiones de su capital, reservas técnicas y demás fondos, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y atendiendo a los intereses de la sociedad. En general, la sociedad podrá atender todas las operaciones convenientes a sus intereses, como ser administración de riesgos, calificación de riesgos, renovaciones de activos y cualquier otra actividad mercantil conexa o emergente de las funciones de seguros, coaseguros, reaseguros, retrocesiones y cesiones y todas las actividades que puedan relacionarse con el objeto descrito precedentemente.

Cambio de sistema contable

El 1° de enero de 2022, entró en producción el nuevo sistema contable (ERP). A partir de dicha fecha, la Sociedad contabiliza todas sus transacciones en dicho sistema. Adicionalmente, se han migrado los datos contables históricos al nuevo ERP para realizar todas las consultas contables de gestiones anteriores desde dicho sistema.

Para la implementación, la Sociedad realizó un proyecto de migración de datos para asegurar la integridad y exactitud de los datos, esto a través de un proceso de preparación, importación, procesamiento y validación de datos. Asimismo, con la implementación del nuevo ERP la Sociedad está administrando de forma autónoma el sistema, y también cuenta con el apoyo del Proveedor del sistema para cambios que se requieran.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES

A continuación, se describen las normas contables más significativas:

2.1 Base de preparación de los estados financieros

a) Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

b) Base normativa contable de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados siguiendo los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 180 de 27 de febrero de 2008, que aprobó la actualización del Plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad para entidades de seguros y que es de uso obligatorio.

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme las disposiciones legales en materia contable establecidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y Normas Internacionales de Contabilidad, considerando el orden de prelación descrito.

c) Diferencias con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia

Los lineamientos contables emitidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS concuerdan con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, en todos los aspectos significativos excepto por la valuación de los títulos valores, la cual se realiza a precios de mercado, según la norma para todos los sectores bajo supervisión de la APS.

d) Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, requiere que la Sociedad realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

e) Consideración de los efectos de la inflación

Por disposición de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS a través de la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009, el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros ha sido suspendido a partir del ejercicio económico 2009, razón por la cual los saldos de las cuentas no monetarias correspondientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no han sido reexpresados.

2.2 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional se valúan a su valor nominal en la moneda de origen y son convertidos a los tipos de cambio y/o cotizaciones informadas por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre del ejercicio. Las operaciones indexadas al dólar estadounidense se registran utilizando el tipo de cambio de compra de esa divisa (Bs6,86 por US$ 1). Las diferencias de cambio resultantes se registran en el resultado del ejercicio en la cuenta contable "Diferencia de cambio".

b) Exigible técnico

Las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima, si corresponde. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar se calcula en función a lo establecido en la Resolución Administrativa IS N° 262 del 29 de junio de 2001 de la Autoridad de Pensiones y Seguros – APS.

A partir de diciembre de 2021, de acuerdo a Resolución Administrativa APS/DJ/DI/N° 1371/2021 del 1° de diciembre de 2021, se establece que las entidades de seguros no constituyan previsiones para primas por cobrar en mora por las primas por cobrar diferidas.

Las acreencias por cobrar a deudores por reaseguros del exterior se registran por el monto total adeudado a la fecha de corte.

c) Exigible administrativo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el exigible administrativo comprende los derechos de la Sociedad por recursos entregados con cargo a rendición de cuentas, documentos por cobrar y anticipos, registrados a su valor de costo.

d) Inversiones

d.1) Inversiones en valores de renta fija

Las inversiones en valores de renta fija existentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se valúan a su precio de mercado que surge de las cotizaciones en la Bolsa Boliviana de Valores, de acuerdo con los criterios establecidos por la Metodología de Valoración dispuesto por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)", la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.

La información de la tasa relevante es determinada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia, luego de los últimos ruedos considerando las transacciones realizadas en el mercado. En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valoración, o

las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen tasas de rendimiento relevantes en el "Histórico de Hechos de Mercado" para un determinado código de valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en títulos valores de renta fija se concentran, en depósitos a plazo fijo emitidos por bancos, bonos bancarios bursátiles, bonos corporativos emitidos por empresas privadas, pagarés bursátiles, letras del Tesoro General de la Nación y valores de titularización emitidos por patrimonios autónomos.

d.2) Inversiones en Fondos de Inversión Cerrados

Las cuotas de participación de los Fondos de Inversión Cerrados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se valúan a su valor de cuota de participación, que surge de la información reportada por el Administrador.

e) Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil estimada de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

f) Diferido

Los cargos diferidos incluyen programas de computación, los cuales son registrados a su valor de costo, los mismos se amortizan en 4 años.

g) Transitorio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el activo transitorio comprende los pagos efectuados en forma anticipada por la prestación de servicios, que serán imputados a resultados a medida que se realicen. El activo transitorio incluye pagos anticipados realizados a las calificadoras de riesgo y contratos de reaseguro no proporcional, registradas a su valor de costo.

h) Operaciones con compañías reaseguradoras

La Sociedad cede riesgos en reaseguro en el curso normal de sus operaciones sobre los negocios donde ha suscrito coberturas de reaseguro en forma directa.

Las primas y los siniestros por reaseguro pasivo, así como las comisiones, costos reconocidos y otros, todos netos de anulación son reconocidos en los resultados del ejercicio, utilizando el método de devengado.

Los activos y pasivos por reaseguro cedido representan obligaciones y derechos, respectivamente, que son calculadas sobre las condiciones estipuladas en los contratos de reaseguro suscritos.

i) Reservas técnicas para riesgos en curso

La Sociedad ha constituido la reserva técnica para riesgos en curso para todos los seguros, de acuerdo al Reglamento de Reservas para Riesgos en Curso normado a través de las Resoluciones Administrativas SPVS-IS N° 031/98 y SPVS-IS N° 274/01, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Estas reservas tienen como finalidad respaldar las operaciones y obligaciones técnicas que podrían surgir por los riesgos asumidos por la Sociedad en la emisión de pólizas de seguro, asimismo tiene como objetivo regularizar el devengamiento de los ingresos por producción en base al tiempo transcurrido en la vigencia de cada póliza de seguro.

j) Reservas de siniestros reclamados por liquidar

Esta reserva se constituye por los siniestros pendientes de liquidación y corresponde a la participación de la Sociedad. Dichas reservas son constituidas en función a la parte del capital asegurado asumido por la Sociedad considerando una posible liquidación o indemnización a favor del asegurado o beneficiario de una póliza.

k) Provisión para indemnizaciones

Esta reserva se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre del ejercicio, de acuerdo a disposiciones legales vigentes. El personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

l) Ingresos y egresos por seguros

El primaje correspondiente a la vigencia de las pólizas anuales y mensuales se reconocen como ingreso (producción) por el monto total de la prima. De acuerdo a los lineamientos establecidos por el Reglamento de Reservas para Riesgos en Curso en las Resoluciones Administrativas SPVS-IS N° 031/98 y SPVS-IS N° 274/01, la Reserva de Riesgos en Curso se utiliza para regularizar el devengamiento de la porción del ingreso en base al tiempo transcurrido de vigencia de cada póliza.

Los productos y costos de reaseguro extranjero son registrados en el resultado del ejercicio por el método de lo devengado.

Los siniestros producidos durante el ejercicio son cargados a resultados cuando se recibe el reclamo, en base a una estimación prudente del costo total del siniestro.

m) Patrimonio neto y resultados del ejercicio

Los saldos de cada una de las líneas que componen el estado de resultados y el patrimonio neto se presentan a valores históricos, según se manifiesta en la Nota 2.1 inciso e).

n) Impuesto sobre las utilidades de las empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N° 24051 de 29 de junio de 1995, la Sociedad registra contablemente el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la alícuota vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre el resultado contable y el impositivo. Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

La utilidad neta imponible al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue determinada sobre estados financieros reexpresados a moneda constante utilizando como índice la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) dando cumplimiento al Decreto Supremo N° 29387 del 19 de diciembre de 2007 a las Resoluciones Normativas de Directorio del Servicio de impuestos N° 10.0002.08 y N° 10.0004.08 del 4 y 18 de enero del 2008, respectivamente.

El impuesto sobre las utilidades de las empresas provisionado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 alcanza a Bs1.320.639 y Bs2.033.646 respectivamente. La Sociedad puede compensar el pago de este importe con el Impuesto a las transacciones.

La Ley N° 1356, en su disposición adicional octava modifica el Artículo N° 51 ter de la Ley N° 843, establece que en caso que el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras reguladas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el "coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto" de la aseguradora supero el 6% por lo que ha estimado una Alícuota Adicional del impuesto a las Utilidades de las empresas de Bs1.320.639 y Bs2.033.646 respectivamente, registrando los mismos en los resultados de cada ejercicio. El impuesto a las utilidades de las empresas cargado a los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a Bs85.839 y Bs1.037.646, respectivamente.

NOTA 3 – CAMBIOS EN LA POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023, no se han producido cambios significativos en políticas y estimaciones contables con respecto a la gestión 2022.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los saldos de los diferentes componentes del balance general al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

a) Disponible

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas Corrientes Administrativas – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	104.962	868.833
Cuentas Corrientes Operaciones – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.672.561	3.687.168
Cuentas Corrientes Siniestros – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	132.569	256.625
Cuentas Corrientes Multianual – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	168.289	144.267
Cuentas Corrientes Banco Nacional de Bolivia S.A.	1.265	1.265
Cuentas Corrientes Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	1.715.038	1.005.535
Cuentas Corrientes Banco Unión S.A.	6.892	-
Fondos de Inversión abiertos nacionales	1.166.306	121.932
	8.967.882	**6.085.625**

b) Exigible técnico

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores reaseguro cedido a compañías extranjeras	93.232	54.484
	93.232	**54.484**

c) Exigible administrativo

	2023 Bs	2022 Bs
Entregas con cargo de cuenta	16.519	542.044
Documentos por cobrar	-	13.950
Anticipos	-	14.094
	16.519	**570.088**

d) Inversiones

	2023 Bs	2022 Bs
Títulos de renta fija emitidos por el estado	4.361.632	1.035.700
Títulos de renta fija emitidos por entidades privadas	3.826.650	3.880.512
Títulos de renta fija emitidos por entidades financieras	5.826.643	10.070.964
Títulos de renta variable entidades del sector privado (*)	4.680.372	3.768.967
	18.695.297	**18.756.143**

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden a cuotas de participación en fondos de inversión cerrados (Credifondo Promotor FIC y Credifondo Garantiza FIC).

La Sociedad invierte en títulos valores con el fin de cumplir con los requerimientos de inversión establecidos por la Ley de Seguros y las disposiciones emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

e) Bienes de uso

	2023			2022
	Valores de costo Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Muebles y enseres de oficina	373.100	(68.690)	304.410	341.720
Equipos de computación	151.923	(87.803)	64.120	94.110
	525.023	**(156.493)**	**368.530**	**435.830**

La depreciación de bienes de uso cargada a los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, alcanzó a Bs67.300 y Bs70.530, respectivamente.

f) Activo transitorio

	2023 Bs	2022 Bs
Calificadoras de riesgo	31.303	31.302
Gastos pagados por anticipado	363.312	-
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	1.558.764	1.250.148
Contrato de reaseguro no proporcional	-	341.330
	1.953.379	**1.622.780**

g) Diferido

	2023			2022
	Valores de costo Bs	Amortización acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Programas de computación	173.143	(41.484)	131.659	8.413
	173.143	**(41.484)**	**131.659**	**8.413**

La amortización de los programas de computación cargada a los resultados de los ejercicios finalizados 31 de diciembre de 2023 y 2022, alcanzó a Bs19.275 y Bs6.125, respectivamente.

h) Obligaciones técnicas

	2023 Bs	2022 Bs
Reaseguro cedido a compañías extranjeras	3.408.620	1.673.404
Primas cobradas por anticipado	40.486	30.740
	3.449.106	**1.704.144**

i) Obligaciones administrativas

	2023 Bs	2022 Bs
Débito fiscal - Impuesto al Valor Agregado	245.427	222.942
Sectoriales	76.295	69.266
Fiscales y municipales	2.693.402	4.195.226
Aportes sociales	22.151	17.573
	3.037.275	**4.505.007**

j) Reservas técnicas

	2023 Bs	2022 Bs
Reservas técnicas de seguros		
Reserva para riesgos en curso	2.791.719	2.129.458
Reservas técnicas de siniestros		
Siniestros reclamados por liquidar	391.339	397.042
	3.183.058	**2.526.500**

k) Diferido

	2023 Bs	2022 Bs
Beneficios sociales	315.070	288.873
Bono de desempeño	270.931	331.291
Auditoría externa	17.437	34.573
Provisiones varias	90.030	54.955
Incendio y aliados	6.241.399	3.463.973
	6.934.867	**4.173.665**

NOTA 5 - MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de Bs782.459 y de Bs549.511 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2023 US$ Equivalente en Bs	2022 US$ Equivalente en Bs
Disponibilidades	6.051.405	3.699.050
Exigible técnico	93.232	1.861
Exigible administrativo	16.519	542.044
Transitorio	-	341.330
Total Activo	**6.161.156**	**4.584.285**
Obligaciones técnicas	3.419.075	34.500
Obligaciones administrativas	302.729	388.249
Reservas técnicas de seguros	396.656	1.229.420
Reservas técnicas de siniestros	17.287	17.654
Diferido	2.807.868	3.463.973
Total Pasivo	**6.943.615**	**5.133.796**
Posición Neta (Pasiva) Activa en Bs	(782.459)	(549.511)
Posición Neta (Pasiva) Activa en US$	(114.061)	(80.104)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de Bs6,86 por US$ 1.

NOTA 6 – CAPITAL PAGADO

El capital pagado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es Bs8.964.000 compuesto por 8.964 acciones de valor nominal de Bs1.000 cada una, las cuales corresponden a acciones ordinarias que han sido suscritas y pagadas en su integridad.

La Sociedad tiene como accionistas a Inversiones Credicorp Bolivia S.A. con una participación del 51,8742%, Pacifico Compañía de Seguros y Reaseguros con una participación del 48,0366%, Christian Hausherr Ariñez con una participación del 0,0892%.

El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de Bs13.622.192 y Bs14.624.047, respectivamente, y el valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs1.519,66 Bs1.631,42, respectivamente.

NOTA 7 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por los estatutos, la Sociedad debe destinar una suma equivalente al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio fiscal al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

NOTA 8 – RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de febrero de 2023, definió la distribución de dividendos de los resultados de la gestión 2022, por un importe de Bs4.112.325, de acuerdo con el porcentaje de participación de cada accionista.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de febrero de 2022, definió la distribución de dividendos de los resultados de la gestión 2021, por un importe de Bs4.525.206, de acuerdo con el porcentaje de participación de cada accionista.

NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados cedidos	28.083.509.601	18.957.920.856
Deudoras por el contrario		
Capitales asegurados	34.019.462.874	33.425.097.547
Siniestros reclamados por liquidar – Reaseguros	54.456	27.273
Capital autorizado	16.000.000	16.000.000
	62.119.026.931	**52.399.045.676**
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados	34.019.462.874	33.425.097.547
Siniestros reclamados por liquidar – Reaseguros	54.456	27.273
Capital autorizado	16.000.000	16.000.000
Acreedores por el contrario		
Capitales asegurados cedidos	28.083.509.601	18.957.920.856
	62.119.026.931	**52.399.045.676**

NOTA 10 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

	Bs		Bs
ACTIVO		**PASIVO**	
ACTIVO CORRIENTE		**PASIVO CORRIENTE**	
Disponible	8.967.882	Obligaciones técnicas	3.449.106
Exigible técnico	93.232	Obligaciones administrativas	3.037.275
Exigible administrativo	16.519	Reservas técnicas de seguros	2.791.719
Inversiones	8.415.492	Reservas técnicas de siniestros	391.339
Transitorio	1.953.379	Diferido	6.688.397
Total del activo corriente	19.446.504	Total del pasivo corriente	16.357.836
ACTIVO NO CORRIENTE		**PASIVO NO CORRIENTE**	
Inversiones	10.279.805	Diferido	246.470
Bienes de uso	368.530	Total del pasivo no corriente	246.470
Diferido	131.659	Total del pasivo	16.604.306
Total del activo no corriente	10.779.994	Total patrimonio	13.622.192
Total del activo	**30.226.498**	**Total pasivo y patrimonio**	**30.226.498**

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2022. es la siguiente:

	Bs		Bs
ACTIVO		**PASIVO**	
ACTIVO CORRIENTE		**PASIVO CORRIENTE**	
Disponible	6.085.625	Obligaciones técnicas	1.704.144
Exigible técnico	54.484	Obligaciones administrativas	4.505.007
Exigible administrativo	570.088	Reservas técnicas de seguros	2.129.458
Inversiones	8.383.348	Reservas técnicas de siniestros	397.042
Transitorio	1.622.780	Diferido	3.884.792
Total del activo corriente	16.716.325	Total del pasivo corriente	12.620.443
ACTIVO NO CORRIENTE		**PASIVO NO CORRIENTE**	
Inversiones	10.372.795	Diferido	288.873
Bienes de uso	435.830	Total del pasivo no corriente	288.873
Diferido	8.413	Total del pasivo	12.909.316
Total del activo no corriente	10.817.038	Total patrimonio	14.624.047
Total del activo	**27.533.363**	**Total pasivo y patrimonio**	**27.533.363**

NOTA 11 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no posee bienes gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza o pasivos contingentes que por sus características o la fiabilidad de su estimación deban ser revelados en notas a los estados financieros.

NOTA 13 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las operaciones con partes vinculadas que tiene la Sociedad son las siguientes:

Descripción	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	6.078.382	4.956.893
	6.078.382	**4.956.893**
Gastos		
Alquiler – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	-	35.809
Alquiler - ESIMSA	318.842	257.837
Comisiones bancarias – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	589.711	130.832
Comisiones – Credifondo SAFI S.A.	48.700	43.020
Comisión de cobranza – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.011.532	3.087.403
Comisión – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	111.693	111.699
Primas de seguros – Crediseguro S.A. Seguros Personales	5.048	4.007
	6.085.526	**3.670.607**
Ingresos		
Primas de seguros – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	2.218.269	2.504.316
Franquicias	908	-
	2.219.177	**2.504.316**
Cuentas de orden		
Capitales asegurados – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1.248.345.724	1.269.815.039
Capitales asegurados cedidos – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1.097.600.000	1.097.600.000
	2.345.945.724	**2.367.415.039**

NOTA 14 – AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han efectuado operaciones que afecten los resultados de gestiones anteriores.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.

Luis Fernando Leniz Goitia
Contador General

Gerardo Chávez Larrea
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Directora Ejecutiva

Informes de Calificación de Riesgo

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

Informes de Calificación de Riesgo

AESA RATINGS
Calificadora de Riesgo Líder

Compañías de Seguros

Seguros Generales
Bolivia

Crediseguro S.A. Seguros Generales

Informe de Calificación de Riesgo | Diciembre, 2023

Calificación(es)		29/12/23
Escala Nacional Boliviana		
Crediseguro S.A. Seguros Generales	AESA RATINGS	ASFI
Obligaciones	AA	AA2
Perspectiva	Positiva	

Factores Clave de la(s) Calificación(es)

Estructura de propiedad relevante para la calificación: Crediseguro S.A. Seguros Generales (Crediseguro), a través de sus accionistas, Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros, forma parte de un Grupo Financiero que le proporciona sinergias comerciales y operativas con otras empresas del mismo grupo. Sin embargo, esta conexión también conlleva la exposición a riesgos de contagio, autonomía y transparencia, propios de grupos financieros. Crediseguro viene aumentando su importancia estratégica en el grupo. Se considera que el accionista principal posee la disponibilidad y capacidad necesaria para brindar apoyo a las operaciones de la compañía en caso de requerirse. De acuerdo con la normativa vigente, la sociedad controladora, Inversiones Credicorp Bolivia S.A., está obligada a responder por las pérdidas patrimoniales de Crediseguro hasta el valor de sus propios activos.

Participación de mercado limitada: La participación de mercado de Crediseguro se mantiene en niveles muy limitados. Hasta sep-23, la compañía registra una participación del 0,9% en la producción total de la industria de seguros generales. Su cartera de seguros se encuentra principalmente concentrada en los ramos de incendio y aliados, así como en riesgos varios misceláneos. El modelo de negocios de Crediseguro se sustenta en la sinergia con su grupo financiero, lo que le proporciona ventajas tanto en la generación de ingresos como en la eficiencia en la gestión de gastos. No obstante, el entorno operativo presenta desafíos significativos para el sector, debido a la dinámica de la económica y el aumento de los costos operativos. En este contexto, será importante la capacidad de la compañía para llevar a cabo un proceso de rediseño y retarificación de ingresos, así como para realizar ajustes en sus gastos.

Indicadores técnicos y de rendimiento sólidos: A sep-23, Crediseguro exhibe indicadores técnicos y de rendimiento sólidos en su operación. El índice operativo se sitúa en un 65,6%, y el índice combinado se encuentra en un 72,2%. Aunque estos indicadores experimentan un deterioro en comparación con los valores registrados en la gestión pasada (55,9% y 59,3% respectivamente), siguen siendo altamente eficientes en relación con el desempeño promedio de la industria de seguros generales. Estos resultados reflejan un incremento significativo en las primas suscritas, que aumentan en un 23,9% y una siniestralidad incurrida neta que se mantiene en niveles bajos, alcanzando un 5,3%. Crediseguro muestra un ROA del 11,6% y un ROE del 23,6%. Estas cifras destacan positivamente en comparación con el promedio de la industria de seguros generales.

Razonable nivel de apalancamiento: A la fecha de análisis el indicador de endeudamiento alcanza a 1,20 veces, por encima al reportado la gestión pasada, influenciado por el crecimiento en el pasivo canalizado a través de obligaciones con reaseguradores y activos diferidos. Por el lado del patrimonio, también se evidencia una disminución por una distribución parcial de utilidades.

Cartera de inversiones de perfil moderado: El total de la cartera de inversiones de Crediseguro alcanza a USD 2,7 millones, 75,5% en instrumentos de renta fija, en activos en entidades de intermediación financiera y empresas privadas nacionales con buena calidad crediticia y letras del Tesoro General de la Nación. Adicionalmente, mantiene inversiones en instrumentos de renta variable con un 24,5%. El perfil de la cartera de inversiones es moderado. La compañía cumple con los RIR (inversiones admisibles equivalen a 111,4% de los RIR) y margen de solvencia (patrimonio técnico equivale al 180,8% del margen de solvencia), de acuerdo con la norma vigente establecida.

Estructura de reaseguros reduce la exposición a pérdidas: La compañía establece una cobertura de reaseguro bajo el esquema de contratos no proporcionales que cubren la retención de la compañía en casos de severidad. Este contrato está respaldado por importantes compañías de reaseguro a través del corredor de reaseguro Guy Carpenter.

Resumen Financiero

(USD Millones)	sep-23	sep-22
Activos	4,1	3,9
Patrimonio	1,9	1,9
Resultado Neto	0,4	0,4
Primas Suscritas	2,9	2,4
Producción	2,9	2,4
Primas Devengadas	2,0	2,0
ROAA (%)	11,6%	15,0%
ROAE (%)	23,6%	29,0%

Fuente: AESA RATINGS con información APS y del emisor

Fabiola Yañez Padilla
Directora de Análisis
+591 (2) 277 4470
fabiola.yanez@aesa-ratings.bo

Enrique Calderón Elías
Director de Análisis
+591 (2) 2774470
enrique.calderon@aesa-ratings.bo

Jaime Martínez Mariaca
Director General de Calificación
+591 (2) 2774470
Jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Sensibilidad de Calificaciones

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- Mayor tamaño y diversificación del mix de negocios.
- Sostenibilidad a largo plazo de los principales indicadores operacionales y desempeño.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Cambios respecto a la percepción con relación a la capacidad y/o disposición de sus accionistas para soportar a la compañía podrían impactar la calificación.
- Deterioro en el perfil financiero de la compañía

AESARATINGS
Calificadora de Riesgo Líder

Crediseguro S.A. Seguros Generales

BALANCE GENERAL (miles de USD)	9 meses Sep-23	9 meses Sep-22	12 meses Dec-22	12 meses Dec-21	12 meses Dec-20	12 meses Dec-19	12 meses Dec-18
Activos Liquidos	3.169	3.060	3.072	3.304	3.305	3.342	2.505
Depósitos	2.007	2.432	2.355	2.404	2.621	2.427	1.700
Valores Negociables	1.162	628	717	900	685	915	805
Privados	534	577	566	600	685	915	588
Publicos	628	51	151	300	0	0	218
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0	0	0
Sobre Pólizas	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Primas por Cobrar	0	0	0	0	338	0	0
Cuentas con Reaseguradores	20	8	8	0	0	0	0
Inmuebles y Activo Fijo	56	66	64	7	8	10	12
Inversiones en subsidiarias y relacionadas	650	533	549	491	61	0	0
Otros Activos	256	199	321	275	195	161	118
Exigible Administrativo y otros	134	79	83	78	2	2	0
Transitorio	109	118	237	195	190	155	116
Diferido	13	1	1	2	3	4	2
ACTIVO TOTAL	**4.150**	**3.866**	**4.014**	**4.078**	**3.908**	**3.514**	**2.635**
Obligaciones con Asegurados	77	160	58	68	124	10	3
Por Siniestros	77	160	58	68	124	10	3
IBNR	0	0	0	0	0	0	0
Reservas Técnicas	405	326	310	387	253	124	108
Matemáticas	0	0	0	0	0	0	0
De Riesgo en Curso	405	326	310	387	253	124	108
Otras	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Reaseguradores	558	402	244	0	236	0	0
Cuentas por Pagar	291	408	661	797	346	342	48
Otros Pasivos	931	623	608	666	638	655	528
Transitorio	0	0	0	0	0	0	0
Diferido	931	623	608	666	638	655	528
PASIVO TOTAL	**2.263**	**1.919**	**1.882**	**1.917**	**1.596**	**1.131**	**686**
Capital Pagado	1.307	1.307	1.307	1.307	1.307	1.307	1.307
Reservas	193	162	162	127	83	32	0
Superavit no realizado	0	0	0	0	0	0	0
Revaluacion de Activos Fijos	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades no Distribuidas	387	478	663	727	923	1.043	642
PATRIMONIO TOTAL	**1.887**	**1.947**	**2.132**	**2.160**	**2.312**	**2.382**	**1.949**

Crediseguro S.A. Seguros Generales

ESTADO DE RESULTADO (miles de USD)	9 meses Sep-23	9 meses Sep-22	12 meses Dec-22	12 meses Dec-21	12 meses Dec-20	12 meses Dec-19	12 meses Dec-18
Primas Suscritas	2.939	2.385	3.544	2.861	2.691	2.262	1.692
Prima Cedida	-844	-402	-921	-264	-236	0	0
Prima Retenida	2.095	1.984	2.623	2.597	2.455	2.262	1.692
Primas Devengadas	2.001	2.044	2.699	2.463	2.326	2.245	1.584
Siniestros Pagados	-117	-163	-291	-192	-238	-140	-40
Rescates de polizas de vida o pensiones	0	0	0	0	0	0	0
Siniestros a Cargo de Reaseguradores	31	8	16	0	0	0	0
Recuperacion o Salvamento de Siniestros	0	0	0	0	0	1	0
Reservas de Siniestros Netas	-19	-92	10	56	-114	-7	-3
Siniestros Incurridos Netos	-105	-247	-265	-135	-352	-147	-43
Gastos de Adquisición	-59	-31	-43	-13	-13	-13	0
Gastos de Administración	-1.012	-714	-955	-649	-552	-582	-555
Gastos a Cargo de Reaseguradores	-269	-220	-309	-321	-310	-241	-205
Costos de Operación Netos	-1.340	-965	-1.307	-983	-875	-836	-760
(+) o (-) Otros Ingresos o (gastos) no operacionales netos	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Operación o Resultado Tecnico	**555**	**832**	**1.128**	**1.345**	**1.099**	**1.263**	**781**
Ingresos Financieros	158	99	139	94	86	82	55
Gastos Financieros	-13	-13	-19	-17	-18	-22	-19
Otros	-13	-17	-28	-22	-15	-13	-9
Partidas Extraordinarias	0	0	0	0	0	0	0
Participacion en Afiliadas o Subsidiarias	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Antes de Impuestos	**688**	**901**	**1.220**	**1.400**	**1.152**	**1.309**	**808**
Impuestos	-333	-455	-589	-706	-261	-298	-166
Participación de minoritarios	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Neta	**355**	**446**	**631**	**694**	**890**	**1.011**	**642**

PRINCIPALES INDICADORES	Sep-23	Sep-22	Dec-22	Dec-21	Dec-20	Dec-19	Dec-18
Resultados Operativos							
Participación de mercado (Primas suscritas)	0,9%	0,7%	0,8%	0,7%	0,7%	0,6%	0,5%
% de Retención	71,3%	83,2%	74,0%	90,8%	91,2%	100,0%	100,0%
Siniestralidad Incurrida Bruta	4,6%	10,7%	7,9%	4,7%			
Siniestralidad Incurrida Neta	5,3%	12,1%	9,8%	5,5%	15,1%	6,5%	2,7%
Gastos de Adquisición/Prima Suscrita	2,0%	1,3%	1,2%	0,5%	0,5%	0,6%	0,0%
Gastos de Administración/Prima Suscrita	34,4%	29,9%	26,9%	22,7%	20,5%	25,7%	32,8%
Costos de Operación Netos/Prima Devengada Retenida	67,0%	47,2%	48,4%	39,9%	37,6%	37,2%	48,0%
Resultado de Operacion o Resultado Tecnico/ Prima Devengada	27,8%	40,7%	41,8%	54,6%	47,2%	56,2%	49,3%
Combined Ratio	72,2%	59,3%	58,2%	45,4%	52,8%	43,8%	50,7%
Operating Ratio	65,6%	55,9%	54,8%	43,1%	50,5%	41,7%	49,0%
Ingreso Financiero Neto/Prima Suscrita	5,0%	3,6%	3,4%	2,7%	2,5%	2,7%	2,2%
ROAA	11,6%	15,0%	15,6%	17,4%	24,0%	32,9%	32,6%
ROAE	23,6%	29,0%	29,4%	31,1%	37,9%	46,7%	39,5%
Capitalización y Apalancamiento							
Pasivo/Patrimonio	1,20	0,99	0,88	0,89	0,69	0,47	0,35
Reservas/Pasivo	21,3%	25,3%	19,6%	23,7%	23,6%	11,9%	16,2%
Deuda Financiera/Pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Reservas/Prima Devengada Retenida	0,18	0,18	0,14	0,18			
Primas/Patrimonio	1,33	1,33	1,26	1,10			
Indicador de Capitalización Regulatorio	0	0	0	0			
(Superavit no Realizado + Revalorizacion de Activos)/Patrimonio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Patrimonio/Activo	45,5%	50,4%	53,1%	53,0%	59,2%	67,8%	74,0%
Inversiones y Liquidez							
Activos Liquidos/(Reservas + Oblig)	6,57	6,29	8,34	7,26	8,76	24,81	22,59
Activos Liq./(Resv. + Deuda Finan. + Oblig. Con Aseg.)	6,57	6,29	8,34	7,26	8,76	24,81	22,59
Activos Liquidos/Pasivos	1,40	1,59	1,63	1,72	2,07	2,95	3,65
Inmuebles/Activo Total	1,4%	1,7%	1,6%	0,2%	0,2%	0,3%	0,5%
Rotación Cuentas por Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	45,28	0,00	0,00

Anexo

Información Adicional de la Calificación

Información Empleada en el Proceso de Calificación.

a) Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022 y anteriores.
b) Estados financieros preliminares al 30 de septiembre de 2023 y al 30 de septiembre de 2022
c) Requerimiento de Información enviado al emisor en octubre 2023
d) Reunión con el emisor en agosto 2023
e) Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor.
f) Contactos constantes con la gerencia del emisor durante el proceso de análisis.

Descripción General de los Análisis.

La calificación de riesgo nacional de empresas de seguros contempla los siguientes aspectos principales:

a) Calificación de la capacidad de pago básica

Para determinar la calificación de la capacidad de pago básica se consideran, entre otros, los siguientes aspectos fundamentales:

- Evaluación de la cartera de productos.
- Evaluación de la cartera de inversiones.
- Evaluación del programa y procedimientos de reaseguro.
- Otros indicadores complementarios:
  - o Relación con intermediarios
  - o Endeudamiento
  - o Cobranza y pago
  - o Continuidad
  - o Flujos de caja
  - o Situación de calce de monedas
  - o Contingencias y compromisos
- Posición relativa del emisor en la industria
- Características de la administración y propiedad del emisor

b) Análisis de la sensibilidad

El análisis de la sensibilidad tendrá por objeto someter los factores básicos identificados previamente a diversos sucesos desfavorables para la empresa.

AESA RATINGS considera que las ponderaciones apropiadas pueden cambiar bajo ciertas circunstancias. Como una regla general, cuando una categoría es mucho más débil que el resto, este elemento más débil tiende a tener una mayor importancia dentro del análisis.

Calificación(es) de Riesgo

Emisor	Calificación de Riesgo en Escala Nacional Boliviana		
	AESA RATINGS	ASFI	Perspectiva
Crediseguro S.A. Seguros Generales	AA	AA2	Positiva
Fecha del Comité de Calificación de Riesgo:	29 de diciembre de 2023		

Descripción de la(s) Calificación(es) de Riesgo

Emisor		
AESA RATINGS	AA	Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento de pago de sus siniestros en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en la compañía, la industria a la que pertenece o en la economía.
ASFI	AA2	

Perspectiva: La Perspectiva indica la dirección que probablemente tomará la calificación en el corto plazo, la que puede ser positiva, negativa o estable. La Perspectiva positiva o negativa se utilizará en aquellos casos en que se presenten cambios en la institución y/o el sector y/o la economía que podrían afectar la calificación en el corto plazo. En el caso que existan los cambios antes señalados y no se pueda identificar una Perspectiva, ésta se definirá como 'En Desarrollo'. Una Perspectiva positiva, negativa o en desarrollo no implica que un cambio de calificación es inevitable. De igual manera, una calificación con Perspectiva estable puede subir o bajar antes que la Perspectiva cambie a 'positiva' o 'negativa', si las circunstancias así lo justifican.

Nota: Estas categorías y nomenclaturas de Calificaciones Nacionales corresponden a las definiciones incluidas en la Resolución ASFI/No.033/2010 del 15 de enero de 2010. Los numerales 1, 2 y 3 (categorías ASFI) y los signos "+", "sin signo" y "–" (categorías AESA RATINGS) indican que la calificación se encuentra en el nivel más alto, en el nivel medio o en el nivel más bajo, respectivamente, de la categoría de calificación asignada. Estos numerales y signos no se agregan a la Categoría AAA ni a las categorías bajo CCC ni a las de corto plazo, excepto F1.

TODAS LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS DE AESA RATINGS ESTAN DISPONIBLES EN HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La calificación de riesgo efectuada por AESA RATINGS está regulada por los artículos 62 a 67 de la Ley del Mercado de Valores (Ley No. 1834 de 31 de marzo de 1998) y por el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, contenido en el Libro 7° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. El artículo 3 (Opinión de Calificación) de este Reglamento determina que **"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados, como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.".**

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso previo y por escrito de AESA RATINGS. Todos los derechos de propiedad intelectual se encuentran reservados y corresponden a AESA RATINGS. En la asignación y el mantenimiento o modificación de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información documental que recibe de los emisores y de otras fuentes factuales que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y tiene la libertad de obtener verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores, que AESA RATINGS tiene la libertad de considerar. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la documentación e información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los respectivos expertos, incluyendo los auditores independientes del emisor con respecto a los estados financieros y abogados del emisor con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar por anticipado como hechos con certeza de que ocurrirán o no. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no pudieron preverse en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona en una condición "como es", es decir sin ninguna representación o garantía de cualquier tipo. Una calificación de AESA RATINGS es sola una opinión independiente en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto del trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es responsable individualmente por la calificación. La calificación no incorpora una evaluación sobre el riesgo de pérdida, a menos que dicho riesgo sea mencionado específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o compraventa de cualquier título valor. Todos los informes de AESA RATINGS son de trabajo colectivo y autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo a efecto de contacto. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos valores. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento, por cualquier razón, a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título valor. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título valor para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos valores. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto con relación a cualquier declaración presentada bajo la normativa vigente.

MOODY'S LOCAL | Bolivia

INFORME DE CALIFICACIÓN

Sesión de Comité:
27 de marzo de 2024

Actualización

CALIFICACIÓN*

Crediseguro S.A. Seguros Generales

Domicilio		Bolivia
	Calificación ML**	Equivalencia ASFI
Entidad	AA-.bo	AA3

(*) *La nomenclatura* ".bo" refleja riesgos solo comparables en El Estado Plurinacional de Bolivia. Para mayor detalle sobre la definición de las calificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.
(**) ML: *Moody's Local*.

CONTACTOS

Jaime Tarazona
Ratings Manager
jaime.tarazona@moodys.com

Juan Carlos Alcalde
Director – Credit Analyst ML
juancarlos.alcalde@moodys.com

Solanschel Garro
Credit Analyst ML
solanschel.garro@moodys.com

Jennifer Cárdenas
Credit Analyst ML
jennifer.cardenas@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +511.616.0400

Crediseguro S.A. Seguros Generales

Resumen Ejecutivo

Moody´s Local Afirma la categoria AA -.bo como Entidad a Crediseguro S.A. Seguros Generales (en adelante, la Compañía o Crediseguro Generalesi).

La calificación asignada se sustenta en el respaldo patrimonial que recibe de sus principales accionistas, Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros (en adelante, Pacífico Seguros), los cuales forman parte del Grupo Credicorp, holding financiero peruano con una importante presencia en Latinoamérica. En esa línea, de acuerdo con la regulación boliviana, la Sociedad Controladora de un grupo financiero debe responder por las pérdidas patrimoniales de las empresas financieras integrantes hasta por el valor de sus propios activos.

Se considera el soporte que le proporciona la Sociedad Controladora a través del Banco de Crédito de Bolivia (AAA.bo como Emisor por Moody´s Local), quien asiste a la Compañia en aspectos de gestión operativa y gestión de riesgos. A lo que se agrega el know how de Pacífico Seguros, la cual brinda soporte técnico a la Compañía.

La adecuada gestión del riesgo de suscripción de la Compañía, reflejado en un índice de siniestralidad retenida que se posiciona por debajo del promedio del sistema. Al respecto, se debe resaltar que la reducida siniestralidad y el manejo de los gastos operativos han permitido mantener un índice combinado que se ubica por debajo del promedio del sector. En este sentido, resulta importante que la Compañía mantenga adecuados indicadores con relación al sector en los siguientes periodos, considerando los pocos años de operación.

La adecuada calidad crediticia de la cartera de inversiones, que se encuentra conformada principalmente por instrumentos líquidos del mercado local, los cuales presentan una calidad crediticia de "A" o superior.

Se considera las sinergias entre Crediseguro Generales y el Banco de Crédito de Bolivia, en vista que los seguros de la Compañía son comercializados a través del Banco. Y no menos relevante resulta la experiencia y trayectoria de la Plana Gerencial y el Directorio en el mercado de seguros boliviano.

Sin perjuicio de lo anterior, la calificación otorgada se encuentra actualmente limitada por la escala de operaciones de la Compañía, la cual presenta una acotada cuota de mercado (0,43% del total de primas1 del sistema) y por la concentración que presenta en el ramo Riesgos varios Misceláneos (Protección de tarjetas) e Incendio (seguros de todo riesgo de daños a la propiedad), los cuales representan 63,78% y 34,66% de la producción neta de anulación, respectivamente. Además, existe concentración por cliente, al ser comercializados principalmente a través del Banco de Crédito de Bolivia.

Del mismo modo, la calificación pondera el ajuste del patrimonio debido a la activa distribución de dividendos desde su creación, siendo relevante mencionar que la utilidad generada es repartida en su totalidad a los accionistas, luego de la constitución de la reserva legal.

Finalmente, Moody's Local seguirá de cerca la evolución de los principales indicadores financieros y capacidad de pago de la Compañía, comunicando al mercado de forma oportuna cualquier variación en el riesgo de Crediseguro Generales.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la calificación

» Crecimiento sostenido de las primas, propiciando una mayor penetración del mercado.
» Mayor diversificación en las primas directas netas de anulaciones por ramo aunado a una menor concentración por cliente.
» Fortalecimiento patrimonial que permita incrementar el ratio de patrimonio técnico sobre margen de solvencia por encima del promedio de empresas de seguros generales.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la calificación

» Deterioro en la calidad crediticia del portafolio de inversiones, así como en el valor del mismo debido a cambios en las condiciones de mercado.
» Incremento sostenido de los índices de siniestralidad retenida que pueda comprometer la liquidez y solvencia de la Compañía.
» Tendencia decreciente en el nivel de producción de primas que comprometa el crecimiento y la generación esperada de la Compañía.
» Incumplimiento de indicadores regulatorios.
» Pérdida del respaldo patrimonial.
» Cambios regulatorios y/o en las variables macroeconómicas que afecten de forma negativa la generación de primas de la Compañía.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

» Ninguna.

Indicadores Clave

Tabla 1
Crediseguro S.A. Seguros Generales

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Producción Neta de Anulación (Bs. Miles)	28.547	24.309	19.623	18.458
Patrimonio Técnico / Margen de Solvencia	1,97x	2,14x	2,06x	2,14x
Inversiones Admisibles / Recursos de Inversión	1,06x	1,11x	1,10x	1,06x
Índice de Siniestralidad Retenida	6,44%	10,17x	7,78%	10,25%
Índice Combinado	89,62%	82,95%	75,89%	66,16%
Resultado Técnico Neto / Primas				
Retenidas Devengadas	77,60%	77,15%	80,95%	70,97%
ROAE	22,02%	29,40%	31,05%	37,94%

Fuente: APS, Crediseguro Generales / Elaboración: Moody's Local

Generalidades

Perfil de la Compañía

Crediseguro S.A. Seguros Generales fue constituida el 17 de agosto de 2017, mediante Testimonio N° 3072/2017 con el objeto de otorgar coberturas de riesgo en seguros generales. El funcionamiento de la Entidad fue autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) en virtud de la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/ N° 050-2018 publicada el 11 de enero de 2018. La Entidad cuenta con una oficina central en la Paz, Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2023, Crediseguro Generales se ubica en el puesto nueve del segmento generales (0,89% de la producción, neta de anulación). A nivel consolidado, la Compañía se mantiene en el lugar 18 (0,43% de la producción total de primas, neta de anulación).

Grupo Económico

La Compañía forma parte de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (ICBSA), Grupo constituido a través de Resolución ASFI N°638/2013 del 30 de septiembre de 2013. Cabe indicar que en cumplimiento de lo establecido en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y en el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la ASFI, mediante Resolución ASFI N°021/2017 del 26 de diciembre de 2017, ICBSA recibió la licencia de funcionamiento como Sociedad Controladora, iniciando operaciones el 8 de enero de 2018. ICBSA incluye a las siguientes empresas: Banco de Crédito de Bolivia S.A.; Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa; Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.; Crediseguro S.A. Seguros Personales; Crediseguro S.A. Seguros Generales.

Asimismo, la Entidad forma parte del grupo económico Credicorp Ltd., importante conglomerado financiero peruano, que opera en diversas líneas de negocios: banca universal; microfinanzas; seguros y pensiones; y banca de inversión, entre otros.

Desarrollos Recientes

Respecto a los desarrollos recientes de la Compañía, destaca que el 07 de diciembre de 2023, en Sesión de Directorio, se informó la designación de la Sra. Gabriela Patricia Asmat Fajardo, como Directora Ejecutiva de Crediseguro Seguros Generales y Personales, quien asumió funciones a partir del 1 de febrero de 2024. En ese sentido, a partir de la fecha mencionada, el Sr. Gerardo Chávez, quien fue delegado para ejercer el citado cargo de forma interina, retornó al ejercicio de sus funciones como Gerente de Finanzas y Contabilidad de la Sociedad.

Posteriormente, el 28 de febrero de 2024, en Junta General Ordinaria de Accionistas se determinó destinar 94,99% de las utilidades al pago de dividendos (Bs2,954.8 miles) y 5% a la constitución de reservas (Bs155,69 miles).

Respecto a la economía nacional, según el Instituto Nacional de Estadística (INE), la economía boliviana en términos nominales habría crecido en 5% al cierre del ejercicio 2023, lo anterior situaría potencialmente el crecimiento real en términos cercanos al 3%. Por otra parte, Moody´s Investors Service, Inc (Moody´s Ratings) estima que el PIB real crecería en aproximadamente 1.9% en el 2024.

En relación con las Reservas Internacionales Netas (RIN) de Bolivia, éstas se ubicaron en US$1.709 millones en diciembre de 2023, presentando una tendencia decreciente en comparación con los últimos ejercicios. En este contexto, se identificó en el 2023 una demanda creciente por dólares en la economía de Bolivia y una menor disponibilidad de dicha divisa. Asimismo, debe indicarse que Moody's Ratings otorga una calificación de Caa1 con perspectiva negativa a los Bonos Soberanos de Bolivia, los mismos que vienen presentando volatilidad en su cotización.

Por otra parte, para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Asegurador Boliviano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a trávez del siguiente enlace:
https://www.moodyslocal.com/country/bo/research

Gestión Integral de Riesgos del Grupo Financiero

Inversiones Credicorp Bolivia S.A. cuenta con una política de Gestión Integral de Riesgos (GIR) que tiene como objetivo identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar los distintos tipos de riesgos que enfrentan las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero (EFIG), en particular los riesgos inherentes al desarrollo de actividades como Grupo. Para el monitoreo de la GIR del Grupo se han definido funciones y responsabilidades que incluyen al Directorio, Gerencia General y al Comité de Gestión Integral de Riesgos. El conjunto de políticas, procedimientos y acciones que constituyen un sistema para la GIR son revisados y actualizados permanentemente.

Como parte del análisis realizado, Moody's Local revisó los Estados Financieros Consolidados no Auditados de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (ICBSA) al 31 de diciembre de 2023, registrando activos totales por Bs25.291,3 millones, pasivos por Bs23.689,1 millones y un patrimonio de Bs1.500,7 millones. Asimismo, a nivel consolidado, el resultado neto de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. ascendió a Bs76,6 millones. A nivel individual[2], al 31 de diciembre de 2023, ICBSA contó con activos por Bs1.749,0 millones, incrementándose en 3,51% respecto al 2022. El principal componente del activo son las Inversiones Permanentes en Entidades Financieras y afines, las cuales, al cierre del 2023, representaron el 98,0% del total activos de la Sociedad Controladora. En tanto, el pasivo representó el 14,19% del total de activos, incrementándose desde el 0,30% del año anterior, lo cual recoge las obligaciones financieras contraídas por la Sociedad Controladora por un monto de Bs239,1 millones destinados para el pago de dividendos de gestiones anteriores a los accionistas de la controladora ICBSA y cuyos vencimientos oscilan entre los años 2028 y el 2035. Por su lado, el Patrimonio ascendió a Bs1.500,8 millones, ajustándose en 10,90% respecto al periodo previo, lo cual estuvo relacionado con la repartición de dividendos. A nivel individual, al cierre del ejercicio 2023, el resultado neto de la Sociedad Controladora ascendió a Bs76,7 millones, situándose 19,15% por debajo del 2022.

Análisis Financiero de Crediseguro Seguros Generales

Producción de Primas

TENDENCIA CRECIENTE EN LA PRODUCCIÓN IMPULSADO POR RIESGOS VARIOS MISCELANEOS E INCENDIO

Al 31 de diciembre del 2023, la producción neta de anulación de Crediseguro totalizó Bs28,5 millones, superando en 17,43% lo registrado al cierre del ejercicio 2022. Al respecto, se observa que el mayor crecimiento se dio en riesgos varios misceláneos (+23,80%), que se asocian a seguros de protección de tarjetas, seguido de Incendio, que coloca primas de todo riesgo de daños a la propiedad, que se incrementó en 7,12% respecto al cierre del ejercicio fiscal 2022. Cabe mencionar que desde la creación de la Compañía, la producción ha estado concentrada en estos dos productos, que en conjunto representaron 98,44% de la producción directa neta de anulaciones.

Tabla 2
Crediseguro S.A. Seguros Generales
Producción Neta de Anulaciones por Ramos

(Miles de Bolivianos)	Dic-23	Dic-22	Var Dic-23 / Dic-22
Generales			
Incendios y Aliados	9.895	9.237	7,12%
Riesgos Varios Misceláneos	18.207	14.707	23,80%
Ramos Técnicos	373	324	15,07%
TOTAL	**28.547**	**24.309**	**17,43%**

Fuente: APS, Crediseguro Generales / Elaboración Moody's Local

Reaseguros

ÍNDICE DE RETENCIÓN MUESTRA UNA TENDENCIA DECRECIENTE PERO SE MANTIENE POR ENCIMA DE LO REGISTRADO POR EL SECTOR DE EMPRESAS GENERALES

Al 31 de diciembre de 2023, la producción neta de reaseguro se incrementó a Bs19,4 millones desde Bs18,0 millones al cierre fiscal del 2022, impulsado por una mayor cesión en Riesgos Varios Misceláneos e Incendio. En esa línea, registraron menor retención en Riesgos Varios Misceláneos, que se tradujo en un índice de retención de 67,79% (74,02% al cierre del ejercicio fiscal previo). Este nivel se encuentra por encima de lo registrado en promedio por las empresas de seguros generales (55,71%). Con relación al plan de reaseguros de la Compañía, cuenta con contratos de cesión automáticos suscritos con reaseguradoras con grado de inversión internacional, cumpliendo así con las exigencias mínimas establecidas por parte del regulador. Resulta relevante señalar que el riesgo máximo de retención por riesgo o evento asciende a US$100,0 mil, de acuerdo a lo mencionado por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, se debe mencionar que desde mayo de 2023 la Compañía incorporó un contrato de reaseguro con Pacifico Seguros y Reaseguros, siendo el riesgo máximo de retención por riesgo o evento ascendente a US$30,0 mil.

Siniestralidad

DISMINUCIÓN EN LA SINIESTRALIDAD DE LA COMPAÑÍA UBICÁNDOSE MUY POR DEBAJO DEL PROMEDIO DE SEGUROS GENERALES

Los siniestros retenidos de la Compañía se contrajeron 36,16% entre ejercicios (Bs1,2 millones vs. Bs1,9 millones). Lo anterior recoge la reducción de 54,80% de los siniestros de Incendio (Todo Riesgo Daños a la Propiedad). Por otro lado, se observó incremento de siniestros retenidos en el ramo de Riesgos Varios Misceláneos (+35,30%). En esa línea, el Índice de Siniestralidad se redujo a 6,44%, desde 10,17% al cierre fiscal del 2022, y se mantuvo favorablemente por debajo del registrado en promedio por las empresas de seguros generales (40,23%).

Tabla 3
Crediseguro S.A. Seguros Generales
Índice de Siniestralidad Retenida Anualizada por Ramo

	Dic-23	Dic-22	Sector Generales*
Generales			
Incendio y Aliados	6,97%	16,51%	26,10%
Riesgos Varios Misceláneos	5,81%	4,01%	13,01%
Global	**6,44%**	**10,17%**	**40,58%**

* Información al 31 de diciembre de 2023

Fuente: APS, Crediseguro Generales / Elaboración Moody's Local

Inversiones y Recursos de Inversión

RATIO DE INVERSIONES ADMISIBLES SOBRE RECURSOS DE INVERSIÓN SE AJUSTA

Al 31 de diciembre de 2023, el portafolio de inversiones de Crediseguro totalizó Bs18,7 millones, sin registrar variación significativa respecto al cierre fiscal del año anterior (-0,32%). Sin embargo, se debe mencionar el incremento exhibido en Renta Variable (+24,18%) por una mayor posición en Fondos Cerrados que tuvieron mayor rendimiento y la contracción registrada en Renta Fija (-6,49%), asociado al vencimiento de los mismos.

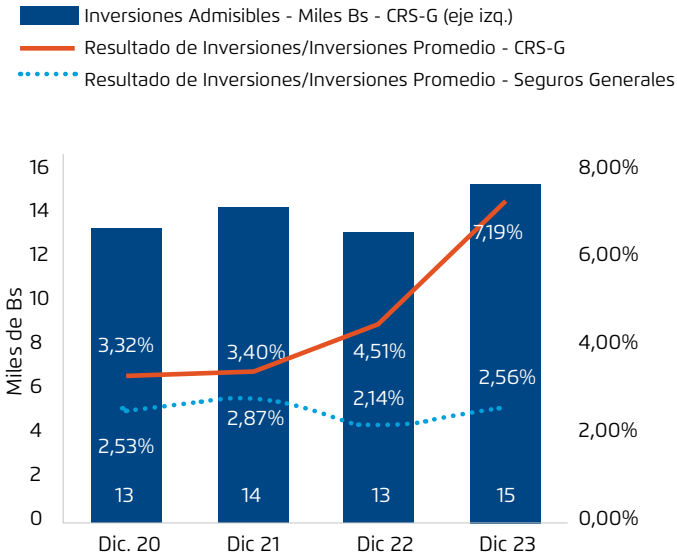
Por otro lado, las inversiones admisibles se incrementaron entre ejercicios en 16,67%, alcanzando Bs15,2 millones, explicado por el mayor saldo en Instrumentos Emitidos por el Gobierno. Respecto a la composición del portafolio de inversiones admisibles, destaca que la Compañía no registra inversiones en instrumentos emitidos en el exterior, estando la totalidad de su cartera de valores conformada por instrumentos locales (calificación local A o superior), resaltando a su vez que la Compañía no mantiene inversiones en bienes raíces. Lo anterior ha permitido que Crediseguro presente rendimientos sobre las inversiones que superan lo exhibido en promedio por las empresas de seguros generales (ver Gráfico 1). Cabe indicar que a pesar del aumento de inversiones admisibles, la cobertura que estos brindan a los recursos de inversión se contrajo a 1,06x, desde 1,11x en el 2022, lo cual responde al incremento de los Recursos de Inversión, que crecieron 22,60% entre ejercicios.

Tabla 4
Crediseguro S.A. Seguros Generales
Composición del Portafolio de Inversiones Admisibles

(Miles de Bolivianos)	Dic-23	%	Dic-22	%	Var Dic-23 / Dic-22
Depósitos a plazo fijo	3.641	23,94%	4.265	32,73%	-14,64%
Bonos Bancarios Bursátiles	1.682	11,06%	2.465	18,92%	-31,76%
Bonos de Largo Plazo	7.883	51,84%	4.452	34,16%	77,04%
Disponible	717	4,71%	585	4,49%	22,60%
Instrumentos Representativos de Capital	474	3,12%	458	3,51%	3,46%
Otros*	306	2,01%	807	6,19%	-62,12%
Total Inversiones Admisibles	15.206	100,0%	13.033	100,00%	16,67%

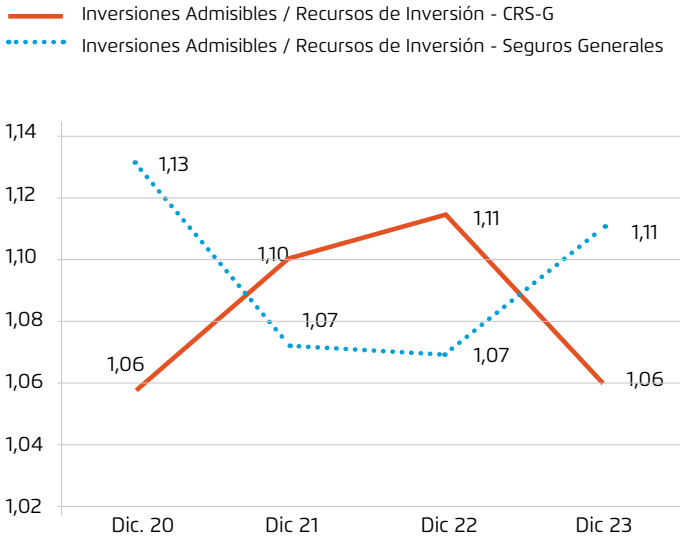
* Incluye valores de titularización y cuentas por cobrar.
Fuente: Crediseguro Generales / Elaboración Moody's Local

Gráfico 1
Rendimiento de las Inversiones



Fuente: Crediseguro Generales / Elaboración Moody's Local

Gráfico 2
Cobertura de los Recursos de Inversión[3]



Fuente: Crediseguro Generales / Elaboración Moody's Local

Resultado Técnico y Rentabilidad

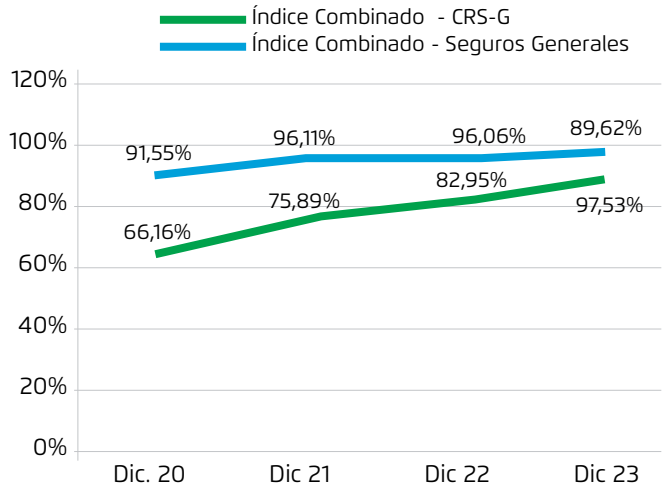
MAYOR GASTO ADMINISTRATIVO ASOCIADO A LA ALICUOTA ADICIONAL AJUSTA LA UTILIDAD NETA Y LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD

Al corte de evaluación, se observó que la mayor producción neta de anulación (+17,43%) junto con el aumento de las primas cedidas (+46,02%) y constitución de reservas técnicas de seguros que no registraron variación significativa (-0,10%), generaron que las primas retenidas netas devengadas tampoco registren variación significativa entre ejercicios (+0,92%). A esto se agrega la disminución de siniestros y rentas (-24,59%) y en contra posición el incremento de los costos de cesiones de reaseguro (+18,06%), que en línea con una mayor cesión resultó en un leve aumento en el resultado técnico neto (+1,51%), totalizando Bs14,5 millones al cierre del ejercicio fiscal 2023.

Respecto a los gastos administrativos, aumentaron 12,88% anual, producto de un mayor pago de impuesto sobre las utilidades ante el pago de alícuota adicional. En esta línea, el índice combinado se incrementó a 89,62%, desde 82,95% al cierre del 2022, aunque el nivel se mantiene por debajo de lo exhibido en promedio por el sector de seguros generales (97,53%).

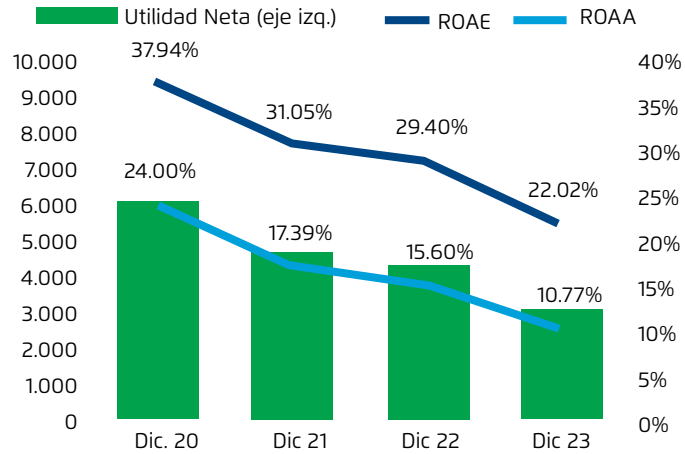
Como resultado del aumento en gastos administrativos y leve incremento en el resultado técnico, la utilidad neta de la Compañía retrocedió 28,14% entre ejercicios (Bs3,1 millones vs. Bs4,3 millones), lo que ajustó los indicadores de rentabilidad, medidos a través del retorno promedio de los activos (ROAA) que se situó en 10,77% y del retorno promedio del accionista (ROAE) en 22,02%, aunque ambos se situaron por encima del promedio del sector (ROAE de 10,45% y ROAA de 3,27%).

Gráfico 3
Evolución del Índice Combinado



Fuente: Crediseguro Generales / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4
Indicadores de Rentabilidad



Fuente: Crediseguros Generales/ Elabración: Moody's Local

Liquidez y Calce

AUMENTO EN LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2023, los indicadores de liquidez de la Compañía se incrementaron entre ejercicios, y se ubican por encima del promedio del sector de seguros generales. Tal es la variación que el ratio de Activos Líquidos4 sobre Reservas Técnicas se incrementó a 4,19x desde 2,82x al cierre del 2022, tras el aumento del disponible (+47,36%). Con relación al calce entre inversiones y los recursos de inversión, la Compañía cumple con el requerimiento regulatorio al 31 de diciembre de 2023 (1,06x), siendo importante indicar que Crediseguro mantiene Bs3,8 millones en instrumentos de renta fija de inversiones en exceso. Lo anterior, sumado al nivel de inversiones que mantiene la Compañía en depósitos a plazo fijo, podrían ser utilizados ante un eventual escenario de estrés de liquidez.

Solvencia y Apalancamiento

MENOR RESULTADO DEL EJERCICIO Y DISTRUBUCIÓN DE DIVIDENDOS AJUSTAN EL PATRIMONIO DE LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio neto de Crediseguro totalizó Bs13,6 millones, contrayéndose 4,85% respecto a lo registrado en el año anterior, explicado en los menores resultados de la gestión (-28,14% entre ejercicios) y la distribución de dividendos por Bs4,1 millones con cargo a los resultados del ejercicio 2022 (95% de la utilidad). En tal sentido, el apalancamiento contable (pasivo/patrimonio) se incrementó a 1,22% desde 0,88x al cierre del ejercicio fiscal 2022, considerándose favorable que, a la fecha de corte de análisis, no presente endeudamiento financiero. El patrimonio técnico retrocedió 6,85% y el margen de solvencia no registró variación significativa (+0,81%), resultando en una cobertura sobre este último de 1,97x (2,14x al cierre del 2022), cumpliendo holgadamente con el límite de cobertura regulatorio, aunque por debajo de lo exhibido en promedio por las empresas de seguros generales (2,47x).

CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES

Principales Partidas del Estado del Balance General

(Miles de Bolivianos)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	**30.226**	**27.533**	**27.973**	**26.810**
Disponible	8.968	6.086	8.048	9.693
Exigible técnico	93	54	-	2.322
Exigible administrativo	17	570	536	17
Inversiones	18.695	18.756	17.989	13.402
Transitorio	1.953	1.623	1.338	1.302
TOTAL PASIVO	**16.604**	**12.909**	**13.152**	**10.950**
Obligaciones técnicas	3.449	1.704	17	1.665
Obligaciones administrativas	3.037	4.505	5.449	2.322
Reservas técnicas de seguros	2.792	2.129	2.654	1.735
Reservas técnicas por siniestros	391	397	466	853
TOTAL PATRIMONIO	**13.622**	**14.624**	**14.820**	**15.860**
Capital suscrito y pagado	8.964	8.964	8.964	8.964
Reservas	1.327	1.111	873	567
Resultados acumulados	3.331	4.549	4.984	6.329

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Bolivianos)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Producción neta de anulación	**28.547**	**24.309**	**19.623**	**18.458**
Primas Cedidas	(9.238)	(6.326)	(1.808)	(1.618)
Producción cedida neta de anulación	**(9.196)**	**(6.316)**	**(1.808)**	**(1.618)**
Producción neta de reaseguro	**19.351**	**17.993**	**17.815**	**16.841**
Constitución de Reservas Técnicas de Seguros	(14.670)	(14.686)	(17.044)	(14.135)
Liberación de Reservas Técnicas de Seguros	14.008	15.210	16.124	13.253
Total Primas Retenidas Netas Devengadas	**18.689**	**18.517**	**16.896**	**15.958**
Constitución de Reservas Técnicas por Siniestros	(2.046)	(2.615)	(1.665)	(3.800)
Siniestros y Rentas	(1.505)	(1.996)	(1.314)	(1.636)
Resultado Técnico Bruto	**16.704**	**16.295**	**15.879**	**13.452**
Resultado Técnico Neto de Reaseguro	**14.503**	**14.287**	**13.678**	**11.326**
Gastos administrativos	(12.562)	(11.129)	(9.605)	(5.925)
Resultado Operacional	**2.440**	**3.695**	**4.382**	**5.743**
Producto de Inversión, neto	1.346	828	534	470
Resultado Financiero	**3.308**	**4.499**	**4.915**	**6.213**
Resultado del Periodo o Gestión	**3.110**	**4.329**	**4.763**	**6.109**

CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES

INDICADORES FINANCIEROS	Dic -23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Solvencia y Apalancamiento				
Patrimonio Efectivo / Margen de Solvencia	1,97x	2,14x	2,06x	2,14x
Patrimonio Neto / Margen de Solvencia	1,97x	2,14x	2,06x	2,14x
Pasivo / Patrimonio	1,22x	0,88x	0,89x	0,69x
Reservas Técnicas / Primas Retenidas Devengadas*	0,17x	0,14x	0,18x	0,16x
Inversiones / (Reservas Técnicas + Margen de Solvencia)	1,85x	2,00x	1,74x	1,34x
Inversiones Admisibles / Recursos de Inversión	1,06x	1,11x	1,10x	1,06x
Siniestros Retenidos* / Patrimonio Contable Promedio	0,09x	0,13x	0,09x	0,10x
Primas Retenidas Devengadas* / Patrimonio Contable Promedio	1,32x	1,26x	1,10x	0,99x
Patrimonio / Activo	0,45x	0,53x	0,53x	0,59x
Siniestralidad				
Índice de Siniestralidad Total*	5,27%	8,21%	6,70%	8,86%
Índice de Siniestralidad Cedida*	5,27%	8,21%	6,70%	8,86%
Índice de Siniestralidad Retenida[1]/*	6,44%	10,17%	7,78%	10,25%
Rentabilidad				
Resultado Técnico Bruto* / Primas Retenidas Devengadas*	89,38%	88,00%	93,98%	84,29%
Resultado Técnico Neto* / Primas Retenidas Devengadas*	77,60%	77,15%	80,95%	70,97%
Resultado de Inversiones / Inversiones Promedio	7,19%	4,51%	3,40%	3,32%
Resultado de Inversiones / Primas Retenidas Devengadas*	7,20%	4,47%	3,16%	2,94%
ROAE*	22,02%	29,40%	31,05%	37,94%
ROAA*	10,77%	15,60%	17,39%	24,00%
Inversiones y Liquidez				
Activos Líquidos[2]/ / Reservas Técnicas	4,19x	2,82x	3,24x	3,75x
Activos Líquidos / (Reservas Técnicas + Oblig, con asegurados)	4,14x	2,78x	3,22x	3,68x
Activos Líquidos / Pasivos	0,80x	0,55x	0,77x	0,89x
Inversión en inmuebles / Activo total	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Periodo promedio de cobro de primas (días)[3]/	-	-	22	23
Periodo promedio de pago de siniestros (días)[4]/	96	79	183	103
Gestión				
Índice de Retención de Riesgos*	67,79%	74,02%	90,79%	91,24%
Índice Combinado*	89,62%	82,95%	75,89%	66,16%
Índice de Administración*	67,22%	60,10%	56,85%	37,13%

* Últimos 12 meses.

1/ Índice de Siniestralidad Retenida Anualizado = (Siniestralidad Retenida Anualizada) / (Primas Retenidas Netas Devengadas Anualizadas)

2/ Activos líquidos = Disponible + Bonos con grado de inversión internacional + Renta Fija emitidos por el Estado + Renta Fija emitidos por entidades públicas.

3/ Periodo promedio de cobro de primas = (Primas de Seguros por Cobrar Neto Promedio / Primas Totales Anualizadas)*365 días.

4/ Periodo promedio de pago de siniestros = (Reservas Técnicas de Siniestros Promedio / Siniestros Totales Anualizados)*365 días

Anexo I
Historia de Calificación

Crediseguro S.A. Seguros Generales

Instrumento	Calificación Anterior ML[1]/	Calificación Actual ML[2]/	Calificación Actual ASFI [3]/ [4]/	Definición de la Categoría Actual ML	Definición de la Categoría Actual ASFI
Entidad[4]/	AA-.bo	AA-.bo	AA3	Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una muy alta capacidad de pago en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.	Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento de pago de sus siniestros en los términos y condiciones pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en la compañía, la industria a la que pertenece o en la economía.

1/ Sesión de Comité del 29 de septiembre de 2023, con información al 30.09.2023.
2/ Sesión de Comité del 27 de marzo de 2024, con información al 31.12.2023.
3/ Las categorías y nomenclaturas utilizadas en el presente Informe corresponden a las establecidas por las Secciones 8, 9, 10, 11 y 12 del Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, según corresponda.
4/ Número de Registro como Emisor en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI): ASFI/DSVSC-EM-CPE-006/2020.

Anexo II

Información utilizada para la calificación

» Metodología de Calificación de Compañías de Seguros Generales Bolivia.

» Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre 2020, 2021, 2022 y 2023.

» Estados Financieros no Auditados de Inversiones Credicorp S. A. al 31 de diciembre de 2023.

» Información disponible en ASFI respecto al Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2023.

» Política de Gestión Integral de Riesgos de la Sociedad Controladora.

» Memoria Anual correspondiente a los ejercicios 2020 y 2021.

» Boletines del Regulador.

» Informes de inspección del regulador e informes de descargo del Emisor.

» Información enviada por el Emisor, en base al requerimiento de información remitido al mismo en el mes de enero de 2024.

» Comunicaciones con diversas Gerencias del Emisor durante el mes de marzo de 2024.

Anexo III

Descripción de los análisis llevados a cabo

Compañías de Seguros Generales

La calificación de Compañías de Seguros Generales consta de dos etapas: el análisis previo y los procedimientos normales de calificación. El análisis previo consiste en verificar si la Compañía presenta información representativa y suficiente. Si así ocurriese, se aplicarán los procedimientos normales de calificación. En caso contrario, se asignará la categoría E.

De contar con información representativa y suficiente, la calificación incorpora dos fases. En la primera se determina la calificación de la Capacidad de Pago esperada de la Compañía, la cual se subdivide en: 1) La Calificación de la Capacidad de Pago Básica Corregida, que a su vez incorpora la evaluación de (i) la capacidad de pago básica, la misma que analiza el índice de cobertura histórico, la cartera de productos, la cartera de inversiones y el programa y procedimientos de reaseguro, (ii) el índice de cobertura proyectado, y (iii) los indicadores adicionales de la situación financiera de la Compañía; 2) la Posición Relativa de la Compañía en su Industria; y 3) las Características de la Administración y Propiedad de la Compañía.

En la segunda fase de la evaluación, la calificación asignada a la Capacidad de Pago Esperada de la Compañía se somete a un análisis de sensibilidad que considera el efecto de distintos escenarios desfavorables con el objeto de determinar si la categoría asignada a la Capacidad de Pago Esperada de la Compañía se mantiene o debe bajar.

Cabe indicar que, conforme a lo dispuesto en la Metodología de Compañías de Seguros Generales, en casos excepcionales se podrán alterar los métodos y criterios utilizados en la calificación, debiendo el Comité de Calificación dejar constancia de los fundamentos de dichos cambios en el acta correspondiente.

Anexo IV

Política de Gestión Integral de Riesgo

La Política de Gestión Integral de Riesgos de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. señala que se cuenta con un comité de Gestión Integral de Riesgos responsable de la evaluación de las políticas, sistemas, metodologías, modelos y procedimientos para la eficiente gestión integral de riesgos y de los límites de exposición a los diferentes tipos de riesgo.

Riesgo de Contagio

Riesgo que corren las EFIG de que las dificultades financieras de alguna de ellas afecten a los otros miembros del grupo financiero, principalmente los problemas de solvencia y liquidez.

Riesgo de Transparencia

Riesgo que corren las EFIG de no poder evaluar completamente el impacto potencial de cualquier transacción realizada por algún miembro del grupo, debido a la falta de transparencia en la información brindada.

Riesgo de Autonomía

Riesgo de que el Directorio de una de las EFIG no asuma las responsabilidades y obligaciones que tiene con los depositantes, acreedores, prestatarios y las autoridades supervisoras, como consecuencia de que uno o más miembros del grupo financiero o la Sociedad Controladora ejerzan una influencia indebida en la misma.

Declaración de Importancia

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión. La presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. La presente calificación de riesgo puede estar sujeta a actualización en cualquier momento y a criterio del Comité de Calificación. Moody s Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody s Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de calificación se realizan según la regulación vigente aplicable.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filliales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Acta de la Junta Ordinaria de Accionistas

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

10. Junta General Ordinaria de Accionistas Crediseguro S.A. Seguros Generales

En la ciudad de La Paz, Bolivia, a horas 11:00 del día 28 de febrero de 2024, en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en La Paz, Bolivia, se reunieron las accionistas de **CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES**, con la asistencia de Diego Alejandro Trigo Rivero, como representante del accionista **Inversiones Credicorp Bolivia S.A.**; Sergio Martin Tapia Bernal, coma representante del accionista **Pacífico Compañia de Seguros y Reaseguros**; y el accionista Christian Hausherr Ariñez; Coty Sonia Krsul Andrade, Síndico Titular; y Gabriela Patricia Asmat Fajardo, Directora Ejecutiva, para llevar a cabo la Junta General Ordinaria de Accionistas de **CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES** (en adelante, la "Junta").
Par decisión de las accionistas presentes, actuó coma Presidente de la Junta el representante del accionista Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y como Secretaria, la Directora Ejecutiva de la Sociedad.

Quórum

A continuación, se procedió a computar el número de las acciones presentes y representadas, con el siguiente resultado:

ACCIONISTA	REPRESENTANTE	ACCIONES Y VOTOS	PARTICIPACIÓN
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	Diego Alejandro Trigo Rivero	4,650	51.8742%
Pacifico Compañia de Seguros y Reaseguros	Sergio Martin Tapia Bernal	4,306	48.0366%
Christian Hausherr Ariñez		8	0.0892%
	Total	8,964	100.0000%

Secretaría informó que, de acuerdo con lo estipulado par el Artículo 32 de los Estatutos de la Sociedad y 299 del Código de Comercio, la presente Junta se realiza sin necesidad de convocatoria, por encontrarse representado el cien por ciento (100%) del capital social.

A continuación, recordó a las asistentes que cada acción representa un voto en las decisiones a ser tomadas por la presente Junta, las mismas que deberán adoptarse par dos tercios de las acciones con derecho a voto.

La Presidencia solicitó a la Secretaría proceder a dar lectura al Orden del Día, previamente aprobado por los accionistas presentes.

Orden del Día:

1. Informe del Síndico
2. Consideración de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023
3. Informe de auditores externos
4. Lectura y aprobación de la Memoria Anual
5. Tratamiento de resultados de la gestión
6. Designación del Síndico Titular, Síndico Suplente y fijación de remuneraciones
7. Designación de Directores y fijación de remuneraciones
8. Fijación de fianzas de Directores y Síndicos
9. Designación de auditores externos
10. Cumplimiento normativo
11. Elección de representantes para firma del Acta

1. INFORME DE SÍNDICO

Coty Sonia Krsul Andrade, Síndico Titular, tomó la palabra y dio lectura a su Informe Anual de fecha 27 de febrero de 2024, correspondiente a la gestión 2023.

La Junta tomó conocimiento de lo presentado y aprobó par unanimidad el contenido del Informe Anual del Síndico sobre sus actividades y deberes, expresando su conformidad con la información recibida.

2. CONSIDERACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

A solicitud de los accionistas, Gabriela Patricia Asmat Fajardo expuso el contenido de los Estados Financieros de la Sociedad, correspondientes a la gestión 2023 y realizó una explicación detallada de las principales variaciones.

Relató que, al 31 de diciembre de 2023, Crediseguro SA Seguros Generates alcanzó una utilidad neta local de USD 0.5MM, reduciendo la utilidad en USD 0.2MM en relación a la utilidad de la gestión anterior. En consecuencia, el rendimiento sabre el patrimonio de la gestión 2023 fue de 24.1 %.

La producción alcanzó las USD 4.2MM en la gestión 2023, mayor a la producción de la gestión 2022 de USD 3.5MM. La producción de la gestión 2023 se encuentra compuesta por las líneas de producto de protección de tarjetas (USD 2.1 MM), todo riesgo (USD 1.4MM) y otros (USD 0.7MM).

Continuó explicando que, por su parte, las reservas técnicas de seguros de la gestión 2023 terminaron con un monto positivo de USD 0.1 MM, explicado por las liberaciones realizadas durante la gestión, como producto de evolución de la producción del año.

La siniestralidad de la gestión 2023 culminó en USD 0.2MM, mientras que el ratio de siniestralidad neta fue de 6.2% al cierre del periodo.

En lo que concierne a las gastos administrativos durante 2023 fueron de USD 1.5MM, cifra superior en USD 0.2MM a la registrada en la gestión pasada debido a los gastos incrementales de la gestión, relacionados a la mayor producción generada en el año.

Detalló que los ingresos por inversiones cerraron en USD 0.2MM, reflejando un incremento de USD 0.1 MM (63%) respecto de la gestión anterior. La tasa de rendimiento de dichas inversiones fue de 7.5% al cierre de la gestión 2023. Asimismo, explicó que la línea de inversiones no tuvo variaciones significativas respecto al cierre de 2022.

El gasto por Impuesto a las Utilidades de las Empresas en la gestión 2023 asciende a USD 0.2MM, monto inferior a las USD 04MM registrados en la gestión pasada.

Prosiguió explicando que el activo total al cierre de la gestión 2023 alcanzó las USD 4.4MM. El principal rubro del activo fue el de Inversiones, que culminó en USD 2.7MM, siendo la cuenta mas importante dentro del activo de la Sociedad.

Prosiguió detallando que, el pasivo total, cerró en el periodo 2023 en USD 2.4MM, compuesto por obligaciones técnicas (USD 0.5MM), obligaciones administrativas (USD 0.4MM) y reservas técnicas de seguros (USD 0.4MM), entre sus principales cuentas.

Finalmente, explicó que el patrimonio neto al cierre del ejercicio 2023 ascendió a USO 2.0MM, el mismo que se encuentra adecuado a los requerimientos legales en vigencia.

Oespués de la explicación pormenorizada, la Junta aprobó por unanimidad los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023.

3. INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

A continuación, la Secretaria de la Junta dio lectura al Informe del Auditor Independiente de fecha 26 de febrero de 2024, asi como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas, elaborado por la firma PricewaterhouseCoopers S.R.L., Auditores Externos contratados para la gestión 2023.

En opinión de los auditores independientes, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros -APS.

La Junta aprobó por unanimidad el Informe de los Auditores Externos.

4. LECTURA Y APROBACIÓN DE LA MEMORIA ANUAL

La Secretaria presentó la propuesta de la Memoria Anual correspondiente a la gestión 2023, que fue elaborada por el Directorio para aprobación de la Junta de Accionistas.

Habiendo concluido la lectura de la Memoria Anual, los presentes la aprobaron por unanimidad, solicitando que la misma sea publicada de acuerdo con las normas correspondientes.

5. TRATAMIENTO DE RESULTADOS DE LA GESTIÓN

La Secretaria explicó la propuesta del Directorio respecto al tratamiento de los resultados y distribución de las utilidades generadas durante la gestión 2023, las que ascienden a Bs3,110,469.85 (Tres millones ciento diez mil cuatrocientos sesenta y nueve 85/100 Bolivianos). En consecuencia, mostró el cuadro de composición de patrimonio, que se resume en lo siguiente:

CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES Patrimonio al 31/12/2023

	Bs.
Capital Social	8,964,000.00
Reserva Legal	1,327,305.03
Resultados acumulados	220,417.22
Utilidad de la Gestión 2023	3,110,469.85
TOTAL PATRIMONIO	**13,622,192.10**

En relación con las utilidades de la gestión 2023, el Directorio propuso destinar, en base a lo dispuesto por la legislación vigente y a los Estatutos de la Sociedad, la suma de Bs155,576.89 (Ciento cincuenta y cinco mil quinientos setenta y seis 89/100 Bolivianos), equivalentes al 5.001717% de la utilidad neta, a la constitución de Reserva Legal. Asimismo, propuso destinar al pago de dividendos la suma de Bs2,954,892.96 (Dos millones novecientos cincuenta y cuatro mil ochocientos noventa y dos 96/100 Bolivianos), equivalentes al 94.998283% de la utilidad neta, de acuerdo al porcentaje de participación de cada accionista en la Sociedad, lo que se traduce en un dividendo por acción de Bs329.64 (Trescientos veintinueve 64/100 Bolivianos).

	Bs.
Reserva Legal (5.001717%)	155,576.89
Dividendos (94.998283%)	2,954,892.96
Total Utilidad de la Gesti6n 2023	3,110,469.85

La Junta aprobó por unanimidad la propuesta del Directorio respecto al Tratamiento de Resultados conforme a lo presentado, delegando a la Directora Ejecutiva de la Sociedad su cumplimiento, debiendo hacer conocer los resultados al Directorio.

6. DESIGNACIÓN DEL SÍNDICO TITULAR, SÍNDICO SUPLENTE Y FIJACIÓN DE REMUNERACIONES

En cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 63 de los Estatutos de la Sociedad, la Presidencia propuso a la Junta de Accionistas la designación de Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba como Síndico Titular y de Alicia Teresa Janneth Vargas Claure como Síndico Suplente.

La Junta aprobó la propuesta, designando al Síndico Titular y Síndico Suplente, que deberán tomar posesión en la primera sesión de Directorio posterior a la Junta. Asimismo, decidió fijar la remuneración de Bs1 ,372.00.- (Un Mil trescientos setenta y dos 00/100 bolivianos) mensual, siempre que haya asistido a al menos una sesión de Directorio o Junta de Accionistas en el correspondiente mes.

7. DESIGNACIÓN DE DIRECTORES Y FIJACIÓN DE REMUNERACIONES

En cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 40 de los Estatutos de la Sociedad, la Presidencia propuso la conformación de Directorio, segun el siguiente detalle:

NOMBRE	CARGO
César Fernando Rivera Wilson	Presidente
Christian Hausherr Ariñez	Vicepresidente
Luis Miguel Almandoz Luna	Secretario
Luciano Bedoya Corazza	Director
Mónica Rivas Oneglio	Director
Pedro Erick Travezan Farach	Director
Rafael Oscar Cuellar Trigo	Director
Duilio Monteiro de Carvalho	Director Suplente

La Junta aprobó por unanimidad a los Directores, que deberán tomar posesión de sus respectivos cargos en la primera sesión de Directorio posterior a la Junta, la cual deberá ser necesariamente dentro los noventa (90) días posteriores, de acuerdo a lo establecido por las Estatutos Sociales. Asimismo, según lo establecido por los Artículos 320 del Código de Comercio y 51 de las Estatutos de la Sociedad, la Junta fijó la dieta de Bs1,372.00.-(Un Mil trescientos setenta y dos 00/100

bolivianos) mensual por director, siempre que haya asistido a al menos una sesión de Directorio o Junta de Accionistas en el correspondiente mes.

8. FIJACIÓN DE FIANZAS DE DIRECTORES Y SÍNDICOS

Acto seguido, se presentó la propuesta para la fijación de las fianzas de los Directores y Síndicos de la Sociedad, de acuerdo a lo señalado por los Artículos 312 y 342 del Código de Comercio.

La Secretaria de la Junta, explicó que en esta gestión se contará con una Póliza de Caución emitida por La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A., cuyas condiciones, que incluyen el detalle de cobertura y el monto asegurado, cumplen con los requisites establecidos por el Código de Comercio y demás disposiciones legales.

La Junta aprobó por unanimidad la propuesta presentada, delegando a la Directora Ejecutiva la protocolización y registro de la misma.

9. DESIGNACIÓN DE AUDITORES EXTERNOS

El Presidente de la Junta comentó a los presentes que, en atención al Artículo 17 de la Ley Nº1883 de Seguros, la Sociedad no puede contratar Firmas Auditoras por periodos mayores a tres (3) años continues, por lo cual se deberá rotar la firma de auditoría externa para la gestión 2024.

No obstante, señaló que aún no se cuentan con las propuestas necesarias para evaluar la contratación de esta auditoría, por tanto, se propone delegar al Directorio la contratación de la firma de auditoría externa luego de las evaluaciones de las propuestas.

La Junta aprobó dicha propuesta y resolvió delegar la contratación de la Auditoría Externa al Directorio, así como la formalización de la decisión, y la determinación de honorarios y ejercicios a ser auditados, en cumplimiento de las normas regulatorias aplicables al efecto.

10. CUMPLIMIENTO NORMATIVO

10.1. Notas específicas sobre sanciones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros -APS y otras autoridades

A continuación, se puso en conocimiento de la Junta el detalle referido a multas y sanciones emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS y otras autoridades durante la gestión 2023.

La explicación se resume en el Informe CRSG/RO 01/2024 de fecha 16 de enero de 2024, presentado por el Gestor de Riesgos OyM de la Sociedad, que incluye el resumen de las sanciones establecidas por la APS y otras autoridades, elaborado especialmente para efectos de esta Junta, el cual fue leído en extenso, explicando las multas y sanciones aplicadas en el año 2023.

La Junta tomó conocimiento y recomendó continuar con los controles internos para disminuir las sanciones contra la Sociedad.

10.2. Informe de Gobierno Corporativo

Se expuso el contenido del Informe anual de Gobierno Corporativo, el mismo que se encuentra incorporado en la Memoria Anual presentada.

La Junta tomó conocimiento del Informe y aprobó par unanimidad el Informe de Gobierno Corporativo presentado.

10.3. Presentación de Informes de Directores de la Gestión 2023

Continuando con los temas de Gobierno Corporativo, en virtud a los lineamientos de buenas prácticas, la Secretaria procedió a dar lectura a los Informes de Gestión de cada Director, mismos que contienen la rendición de cuentas de la gestión 2023 y desempeño de su mandato.

Una vez leídos los Informes, la Junta aprobó las mismos.

11. DESIGNACIÓN DE REPRESENTANTES PARA FIRMA DEL ACTA

Para la suscripción de la presente Acta, se designó a los representantes de los accionistas INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A., de PACÍFICO COMPANiA DE SEGUROS Y REASEGUROS y el accionista CHRISTIAN HAUSHERR ARIÑEZ; suscriben, además, quienes oficiaron come Presidente y Secretaria de la Junta.

Siendo las 11 :50 horas del dia 28 de febrero de 2024, la Junta General Ordinaria de Accionistas de CREDISEGURO S.A. SEGUROS GENERALES dió por concluida la sesión.

Diego Alejandro Trigo Rivero
Presidente / Representante
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.

Sergio Martín Tapia Bernal
Representante
Pacífico Compañia de Seguros y Reaseguros

CHRISTIAN HAUSHERR ARIÑEZ
Accionista

GABRIELA PATRICIA ASMAT FAJARDO
Secretaria

Reporte Anual de Gobierno Corporativo

Crediseguro S.A.
Seguros Generales

11. Reporte Anual de Gobierno Corporativo – Crediseguro S.A. Seguros Generales

1. Antecedentes

El Gobierno Corporativo es un conjunto de principios, técnicas y medidas que permiten a Crediseguro S.A. Seguros Generales desempeñarse bajo estándares mínimos de eficiencia, vocación de servicio, innovación, crecimiento, gestión de riesgo, equidad, transparencia y probidad.

El objetivo principal, es suprimir los intereses contrapuestos que puedan generarse dentro de la Compañía, enfocándose en reducir, tanto los riesgos de administración interna, como aquellos que puedan estar asociados a la actividad de la Entidad Aseguradora.

2. Detalle de normas sobre Gobierno Corporativo vigentes en la Sociedad

Consecuente con las gestiones anteriores, las cuales fueron fundamentales para que Crediseguro S.A. Seguros Generales fortalezca el Gobierno Corporativo con el que contaba, el año 2023, fue importante para ratificar el compromiso de la Sociedad en lo concerniente a la gestión y control corporativo, aspecto determinante para sus expectativas y objetivos futuros.

En esa línea, Crediseguro S.A. Seguros Generales, en su calidad de Empresa Financiera Integrante de un Grupo Financiero (EFIG), ratificó las normas emitidas por Inversiones Credicorp Bolivia S.A. que, en su calidad de Sociedad Controladora del Grupo Financiero Crédito, realiza un control en la adecuación y cumplimiento a las modificaciones de las Directrices para la Gestión de un Buen Gobierno Corporativo, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

En consecuencia, Crediseguro S.A. Seguros Generales, ratificó en lo que corresponde, las normas emitidas por Inversiones Credicorp Bolivia S.A. para la gestión de un buen gobierno corporativo, detentando a la fecha, normas corporativas en virtud del contrato de tercerización que sostiene con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. y, también, normas propias que le permiten aplicar los lineamientos y conductas con identidad propia. Dichos aspectos, consolidan las conductas éticas y morales deseadas en sus colaboradores, así como el reconocimiento de los derechos de sus grupos de interés.

Normas

Norma	Instancia de aprobación
Estatutos Crediseguro S.A. Seguros Generales	Junta de Accionistas
Código de Ética	Directorio
Código de Gobierno Corporativo	Directorio
Reglamento Interno de Gobierno Corporativo	Directorio

Normas corporativas

Documento
Código Corporativo de Ética
Política y Procedimiento de Buen Gobierno Corporativo
Política para la gestión de conflictos de interés
Política de revelación, divulgación y transparencia de información
Política para la sucesión de Alta Gerencia

Política para la aprobación de nuevos productos y servicios
Política de gestión de proveedores y contratación
Política de estructuras y puestos
Política de reclutamiento de personal ejecutivo y demás funcionarios
Política de equidad de género
Procedimiento contra el hostigamiento y acoso sexual
Política Libre Competencia
Política Corporativa de Prevención de la Corrupción y del Soborno - Credicorp
Política para el manejo y resolución de conflictos de interés
Política Corporativa de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (PLAFT)
Política Corporativa de ética y conducta

Fuente: Credicorp

3. Conflictos de intereses comunicados, así como los actos y operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2023, las operaciones con partes vinculadas que tiene la Sociedad, son las siguientes:

Descripción	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	6.078.382	4.956.893
	6.078.382	4.956.893
Gastos		
Alquiler – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	-	35.809
Alquiler - ESIMSA	318.842	257.837
Comisiones bancarias – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	589.711	130.832
Comisiones – Credifondo SAFI S.A.	48.700	43.020
Comisión de cobranza – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.011.532	3.087.403
Comisión – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	111.693	111.699
Primas de seguros – Crediseguro S.A. Seguros Personales	5.048	4.007
	6.085.526	3.670.607
Ingresos		
Primas de seguros – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	2.218.269	2.504.316
Franquicias	908	-
	2.219.177	2.504.316
Cuentas de orden		
Capitales asegurados – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1.248.345.724	1.269.815.039
Capitales asegurados cedidos – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1.097.600.000	1.097.600.000
	2.345.945.724	2.367.415.039

4. Actuaciones encaminadas a implementar y/o mejorar las medidas de gobierno

Revisión y actualización de comités

En el marco de buenas prácticas y procedimientos en la Sociedad, Crediseguro S.A. Seguros Generales, realizó modificaciones y mejoras a la normativa concerniente a comités internos, monitoreando y evaluando las variaciones que puedan surgir en el marco de la emisión de regulación aplicable al Mercado de Seguros y en su calidad de Empresa Financiera Integrante de un Grupo Financiero (EFIG).

Como se mencionó anteriormente, durante la gestión 2023, Crediseguro S.A. Seguros Generales, como parte de las empresas afiliadas del Grupo Financiero Crédito, consolidó su compromiso y cumplimiento normativo en lo que concierne a un buen gobierno corporativo, aspecto que coadyuvará de sobremanera al proyecto impulsado por la Sociedad respecto a la elaboración de normativa específica, conjugando de esta manera: los preceptos establecidos como Grupo, regulación específica del sector de seguros (en caso de emitirse), y normativa comercial vigente.

5. Una relación sobre las denuncias presentadas contra la sociedad

Durante el año 2023 no se registraron denuncias contra la sociedad.

Credi seguro

Seguros Generales

Crediseguro S.A. Seguros Generales está bajo la fiscalización y control
de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.