

MEMORIA ANUAL

2024

 **Crediseguro S.A.** 
Seguros Personales

Contenido

1. Carta del Presidente	3
2. Entorno Económico	5
2.1 Economía Internacional	6
2.1.1 Estados Unidos	6
2.1.2 Zona Euro	7
2.1.3 América Latina	7
2.2 Economía Boliviana	7
2.2.1. Sector real	7
2.2.2. Sector Externo	8
2.2.3. Reservas Internacionales	9
2.2.4. Sector Fiscal	10
2.2.5. Sector Monetario	10
2.2.6. Nivel de precios	10
3. Mercado Asegurador Boliviano	11
4. Crediseguro S.A. Seguros Personales	13
4.1 Nomina de Accionistas	14
4.2 Directorio	14
4.3 Principales Ejecutivos	14
4.4 Sucursales y Agencias	14
5. Informe Financiero	15
5.1 Balance General	16
5.1.1 Activo	16
5.1.1.1 Inversiones	16
5.1.1.2 Inversiones Admisibles	17
5.1.2 Pasivo	18
5.1.3 Patrimonio	18
5.2 Estado de Resultados	18
5.2.1 Producción	18
5.2.2 Cesión en Reaseguro	19
5.2.3 Reaseguro	19
5.2.4 Corredores de Reaseguro	20
5.2.5 Reservas Técnicas de Seguros	21
5.2.6 Reservas Técnicas de Siniestros	21
5.2.7 Siniestros	21
5.2.8 Gastos Administrativos	21
5.2.9 Márgenes y Rentabilidad	22
5.3 Margen de Solvencia	22
5.4 Patrimonio Técnico	22
6. Informe del Síndico	23
7. Dictamen del Auditor Externo	26
8. Estados Financieros y Notas	32
9. Informes de Calificación de Riesgo	47
10. Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas	63
11. Reporte Anual de Gobierno Corporativo	70



Carta del Presidente



Carta del Presidente

Señores Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio de Crediseguro S.A. Seguros Personales, es para mí un placer presentarles la Memoria Anual 2024, en la que podrán encontrar información sobre los aspectos más relevantes del ejercicio, incluyendo los Estados Financieros, el Dictamen del Auditor Externo, el Informe del Síndico y los hechos más significativos de la gestión.

Durante este período, las condiciones económicas se tornaron desafiantes, principalmente debido a la menor disponibilidad de dólares en la economía; la volatilidad del tipo de cambio en el mercado paralelo y las dificultades en el abastecimiento interno de combustibles. Estos factores generaron un ambiente más incierto para la actividad económica; lo cual provocó reajustes y aplicación de medidas que afectaron las operaciones en el sistema.

A pesar de este contexto, Crediseguro S.A. Seguros Personales continuó consolidándose como una empresa sólida, mostrando buenos resultados dentro del mercado asegurador boliviano. Esto se refleja en un año satisfactorio, en el que logramos alcanzar metas y objetivos propuestos.

Los estados financieros fueron debidamente auditados por Ernst & Young, cuyo resultado es un dictamen sin observaciones, avalado también por nuestro Síndico.

Me complace comunicarles que, al cierre de la gestión, Crediseguro S.A. Seguros Personales registró un patrimonio de US\$ 5.5 millones, activos por US\$ 17 millones y una utilidad de US\$ 1.6 millones, posicionando a la compañía como una de las más rentables del mercado de seguros de personas.

Hemos trabajado siempre con el objetivo de diversificar nuestra cartera de productos y clientes, manteniendo las mejores prácticas y buscando la máxima eficiencia en nuestros procesos. En el marco en este crecimiento, quiero destacar la firma de nuevos contratos con empresas reconocidas en el ámbito local.

Señores accionistas, tenemos ante nosotros muchas oportunidades de crecimiento, es por ello que continuaremos fortaleciendo la relación con clientes e intermediarios, siempre enfocados en estabilizar los negocios actuales y en buscar un crecimiento sostenido de nuestra producción.

Para alcanzar nuestros objetivos, la innovación debe ser un diferenciador clave de la Compañía. Es por ello que nos encontramos en una transformación digital automatizando nuestros procesos, enfocados en aplicar inteligencia artificial y lanzando plataformas de seguros 100% digitales, ágiles y a la medida de cada uno. Tenemos la confianza de que, a través del compromiso y el profesionalismo que ponemos en nuestro trabajo, estaremos a la altura del desafío. El 2024 ha sido un año lleno de éxitos, por lo que quiero agradecer la confianza depositada en este directorio y reconocer el esfuerzo y dedicación de los colaboradores que forman parte de Crediseguro S.A. Seguros Personales, un equipo que ha demostrado un gran compromiso y una gran capacidad de adaptación a los cambios desafiantes.

Finalmente, deseo expresar mi agradecimiento a todos nuestros clientes, cuya confianza y compromiso nos permiten seguir creciendo juntos, asegurando sus proyectos, construyendo el futuro y contribuyendo al desarrollo de Bolivia.

Muchas gracias



César Rivera Wilson
Presidente del Directorio



Entorno Económico

Entorno Económico

2.1 Economía Internacional

Durante la gestión 2024, las condiciones económicas mundiales continuaron bajo un perfil de incertidumbre ante la prolongación de diversos conflictos geopolíticos que afectaron principalmente a los flujos comerciales y la trayectoria de la cotización de diferentes productos primarios a nivel internacional. Sin embargo, las perspectivas de corto plazo muestran signos de estabilización, aunque en parámetros inferiores de lo esperado, debido a que, las políticas económicas implementadas se enfocaron, en esencia, al control de la inflación y la recuperación post pandemia. A su vez, parte de las diferencias radican en la respuesta de las regiones, siendo cada vez más heterogéneas conforme las características individuales de cada una. Por ejemplo, las economías desarrolladas mostraron durante el año un incremento significativo del consumo y un fortalecimiento poco esperado del empleo, factores que propiciaron una expansión del PIB superior a las expectativas y evadieron algunos signos de desaceleración proyectadas desde la gestión anterior, no obstante, en 2024, el conflicto bélico en Europa afectó la dinámica económica de la región y postergó las perspectivas de recuperación en la mayoría de economías, ante un descenso de ingresos de los principales rubros económicos. En el caso de economías emergentes y en desarrollo, la situación muestra señales de mejoras en algunos países y en otras un estancamiento que podría deteriorar levemente el resultado global para el cierre de 2024. Finalmente, a partir de la segunda mitad del año, la política monetaria se flexibilizó en la mayoría de los países para aliviar las condiciones económicas internas, ante una convergencia de precios hacia los niveles objetivo, tendencia que se estima continúe en 2025.

En este sentido, de acuerdo con el último informe de perspectivas del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial conservaría un nivel de crecimiento con pocas variaciones para 2024 y 2025, alcanzando una expansión en línea al registro de 2023. A pesar de un ajuste inmediato y sincronizado de la política monetaria en todo el mundo, la entidad internacional estima que el PIB global crecerá 3.2% en este año y 3.3 % para el siguiente, aún por debajo a la media observada antes de la pandemia. El resultado refleja revisiones al alza realizadas para

algunas regiones que fueron compensadas por la reducción asignada a estimaciones para otros grupos. De este modo, el FMI apunta a que las economías avanzadas mantengan un avance de 1.7% en 2024 y 1.9% en 2025, consecuente con las características descritas previamente. En el caso de economías de mercados emergentes y en desarrollo, las expectativas tienden a la baja ante un escenario desafiante, el FMI proyecta que la expansión de este grupo se mantenga en 4.2% hasta 2025, con indicios de desaceleración en algunas regiones. Finalmente, se espera que continúe la reducción de la inflación de manera generalizada (5.8% en 2024 y 4.3% en 2025), dado el descenso del precio de la energía.

2.1.1 Estados Unidos

A pesar de un inicio accidentado, el comportamiento de la economía estadounidense fue positivo a partir del segundo trimestre de 2024 y superó las expectativas preliminares planteadas para el año. Conforme con la última revisión oficial proporcionada, la expansión del PIB fue de 2.8% al cierre de 2024, lo que supone una dinámica similar al registro de 2023 (2.9%). Por su parte, la variación trimestral entre septiembre y diciembre fue de 0.6% (2.3% anualizado), levemente inferior al anterior trimestre, cuya dinámica fue favorable en el último tramo del año. El rendimiento se explica por mayores niveles de consumo privado, la robustez del mercado laboral y los remanentes del ahorro que estimularon el consumo público. Por otro lado, la inflación cerró el año en 2.9%, denotando un repunte en el último trimestre del año, tras seis meses de descenso que posibilitó ajustes en las políticas de la FED. En diciembre, la subida mensual de los precios fue del 0.4%, la mayor desde marzo y se atribuye a la subida del precio de la gasolina. Por el contrario, la inflación subyacente disminuyó y reportó una tasa de 3.2% producto de una moderación estructural en el precio de la mayoría de los productos en el último corte del año, situación que ha suavizado las expectativas de la autoridad monetaria. Finalmente, a partir de septiembre, se oficializaron recortes en la tasa referencial de la FED, que posicionaron la tasa entre 4.25% y 4.50% al cierre de 2024; y según la FOMC se tendrían, al menos dos recortes adicionales en 2025 y en 2026, que dependerán del trayecto de la inflación, esperando que la aceleración haya sido transitoria.

2.1.2 Zona Euro

El crecimiento de la Zona Euro en 2024 fue de 0.9%, mientras que el conjunto de países de la Unión Europea (UE) cerró en 1.0%. Cabe señalar que, en 2024, la dinámica económica sufrió las consecuencias de la implementación de una política económica conservadora, la continuidad de los conflictos geopolíticos y la crisis energética, por tanto, las expectativas de recuperación se postergaron para la próxima gestión. Este resultado radica en la dinámica de las principales economías de la región, por un lado, Alemania, registró una contracción de 0.2% en el año dado el momento que atraviesa su sector industrial; mientras que, Francia se expandió 1.1% en 2024 tras una evolución positiva del consumo interno, y España, con un 3.2%, dado el dinamismo del turismo y el mercado laboral. La inflación cerró en 2.4% en la Zona Euro, mientras que para el bloque de la UE fue de 2.7%, mostrando una leve aceleración con relación a la tendencia del año. Se espera que el BCE continúe con los recortes de la tasa referencial (3% en 2024), ante la persistencia de un crecimiento débil y un descenso de la inflación. Los mercados prevén una caída al 2%, pero podrían darse recortes más profundos si aumentan los riesgos comerciales y la incertidumbre mundial.

2.1.3 América Latina

En cuanto a la región de América Latina y el Caribe, el crecimiento mantiene un ritmo lento y con una menor capacidad de superar las perspectivas en el corto plazo, debido a: la aplicación de políticas restrictivas, la disminución de los principales ingresos externos, el declive del consumo interno y la inversión, la depreciación de las monedas de la región, entre otros. Por otro lado, la dependencia comercial con China continuará influyendo sobre la dinámica económica de la región, por ello, ante una posible desaceleración del PIB chino consecuente con el debilitamiento de su sector inmobiliario, se espera un efecto negativo sobre el desempeño general de Latinoamérica. Bajo este panorama, la CEPAL proyecta que el crecimiento para 2024 se mantenga bajo y alcance un 2.2% (0.1pp menos que en 2022), y para 2025 podría tener un leve repunte hacia 2.4%, empero, se mantendría la tendencia ralentizada para la región. De acuerdo con las proyecciones de la entidad, entre 2024 y 2025 la actividad económica de América del Sur pasaría de 2.1% a 2.6%, en tanto, se espera una dinámica sin variación en Centroamérica, con un crecimiento del 2.8% y 2.9% para ambos años, respectivamente, aunque, el índice sería menor (1.8% y 1.7%) si se considera a México en la proyección de la zona.

Mientras que, la expansión del Caribe, sin incluir a Guyana, sería de 2.6% en 2025, en consonancia con la dinámica de 2024 (2.5%). En general, la CEPAL considera que, la merma en el crecimiento regional implicaría que, en el mediano plazo, la contribución sobre el crecimiento mundial, se reduciría a casi la mitad, sin embargo, para alcanzar un cambio a la realidad actual, se deberán implementar medidas que fortalezcan las finanzas públicas, se establezcan políticas económicas complementarias en todas sus ramas, se estimule la inversión extranjera y se aprovechen que las condiciones financieras son más accesibles para el endeudamiento de los países ante el relajamiento de las tasas.

2.2 Economía Boliviana

2.2.1. Sector real

A lo largo de 2024, las condiciones económicas se tornaron cada vez más desafiantes cuyas principales causas recaen en: una menor disponibilidad de dólares en la economía; la volatilidad del tipo de cambio en el mercado paralelo y dificultades en el abastecimiento interno de combustibles. Bajo este panorama y de forma progresiva, se generó un ambiente más incierto para la actividad económica, dada la persistencia de los problemas mencionados. A esta condición, también ha incidido de forma negativa la polaridad política, principalmente por la falta de acuerdos en la Asamblea Legislativa Plurinacional (ALP) con relación a algunos proyectos de ley. Por lo tanto, las expectativas de crecimiento en el corto plazo han disminuido paulatinamente, dada una ralentización en la mayoría de los rubros durante 2024.

En este sentido, según la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el crecimiento acumulado del PIB al tercer trimestre de 2024 fue de 2.14%, y en términos de anuales, el crecimiento alcanzó 2.93%. Por su parte, el PIB nominal continúa en alrededor de USD 46,000 millones, equivalente a un incremento nominal de 1.34% con relación a diciembre de 2023. Según la clasificación por tipo de gasto, la demanda interna contabilizó un crecimiento acumulado de 2.12% medido a través del consumo de los hogares y un debilitamiento de -0.32% desde el punto de vista del consumo final de la administración pública. Por su parte, la incidencia sobre el crecimiento global fue de 1.45% y -0.04% respectivamente, todavía por debajo del promedio de las últimas dos gestiones y en el último caso, registrando un peso negativo desde la pandemia. En tanto, las exportaciones netas continúan con una variación neta positiva que

responde a una desaceleración de las importaciones en términos de actividad. Finalmente, la formación bruta de capital fijo también se vio afectada, con una disminución de 7.51%, debido a la contracción de la inversión en bienes de capital.

En tanto, conforme con la clasificación por sector económico, la mayoría de los sectores mantuvo un desempeño positivo, sin embargo, la tendencia ralentizada no varía desde la gestión anterior en la mayoría de los rubros. Las actividades que superaron el valor global del crecimiento del PIB al tercer trimestre de 2024 fueron: servicios (5.49%); electricidad, gas y agua (5.01%); servicios financieros (4.51%); agricultura (3.83%); comercio (3.04%); minería (3.02%); transporte y almacenamiento (2.70%); construcción (2.53%); e industria manufacturera (2.23%). Por su parte, por debajo de la media global y conservando una variación positiva estuvo la actividad de servicios de la administración pública (0.88%). Mientras que, el sector de hidrocarburos conservó la dinámica decreciente y contabilizó una contracción acumulada de 12.87% hasta septiembre del presente año.

Es importante mencionar que, en el Presupuesto General del Estado (PGE-2024) y el Programa Fiscal Financiero (PFF-2024), la expectativa de crecimiento anual es de 3.71%, sin embargo, las condiciones actuales muestran que las cifras reales tenderán a distanciarse de las proyecciones preliminares, tal como sucedió en 2023, año en el que se alcanzó un crecimiento de 3.08% y quedó por debajo de la estimación de 4.86% realizada a inicios de gestión. En este sentido, crece la probabilidad de que el crecimiento de la economía boliviana cierre en torno a 2% en 2024, debido a la trayectoria observada durante el año, además, dados los conflictos sociopolíticos durante el último trimestre del año, se esperaría un impacto mayor sobre la actividad económica. El crecimiento esperado se alinea con las estimaciones de algunas entidades multilaterales que anticipan una expansión del PIB entre 1.4% y 1.7%. Finalmente, el gobierno informó que para 2025, la perspectiva de crecimiento sería de 3.51%.

2.2.2. Sector Externo

Conforme con los resultados preliminares publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el saldo de la balanza comercial, al cierre de 2024, acumuló un déficit de USD 845 millones, denotando un deterioro comparado con 2023 (USD 522 millones). En este periodo, las ventas al extranjero sumaron un total de USD 8,923 millones, siendo inferior

en 17% con relación al anterior año. Cabe resaltar que, las exportaciones de extracción de minerales y productos industriales derivados de la minería continúan concentrando alrededor del 50% del total de las ventas bolivianas, superando ampliamente a la exportación de hidrocarburos que solo representaron alrededor del 19%. Sin embargo, es importante resaltar que, en 2024 las exportaciones de oro metálico cayeron significativamente, casi a un tercio de los registros de años anteriores, producto de la regulación aplicada sobre el sector desde finales de 2023. En tanto, durante la gestión, el sector no tradicional incrementó su incidencia en el total, ya que, productos como el ganado vacuno, la castaña, el café, el cacao, las gomas, entre otros, denotaron una mejora con relación al año anterior, al cierre de 2024. En general, esta división representa el 30% del total de las ventas bolivianas, no obstante, en términos de valor, se registró un decremento de 11% debido a una disminución en las exportaciones de soya dado el impacto negativo que sufrió el sector a partir de factores climáticos y escasez de insumos para la producción.

Por su parte, las importaciones acumularon USD 9,904 millones hasta diciembre de 2024, cifra inferior en USD 1,585 millones al saldo de 2023, equivalente a una reducción anual de 14%, lo que representa el descenso más pronunciado desde 2020. Cabe mencionar que, las condiciones internas mermaron la demanda de productos externos e imposibilitaron alcanzar los volúmenes de años anteriores. 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 27% y 28% respectivamente y entre ambas totalizaron USD 5,569 millones. En lo que respecta a la compra de carburantes, se evidenció un decremento anual del valor de 8% debido, principalmente, a una disminución de la cotización del petróleo durante varios meses con relación a 2023 a pesar de un incremento de alrededor de 4% en los volúmenes solicitados. Asimismo, la importación de bienes de capital tuvo una contracción de alrededor de 20% ante las dificultades que enfrentaron algunos sectores para adquirir maquinaria que usualmente se destina al sector productivo. Finalmente, la expectativa para 2025 es que la brecha comercial negativa se mantenga, e incluso, con altas probabilidades de que el desequilibrio se amplíe.

En complementación con la información anterior, según el informe de balanza de pagos, al tercer trimestre de este año, la cuenta corriente registró un

déficit acumulado de USD 676 millones, equivalente a 1.4% del PIB, explicado principalmente por los saldos deficitarios del Ingreso Primario y la cuenta de Servicios. Mientras que, el flujo de remesas familiares y la balanza de bienes contabilizaron saldos positivos, pero, no fueron suficientes para compensar el resultado negativo global. A su vez, la cuenta financiera acumuló un desequilibrio de 3.7% del PIB, equivalente a USD 1,835 millones que se atribuye al egreso neto de capitales de la economía de las cuentas de Inversión de Cartera y Otras Inversiones, además del uso de Activos de Reserva particularmente en lo relacionado con la importación de combustibles y el cumplimiento del servicio de deuda. La expectativa para el cierre de año es que el déficit se mantenga y alcance al menos un 2% del producto, dada la situación descrita anteriormente.

Parte del desequilibrio externo que enfrenta la economía deriva de una dinámica deprimida del sector de hidrocarburos, cuyas dificultades estructurales se ha mantenido desde hace varias gestiones atrás, lo que desembocó en el constante decrecimiento del PIB del rubro. Las falencias se originaron a partir de menores niveles de producción que paralelamente, han incidido en la obtención de ingresos provenientes de la exportación de gas. Según la información provista por el INE, la producción de gas a diciembre de 2024 fue de alrededor de 30.1MMmcd y el promedio de la gestión llegó a 32.6MMmcd; con relación a 2023, la capacidad productiva global de los campos gasíferos cayó un 14% y con ello, alrededor de 30% de los ingresos. Adicionalmente, es importante señalar que la finalización del contrato de venta de gas a Argentina desde septiembre de 2024 implicará una reducción significativa de los ingresos, puesto que, en el último año, el mercado argentino representó un flujo mensual promedio de USD 40 millones para el Estado. En este sentido, Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) indicó que, las nominaciones serán redistribuidas al mercado brasileño para tratar de suplir los ingresos que se dejarán de percibir a partir del último trimestre de 2024 y que actualmente cuenta con la autorización para ofrecer servicios de transporte de gas vía infraestructura de ductos, el cual, inicialmente, generará un ingreso mensual de alrededor de USD 10 millones.

Según información oficial provista por YPFB, el país cuenta con un nivel de reservas de gas certificadas de 4.5TCF hasta 2023 y se estima un nivel muy similar para 2024, dejando una autonomía de entre 4 y 6 años para el mercado gasífero. Por lo pronto, la ampliación de contratos de venta y la generación

de nuevos ingresos dependerá de la efectividad con la que se ejecuten los planes de exploración que tiene programado el gobierno, si bien, existen avances en el descubrimiento de nuevos pozos con un importante potencial de explotación de gas, se prevé que los beneficios podrían reflejarse a partir de 2026, en el mejor escenario.

2.2.3. Reservas Internacionales

El Banco Central de Bolivia (BCB) informó que, al cierre de gestión, las Reservas Internacionales Netas (RIN) acumularon un total de USD 1,976 millones, teniendo un leve incremento de USD 267 millones comparado con relación a diciembre de 2023. La composición de las reservas conservó la misma estructura de los últimos años, el portafolio de oro representó alrededor del 95% del total, acumulando USD 1,889 millones, cuya tendencia creciente responde al incremento de la cotización internacional; mientras que, hasta diciembre, las divisas totalizaron un saldo de USD 47 millones y los Derechos Especiales de Giro (DEG) en USD 6.2 millones, denotando un menor nivel de liquidez comparado con anteriores meses. Según el detalle presentado por el BCB, el portafolio de oro cerró con 19.91 toneladas depositadas en banqueros del exterior, 2.62 toneladas resguardadas en bóvedas de la entidad y no se tendrían volúmenes de oro pendientes de refinación. Adicionalmente, la entidad monetaria destacó que, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley N°1503, en 2024 se adquirieron un total de 14.5 toneladas de oro del mercado interno, equivalentes a USD 1,218 millones, mientras que, alrededor de 16.2 toneladas de oro se monetizaron, otorgando un flujo de alrededor de USD 1,241 millones. El principal flujo entrante de divisas se dio por: las exportaciones de empresas públicas, los desembolsos de deuda y las políticas aplicadas por el ente emisor capturando alrededor de USD 5,096 millones durante todo el año,, mientras que, el principal uso de reservas fue destinado al pago de servicio de deuda, la importación de combustibles; la dotación de divisas a los agentes económicos; y la ejecución de transferencias y cartas de créditos para empresas públicas, cuyo egreso total fue de USD 4,829 millones en 2024.

Es importante destacar que, durante 2024, el BCB y el Ministerio de Economía Y Finanzas Públicas (MEFP) propiciaron un conjunto de políticas para tratar de recomponer el stock de divisas de la economía y mitigar los riesgos inherentes a la baja liquidez en moneda extranjera, ante un periodo con niveles mínimos de RIN. Por un lado, ante un encarecimiento en las comisiones para transferencias al exterior

desde finales de 2023, se fijaron límites máximos de 10% y 20% para giros en dólares y otras divisas respectivamente. Por otro lado, en coordinación con el sector privado, el gobierno autorizó la liberación cuotas de exportación para algunos productos agroindustriales y promovió facilidades tributarias para incentivar el flujo entrante de divisas del sector exportador a la economía local. Finalmente, para garantizar la atención de la creciente demanda de combustibles y dadas las dificultades que ha tenido YPFB para cumplir con el abastecimiento regular durante algunos meses, el gobierno habilitó la importación de gasolina y diésel por personas naturales o jurídicas privadas para el consumo propio, como también para la comercialización en el mercado interno.

2.2.4. Sector Fiscal

La presión sobre las finanzas públicas continuó en 2024 ante una mayor necesidad de acceder a recursos internos para financiar las principales operaciones estatales. Inicialmente, la proyección del PGE-2024 planteó una reducción del déficit a 7.8% del PIB frente al desequilibrio de 10.9% registrado en 2023, que posteriormente fue corregido a 8.8% a través del PFF-2024 dada la intención de mantener una política fiscal expansiva mediante la ejecución de inversión pública y la conservación de subsidios. Bajo este marco, se estimó que el presupuesto de subvenciones alcanzaría un aproximado de USD 1,500 millones durante el año y que la inversión gubernamental llegue a USD 4,275 millones; sin embargo, las cifras preliminares de cierre revelaron que el gasto por subsidios superó los USD 2,000 millones, principalmente por la importación de combustibles, mientras que, la ejecución de inversión pública quedó rezagada a menos de la mitad, dada la falta de aprobación de créditos externos en la ALP. Sumada a esta situación, las necesidades de liquidez implicaron un mayor endeudamiento interno a través de créditos extraordinarios provistos por el BCB y el mecanismo de adjudicaciones de corto plazo del TGN, cuya fuente de financiamiento son los fondos de pensiones administrados por la Gestora Pública. Se estima que, para el cierre de año, el déficit público bordeará el 12% del PIB, lo cual implica una mayor presión en el manejo de la política fiscal en el mediano plazo.

2.2.5. Sector Monetario

El Banco Central de Bolivia (BCB) mantuvo el rol participativo sobre el control de la política monetaria

y cambiaría del país dadas las características de la gestión. Por un lado, para incrementar el flujo de dólares a la economía, la autoridad monetaria optó por constituir mecanismos no convencionales, entre los cuales destacan las emisiones del Bono "BCB en dólares" y Certificados de Depósito (CD), la aplicación de incentivos para la repatriación de activos de empresas públicas, la habilitación del uso de instrumentos digitales para transacciones al exterior y la compra de oro al sector interno. En tanto, para corregir posibles desequilibrios que se generan a través de un mayor circulante en moneda nacional, la entidad continuó con la oferta de "Letras", cuyas tasas rondaron el 4.0% y se incluyó la oferta de bonos en UFV en plazos de 1 a 2 años con una tasa máxima de 1.4%, ante un incremento de la inflación en la última parte del año. Del mismo modo, las ventanas de liquidez en bolivianos como el mecanismo SIRTEX y los créditos con garantía del Fondo RAL continuaron funcionales durante 2024. Para la siguiente gestión, la expectativa sobre la liquidez es todavía incierta, se prevé que los indicadores de mercado señalarán las condiciones y las decisiones de política del BCB tendrán una importante influencia en el desempeño del sistema financiero.

2.2.6. Nivel de precios

Dados los cambios en la dinámica económica producto de los desequilibrios externos e internos, en el transcurso del año, la inflación registró una tendencia alcista, principalmente, en el último tramo del año. Al cierre de 2024, la variación anual fue de 9.97%, siendo el porcentaje más alto desde 2008 y superó la estimación preliminar planteada a inicios de gestión (3.5%), cuyo factor predominante fue el incremento de precios de la división de alimentos, registrando una variación de 12.99% hasta diciembre. El desabastecimiento transitorio en los mercados propició esta escalada, que se atribuyen a conflictos sociopolíticos desatados en algunos meses, siendo el más significativo el bloqueo de caminos establecido en el departamento de Cochabamba en el mes de octubre que duraron 24 días. Esta situación imposibilitó la interconexión comercial entre oriente y occidente, ocasionando una escasez de productos en el eje troncal del país. Autoridades del INE, indicaron que dicha inestabilidad representó 3.77pp de la variación del año, mientras que la elevación de precios por el encarecimiento de los costos de importación fue de 1.25pp.



Mercado ***Asegurador Boliviano***

Mercado Asegurador Boliviano

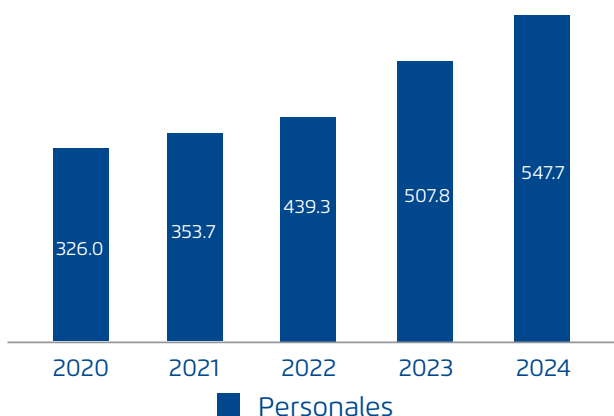
El mercado de seguros cerró la gestión con una Producción Neta de Anulaciones anual de USD 1,045.3 millones, lo que representa un crecimiento del 7.2% o USD 70.2 millones, respecto a la gestión anterior.

Dentro del mercado existen las modalidades de Seguros Personales, Seguros Generales, con una participación de 52.4% y 47.6 % respecto de la Producción Neta de Anulaciones total del mercado de seguros, respectivamente.

Seguros Personales

La modalidad de Seguros Personales cerró la gestión 2024 con una Producción Neta de Anulación de USD 547.7 millones, mostrando un crecimiento de 7.9% o USD 39.9 millones, respecto a la gestión 2023.

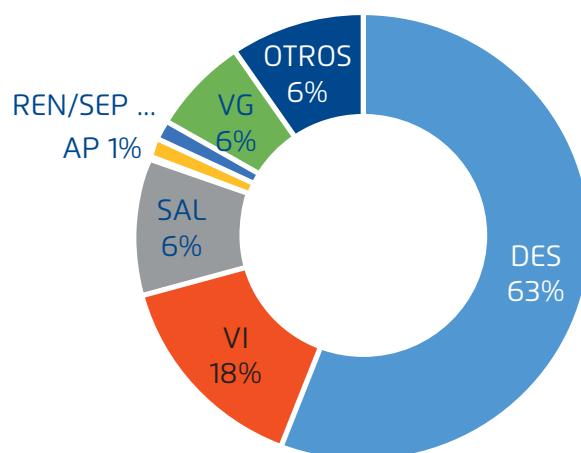
Producción Neta de Anulación (USD MM)



El crecimiento se vio reflejado en todos los ramos, donde destaca Desgravamen con el mayor crecimiento absoluto en Producción Neta de Anulaciones, USD 27.3 millones (8.7% ↑), Vida Individual con USD 12.2 millones (14.6% ↑), Vida Grupo con USD 1.5 millones (5.1% ↑), Otros Seguros con USD 0.7 millones (2.2% ↑), Accidentes Personales con USD 0.2 millones (2.8% ↑), contrarrestando con Rentas y Sepelio, en USD -1.2 millones (-19.7% ↓), Salud o Enfermedad con USD -0.7 millones (-2.1% ↓), con relación a la Gestión 2023.

Asimismo, Desgravamen se posicionó como el ramo más importante dentro de la modalidad de Seguros Personales con un 63% de participación sobre la Producción Neta de Anulaciones, seguido de Vida Individual con un 18%, Salud, Vida grupo y Otros con un 6%.

Producción Neta de Anulaciones - Seguros Personales 2024



Las compañías de la modalidad de Seguros Personales cedieron en reaseguro USD 153.6 millones, mostrando una cifra inferior de 9.4% respecto a 2023. Esto representó un ratio de Cesión de Primas de 28.0%.

Por otro lado, los Siniestros Pagados por las compañías durante la gestión 2024 alcanzaron los USD 177.0 millones, mostrando un incremento de 8.5% respecto a 2023. Esto representó un ratio de Siniestralidad Bruta de 32.3% y un ratio de Siniestralidad Neta de 31.1%. El Margen Técnico Neto de Reaseguro alcanzado por las compañías de Seguros Personales fue de 40.0%, mayor que en la gestión 2023 de 38.2%.

Los Gastos Administrativos alcanzaron USD 209.1 millones, mostrando un incremento de 9.8% o USD 18.6 millones respecto a 2023, y representando un 38.18% del total de la Producción Neta de Anulaciones.

El Resultado obtenido por las compañías de la modalidad de Seguros Personales terminó con una utilidad de USD 24.8 millones, mostrando un resultado positivo respecto de la gestión 2023, que cerró con una Utilidad de USD 22.5 millones. Este resultado demuestra un crecimiento compuesto por menores siniestros pagados y mayores niveles de producción en las compañías de Seguros Personales.



.....

Crediseguro S.A.
Seguros Personales

.....

Crediseguro S.A. Seguros Personales

4.1 Nomina de Accionistas

La nómina de Accionistas de Crediseguro S.A. Seguros Personales, al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

Nombre del Accionista	Valor en Bs	Número de Acciones	Porcentaje
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	5.715.000	5.715	51,95%
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	5.280.000	5.280	48,00%
Christian Hausherr Aríñez	5.000	5	0,05%
Total	11.000.000	11.000	100%



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.



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 Personales, al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

Director	Profesión	Cargo
César Fernando Rivera Wilson	Ingeniero Industrial	Director - Presidente
Christian Hausherr Aríñez	Economista	Director - Vicepresidente
Rafael Cuellar Trigo	Ingeniero Comercial	Secretario
Luciano Bedoya Corazzo	Ingeniero Industrial	Director
Monica Rivas Oneglio	Administración de Empresas	Director
Pedro Erick Travezan Farach	Ingeniero Electrónico	Director
Duilio Monteiro de Carvalho	Ingeniero Comercial	Director Suplente
Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba	Abogado	Síndico Titular
Alicia Teresa Janneth Vargas Claire	Abogada	Síndico – Suplente

4.3 Principales Ejecutivos

La nómina de los principales ejecutivos de Crediseguro S.A. Seguros Personales, al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Ejecutivo	Profesión	Cargo
Gabriela Patricia Asmat Fajardo	Economista	Gerente General
Marcelo Alejandro Obando Urquieta	Administrador de Empresas	Gerente Finanzas y Contabilidad
Claudia Martha Peñaranda Irahola	Administrador de Empresas	Subgerente de Riesgos

4.4 Sucursales y Agencias

Al cierre de la gestión 2024, Crediseguro S.A. 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°386/2012
Santa Cruz	UV N°30, MZA N°61, Calle 3 AC-5 (Zona Chiriguano)	Santa Cruz	Resolución Administrativa APS/DJ/DS/ N°1640/2018



Informe Financiero



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

Balance General Local (Miles de USD)

	2023	2024
ACTIVO		
Disponible	5,854	5,382
Exigible Técnico	2,942	2,726
Exigible Administrativo	25	567
Inversiones	7,674	8,381
Bienes de Uso (neto deprec.)	116	114
Transitorio	41	28
Diferido	29	23
Total Activo	16,680	17,221
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Obligaciones Técnicas	1,970	4,334
Obligaciones Administrativas	3,806	3,207
Reservas Técnicas de Seguros	1,438	1,367
Reservas Técnicas de Sinistros	1,556	2,454
Provisiones	361	387
Total Pasivo	9,131	11,748
PATRIMONIO		
Capital Pagado	1,603	1,603
Reserva Legal	819	819
Resultados Acumulados	1,464	1,464
Resultado del Ejercicio	3,663	1,587
Total Patrimonio	7,549	5,473
Total Pasivo y Patrimonio	16,680	17,221

5.1.1 Activo

El Activo presentó un incremento de USD 0.5 MM (3.2%) respecto a la gestión 2023. Como resultado del incremento en Exigible Administrativo de USD 0.5MM (2,199.7%) y en las Inversiones en USD 0.71MM (9.2%).

5.1.1.1 Inversiones

Portafolio de Inversiones (Miles de USD)

Por moneda		
M.N.	7,198	86%
M.E.	0	0%
Bienes Raíces	1,183	14%
	8,381	
Por tipo de valor		
BBB	573	7%
BLP	1,440	17%
CFC	725	9%
DPF	3,200	38%
LRS	977	12%
VTD	62	1%
PGB	222	3%
Bienes Raíces	1,183	14%
	8,381	
Por calificación de riesgo		
AAA	3,155	38%
AA1	1,236	15%
AA2	1,168	14%
AA3	701	8%
A1	875	10%
A2	-	0%
A3	63	1%
Bienes Raíces	1,183	14%

Las inversiones al 31 de diciembre de 2024 alcanzaron un total de USD 8.4 MM, representando el 48.7% del Activo Total y mostrando un incremento de 9.2% o USD 0.71MM 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 1.88% de la Producción, un 0.2% menos que en la gestión anterior.

A diciembre de 2024, las Inversiones Admisibles representaron el 86.7% del portafolio total de instrumentos financieros y bienes raíces, siendo el 13.3% 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 2024 optimizando la cartera en cuanto a resultado, rendimiento promedio y plazo económico, por encima el mercado de Seguros de Personas.

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

La diversificación del portafolio muestra una concentración moderada que tiene la compañía en los diferentes tipos de instrumentos, estando alineada y acorde a las políticas corporativas.

El 89.0% 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.

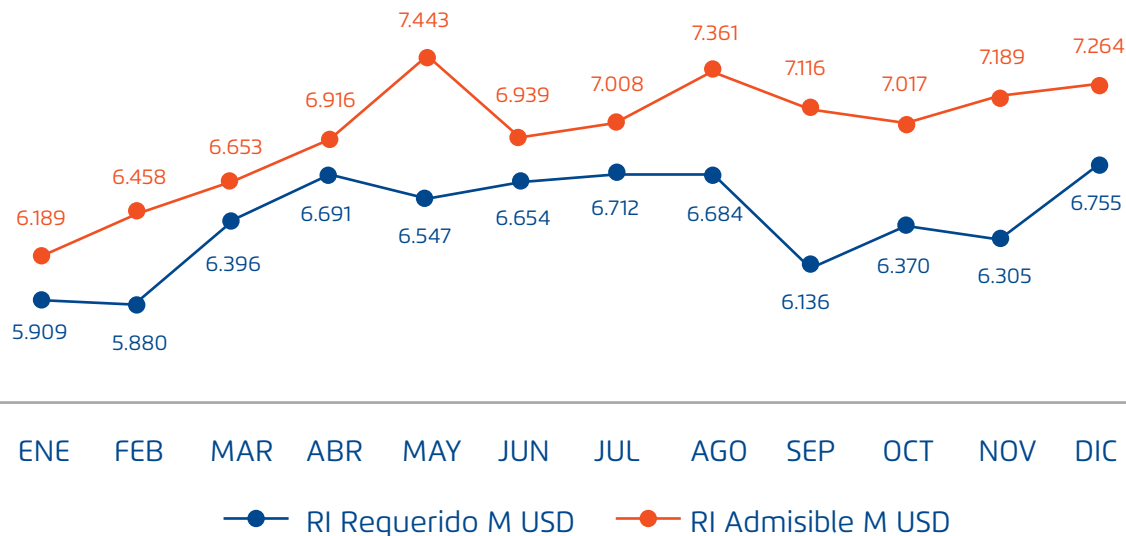
5.1.1.2 Inversiones Admisibles

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.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad registra disponible admisible que representa el 5% del total de los recursos de inversión, de acuerdo con la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/DI/N° 1130/2022 del 12 de agosto de 2022.

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

Evolución RIR



**Inversiones Admisibles
(Miles de USD)**

Por Tipo de Valor	Monto	%
BBB	573	8%
BLP	1,319	18%
CFC	24	0%
DPF	2,636	36%
LRS	977	13%
VTD	62	1%
PGB	222	3%
Disponibilidades	338	5%
Bienes Raíces/Otros	1,113	15%
Cuentas por cobrar	-	0%
Total Admisible	7,264	100%

5.1.2 Pasivo

El Pasivo mostró un incremento de USD 2.6MM (28.7%), lo que se explica principalmente por :

- El Incremento en las Obligaciones Técnicas en USD 2.4 MM (119.9%), esta cuenta está compuesta principalmente por las obligaciones con el reaseguro.
- Por otro lado tuvimos un incremento en Las Reservas Técnicas de Sinistros en USD 898M (57.7%) y un decremento en las Reservas Técnicas de Seguros en USD 71M (-5.0%). Estas cuentas contabilizan principalmente las reservas de siniestros por pagar, tanto las reservas normativas como las reservas voluntarias de acuerdo a las políticas corporativas.

Por otro lado, el Ratio de Apalancamiento (Pasivo/ Patrimonio+Pasivo) es de 68.2%, lo que muestra el 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 1.4 veces.

5.1.3 Patrimonio

El Patrimonio alcanza los USD 5.5 MM, representando el 31.8% del Activo y mostrando un decrecimiento respecto de la Gestión 2023 de 45.3%.

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) muestra un 28.8%, situando a Crediseguro S.A. como una de las compañías más rentable del mercado de Seguros Personales.

5.2 Estado de Resultados

Estado de Ganancias y Pérdidas Local (Miles de USD)

	2023	2024
Producción	26,825	31,473
Primas Cedidas en Reaseguro	-6,132	-9,395
Producción Neta de Reaseguro	20,693	22,078
Reservas Técnicas de Seguros	-468	71
Primas Devengadas	20,225	22,149
Costos de Producción	-1,562	-1,876
Reservas Técnicas y de Sinistros	-439	-898
Sinistros y Rentas	-8,033	-9,914
Resultado Técnico	10,192	9,461
Sinistros Reembolsados por Reaseguro	4,380	6,249
Resultado Técnico Neto de Reaseguro	14,572	15,711
Gastos Administrativos	-11,453	-13,747
Resultado Operacional	3,119	1,964
Productos de Inversión	577	113
Utilidad Antes de Impuestos	3,695	2,077
Ajuste por inflación y diferencia de cambio	-32	-490
Utilidad Neta Local	3,663	1,587

5.2.1 Producción

La Producción Neta de Anulación de la compañía para la gestión 2024, cerró en USD 31.5 MM, mostrando un incremento gracias a los nuevos negocios desplegados a lo largo del año de USD 4.6 MM (17.3%) respecto a la gestión 2023.

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
Desgravamen	26,975	7,742	19,233
Banca Seguros	3,891	1,644	2,247
Individuales	25	-	25
Grupales	582	9	573
Total	31,473	9,395	22,078

5.2.2 Cesión en Reaseguro

Durante la gestión 2024, se cedió a reaseguro el 29.9% de la producción, un 7.0% más que en la gestión anterior.

5.2.3 Reaseguro

Crediseguro S.A. Seguros Personales tiene suscritos siete contratos de reaseguro, cuatro de los cuales tienen un esquema cuota parte y excedente, para la cartera de Desgravamen, Desgravamen Hipotecario, Vida Grupo y Accidentes Personales, dos contratos proporcionales con esquema cuota parte para los productos Múltiple, Sol Futuro, Ecovida, Ecoprotección y Escolaridad y un contrato de exceso de pérdida por eventos catastróficos, para todas las líneas de negocio.

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.



Hannover RE, es la tercera reaseguradora más grande del mundo, pertenece en su mayoría al grupo Talanx AG y opera en aproximadamente 150 países, en todos los continentes. Su éxito está basado 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.

hannover re®

Helvetia Compañía de Seguros, con sede en St. Gallen, se ha convertido desde 1858 en un exitoso grupo asegurados internacional con más de 12,000 empleados y más de 7 millones de clientes. Se

ha convertido desde 1858 en un exitoso grupo asegurador internacional. Hoy son la principal aseguradora suiza de todo tipo. En el segmento de Europa, que comprende los países de Alemania, Italia, Austria y España, Helvetia ha establecido posiciones de mercado firmemente ancladas generando un crecimiento superior al promedio. El segmento de Mercados Especiales brinda acceso al mercado global en nichos seleccionados. En este segmento, Helvetia ofrece cobertura especializada y de reaseguro a la medida.

helvetia 

Catlin XL, es una empresa de seguros y reaseguros especializados con sede en Bermudas. Es la marca global utilizada por las filiales de seguros y reaseguros del XL Group Ltd. Estas filiales proporcionan productos para daños materiales, responsabilidad civil, responsabilidad profesional y especialidades a empresas industriales, comerciales y profesionales, aseguradoras y otras empresas de todo el mundo. Sus operaciones tienen seis centros de suscripción en todo el mundo y operan en más de 55 oficinas en todo el mundo.



Patria Re Servicios S.A. se ha establecido en Chile en 2015 como una oficina de representación de Patria Re México.

La apertura de esta oficina representa un paso más en la etapa de expansión de Patria Re, permitiéndonos estar más cerca de nuestros clientes en el Cono Sur.

La oficina localizada en Santiago será también un importante aporte en la diversificación del portafolio de productos y ramos de negocio, estando a cargo además de incrementar los negocios en otros mercados de Latino América, como Paraguay, Uruguay y Argentina. Patria Re Servicios S.A. se encuentra respaldada por capitales y patrimonio mexicanos.


PATRIA RE
 Servicios, S.A.

SiriusPoint es una reaseguradora líder a nivel mundial con una amplia gama de soluciones y una corta lista de prioridades: profesionalismo, flexibilidad y servicio. Ofrecemos reaseguros tanto contractuales como facultativos a través de nuestra red mundial de sucursales locales.

Como proveedor especializado en servicios de reaseguro de vida a nivel mundial, nos centramos en negocios a corto plazo, cubriendo mortalidad, invalidez y enfermedades graves. Trabajamos en colaboración con corredores líderes, pero también desarrollamos relaciones directas con nuestros clientes aseguradores y fondos de pensiones.

Colaboramos con agentes generales de gestión en la innovación de productos en el sector de vida y salud, brindándoles apoyo en la fijación de precios y el diseño de productos, coberturas de reaseguro personalizadas y una plataforma para el intercambio y análisis de datos.

Compañías de Reaseguro Al 31 de diciembre de 2024

COMPAÑÍA	CALIFICACIÓN DE RIESGO	CALIFICADORA	TIPO DE CONTRATO
Pacífico Seguros	A+	Moody's Local Perú	Cuota parte
Hannover Re	AA-	Standard & Poor's	Cuota Parte y excedente
Helvetia	A	Standard & Poor's	Cuota Parte y excedente
Helvetia	A	Standard & Poor's	Exceso de Pérdida Catastrófico
Catlin XL	AA-	Standard & Poor's	Cuota Parte y excedente
Patria RE	A	AM Best	Cuota Parte y excedente
Sirius Point	Exento	Standard & Poor's	Cuota Parte y excedente

5.2.4 Corredores de Reaseguro

Guy Carpenter ofrece una poderosa combinación de experiencia en corretaje de seguros, soluciones de capital, servicios de asesoría estratégica y análisis líderes en la industria. Son 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.



Gallagher, es el cuarto corredor de seguros más grande del mundo y el número 1 en el mercado de reaseguros en Perú, ofrece cobertura de seguros y reaseguros para propiedad y accidentes, así como servicios de transferencia de riesgo, consultoría de beneficios para empleados, y servicios actuariales. Ayudan a las organizaciones a enfrentar la creciente amenaza de ataques cibernéticos con su producto cibernético líder del mercado, y también trabajan con sus equipos de RR. HH. y de beneficios para crear un ambiente que inspire a sus empleados a dar lo mejor

de sí en el ámbito personal y profesional. Participan activamente en sus comunidades locales trabajando como voluntarios de forma regular y recaudando dinero para diversas entidades y causas benéficas.



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 2024 alcanzaron a USD 71.4 Mil, de los cuales USD 7.05 Millones corresponden a liberación y USD 6.98 Millones de constitución.

Las Reservas Técnicas de Seguros mostraron un decremento de USD 538.99 Mil (-115.3%) respecto a 2023, esto debido a que a diferencia de la gestión anterior se tuvo mayor liberación de reservas.

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 2024 alcanzaron una constitución neta de USD 898M.

Las Reservas Técnicas de Siniestros mostraron una variación de 104.7% (USD 4.6M) respecto a 2023, esto debido a que se constituyó una mayor cantidad de reservas (USD 7.1MM) a diferencia de la gestión anterior (USD 6.2MM)

Las reservas voluntarias son importes adicionales a los normados por la regulación local, que sirven para adecuarse a las políticas y experiencia corporativa en los negocios que actualmente gestiona la empresa.

5.2.7 Siniestros

Durante la gestión 2024, Crediseguro realizó el pago de siniestros, que en importe representaron un total de USD 9.9 Millones, de los cuales USD 9.1 Millones corresponden a Desgravamen, USD 583 Mil a Banca seguros, USD 177 Mil a Vida Grupo y USD 45mil a Otros. Los Siniestros Pagados representan el 31.5% de la Producción.

El Reaseguro reembolsó el equivalente a USD 6.2 Millones, de los cuales USD 5.9 Millones corresponden a Desgravamen, USD 256 Mil a Banca seguros y USD 50 mil a Vida Grupo. Los Siniestros Reembolsados representan el 19.9% de la Producción.

De esta manera la Siniestralidad Bruta se situó en 34.4% y la Siniestralidad Neta en 20.7%.

Siniestros (Miles de USD)

Ramo	Siniestros Pagados	Siniestros Reembolsados	Siniestros Netos de Reaseguro
Desgravamen	7,304	4,110	3,194
Vida en Grupo	647	271	377
Vida Individual	8	-	8
Accidentes Personales	74	(0)	74
Total	8,033	4,380	3,653

5.2.8 Gastos Administrativos

Los Gastos Administrativos alcanzaron un total de USD 13.7MM, representando el 43.7% de la Producción, mayor respecto a 42.7% de la gestión anterior. 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 2024 culminó con un IUE provisionado de USD 2.368MM y la gestión 2023 con un monto de USD 3.744MM. 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.

5.2.9 Márgenes y Rentabilidad

A continuación, se presentan los diferentes márgenes obtenidos por la compañía durante la gestión 2024, 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	49.9%
Margen de Primas Devengadas	70.4%
Resultado Técnico Bruto	30.1%
Resultado Operacional	6.2%
Resultado del Ejercicio	5.0%

5.3 Margen de Solvencia

El Margen de Solvencia de Crediseguro S.A. Seguros Personales al 31 de diciembre de 2024 equivale a USD 2.90 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 1.30413 USD/DEG de fecha 31 de diciembre de 2024), 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 2024 equivale a USD 4.8 millones, siendo superior al Margen de Solvencia en USD 1.93 millones, cubriendo al mismo en un 167%, 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



Informe del Síndico

La Paz, 10 de marzo de 2025

A los señores:
Accionistas
CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES
Presente

Ref.: Informe anual del Síndico

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el Código de Comercio y Los Estatutos Sociales de CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES (en adelante Crediseguro o Sociedad, indistintamente), en mi calidad de Síndico, tengo a bien informar sobre mis labores cumplidas en la gestión 2024:

1. He asistido a todas las reuniones de Directorio y he realizado labores de fiscalización, sin intervenir ni obstaculizar en la gestión administrativa ni operativa de la Sociedad.
2. He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de Directores, Síndico, Gerentes y Administradores de la Sociedad.
3. He tomado conocimiento sobre las políticas relacionadas a los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la Sociedad y he verificado que las mismas se hayan aplicado uniformemente durante el periodo correspondiente.
4. He tomado conocimiento que el Directorio ha considerado y aprobado los cambios a la estructura organizacional de la Sociedad durante la gestión.
5. He tomado conocimiento que el Directorio revisó y aprobó la base normativa de Crediseguro, la misma que incluye las políticas internas que se encuentran enmarcadas en las disposiciones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.
6. He tomado conocimiento de las decisiones adoptadas en las reuniones de Directorio de la Sociedad durante la gestión 2024 y su cumplimiento por parte del personal ejecutivo.
7. He verificado que la contabilidad de la Sociedad se ha llevado de forma regular.
8. He examinado el Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas de Crediseguro y el dictamen del auditor externo Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda. al 31 de diciembre de 2024. Los mencionados estados financieros son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General de la Sociedad, y el trabajo de auditoría y contabilidad, responsabilidad de la firma auditora y de los profesionales respectivos conforme a Los Artículos 39 y 54 del Código de Comercio. Cumpló con emitir, como es mi responsabilidad, mi opinión sobre su contenido.
9. Asimismo, informo a ustedes que se me ha puesto de manifiesto la Memoria Anual correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024.

Basado en las tareas descritas anteriormente y en la auditoría de los Estados Financieros de Crediseguro, efectuado por la firma Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda., informo que no he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los Estados Financieros.

Por lo tanto, me permito recomendar a la Junta General Ordinaria de Accionistas, apruebe la Memoria Anual y los Estados Financieros de Crediseguro, al 31 de diciembre de 2024.

Atentamente,



Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba Síndico
CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES



Dictamen del **Auditor Externo**



Dictamen del Auditor Externo

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores

Accionistas y Directores de

CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES (la Sociedad) que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial, y de flujo de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos 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).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el "Alcance mínimo para la realización de auditorías externas de entidades de Seguros y Reaseguros", emitido por la APS. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1 inciso b) a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con la Ley de Seguros y las normas regulatorias emitidas por la APS. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos

diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

Reconocimiento de ingresos por primas devengadas

Aspecto clave de auditoría	Como tratamos el aspecto clave de auditoría
Los ingresos por primas devengadas son el resultado de las primas por colocación de seguros, netas de anulaciones, menos las cesiones al reaseguro y reservas para riesgos en curso. Estos ingresos por primas devengadas alcanzan al 31 de diciembre de 2024 a Bs151.994.883 y son la fuente principal de ingresos de la Sociedad. Los criterios de registro contable utilizados para el reconocimiento de ingresos por primas devengadas, anulaciones, cesión de reaseguro y reservas para riesgos en curso se describen en la Nota 2.2 m). El registro inadecuado de las primas devengadas incluyendo su reconocimiento en el periodo correcto podría resultar en una declaración errónea de los estados financieros de la Sociedad y de su posición financiera general.	Nuestra revisión incluyó la evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para el tratamiento de reconocimiento de ingresos por primas de seguros, además de realizar los siguientes procedimientos: • Verificamos el cálculo de las primas de seguros de desgravamen registradas en las bases de producción mensuales y realizamos pruebas de correlación entre los ingresos por primas, el movimiento de primas por cobrar y las cobranzas (ingresos de efectivo) de todo el ejercicio. • Realizamos confirmaciones de saldos de las primas por cobrar al cierre del ejercicio. • Revisamos las conciliaciones mensuales por el cobro de primas de seguros de desgravamen realizadas con las Entidades Financieras (Tomadoras de seguros) y verificamos el ingreso del efectivo correspondiente. • Revisamos que los saldos contabilizados por cesiones al reaseguro coincidan con las conciliaciones trimestrales con las compañías reaseguradoras y verificamos los cobros y pagos correspondientes. • Revisamos el cálculo de la reserva para riesgos en curso contabilizada al cierre del ejercicio en base a la normativa del regulador. • Verificamos los datos financieros y no financieros de la base de datos de producción utilizada para el cálculo de la cesión de reaseguro y la reserva para riesgos en curso.

Reserva de Siniestros

Aspecto clave de auditoría	Como tratamos el aspecto clave de auditoría
Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha registrado reservas técnicas de siniestros por un total de Bs16.882.297 que corresponden a siniestros reclamados por liquidar por Bs7.864.270 y a la reserva técnica de siniestros	Nuestra revisión incluyó la evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para el

ocurridos y no reportados por Bs9.018.027 (IBNR por sus siglas en ingles). La Gerencia revela los criterios contables de registro utilizados en el reconocimiento de las reservas de siniestros reclamados por liquidar y la reserva IBNR en las Notas 2.2 j) y 2.2 k). La reserva IBNR está compuesta por la reserva establecida por el regulador en la Resolución APS/DJ/N° 210-2013 y la reserva voluntaria realizada en base a la metodología de Chain Ladder. Estas reservas alcanzan a Bs441.677 y Bs8.576.350 respectivamente. La valoración inadecuada de las reservas de siniestros podría resultar en una declaración errónea de los estados financieros de la Sociedad y de su posición financiera general.	tratamiento de reservas técnicas de siniestros, además de realizar los siguientes procedimientos: • Revisamos los procesos de denuncia, constitución de reservas técnicas de siniestros y liquidación de siniestros. • Verificamos la documentación sobre la evaluación de cada siniestro por el área técnica confrontando esta información con las reservas constituidas. • Verificamos el saldo de la reserva de siniestros reclamados por liquidar en base a las denuncias de los seguros por desgravamen. • Verificamos que las denuncias de siniestros registradas en el ejercicio y en forma posterior se hayan registrado en el periodo correspondiente. • Realizamos la revisión del cálculo de los siniestros reclamados por liquidar en base a la normativa del regulador (APS/DJ/N° 210-2013). • Revisamos el cálculo de la reserva voluntaria del IBNR en base a la metodología Chain Ladder y verificamos los datos financieros y no financieros de la base de datos de siniestros utilizada para este cálculo.
--	--

Otros aspectos

Los estados financieros de CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión no modificada en fecha 26 de febrero de 2024.

Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Plan Único de Cuentas para entidades de Seguros y Reaseguros en Bolivia emitido por la APS, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de equivocaciones materiales, ya sea 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 es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea 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 las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, 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 marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los aspectos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.

Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio

MAT. PROF. N° CAUB-9324

MAT. PROF. N ° CAULP-3690

La Paz, 27 de febrero de 2025



Estados Financieros y Notas

Estados Financieros y Notas

CREDISEGURO S.A.
SEGUROS PERSONALES

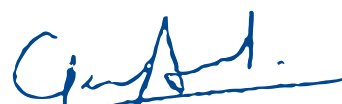
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en bolivianos)

		Notas	2024 Bs	2023 Bs
1	ACTIVO			
101	Disponibles	4 a)	36.920.340	40.157.012
102	Exigible técnico	2.2 b) y 4 b)	18.701.691	20.180.945
103	Exigible administrativo	4 c)	3.888.414	169.081
104	Inversiones	4 d)	57.494.942	52.644.670
105	Bienes de uso	4 e)	784.628	797.590
107	Transitorio	4 f)	189.224	279.707
108	Diferido	4 g)	156.641	196.022
	Total del activo		<u>118.135.880</u>	<u>114.425.027</u>
2	PASIVO			
202	Obligaciones técnicas	4 h)	29.728.734	13.516.480
203	Obligaciones administrativas	4 i)	21.998.136	26.111.321
204	Reservas técnicas de seguros	4 j)	9.323.815	9.864.200
205	Reservas técnicas de siniestros	4 j)	16.882.297	10.670.949
208	Diferido	4 k)	2.657.425	2.475.493
	Total del pasivo		<u>80.590.407</u>	<u>62.638.443</u>
3	PATRIMONIO			
301	Capital pagado	6	11.000.000	11.000.000
303	Reservas	7	5.617.103	5.617.103
307	Resultados de gestiones anteriores	8	10.042.732	10.042.730
308	Resultado neto del ejercicio		<u>10.885.638</u>	<u>25.126.751</u>
4	Total del patrimonio		<u>37.545.473</u>	<u>51.786.584</u>
5	Total del pasivo y patrimonio		<u>118.135.880</u>	<u>114.425.027</u>
6	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
601	Cuentas de control		12.914.406.423	13.435.801.210
602	Documentos entregados en custodia		4.927.000	-
609	Deudores por contra		<u>23.500.677.437</u>	<u>25.240.416.702</u>
	Total de cuentas de orden deudoras	9	<u>36.420.010.860</u>	<u>38.676.217.912</u>
7	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
701	Cuentas de control		23.500.677.437	25.240.073.553
703	Contingentes		-	343.149
709	Acreedores por contra		<u>12.919.333.423</u>	<u>13.435.801.210</u>
	Total de cuentas de orden acreedoras	9	<u>36.420.010.860</u>	<u>38.676.217.912</u>

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


Richard Machado Nina
Contador General


Marcelo A. Obando Urquieta
Gerente de Finanzas y
Contabilidad


Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Gerente General

CREDISEGURO S.A.
SEGUROS PERSONALES
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
 (Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
401 Producción	218.643.306	184.580.757
501 Anulación producción	(2.736.245)	(560.710)
Producción neta de anulación	215.907.061	184.020.047
507 Primas cedidas en reaseguro extranjero	(66.162.358)	(43.300.248)
407 Anulación de primas cedidas en reaseguro extranjero	1.709.795	1.231.317
Producción neta de reaseguros	151.454.498	141.951.116
508 Constitución de reservas técnicas de seguros	(47.887.452)	(57.147.445)
408 Liberación de reservas técnicas de seguros	48.427.837	53.939.689
Primas devengadas	151.994.883	138.743.360
509 Costos de producción	(13.367.513)	(10.768.861)
409 Reintegro costos de producción	500.872	54.760
510 Constitución de reservas técnicas de siniestros	(48.968.248)	(42.918.209)
410 Liberación de reservas técnicas de siniestros	42.756.900	39.909.085
511 Siniestros y rentas	(68.012.703)	(55.103.819)
Resultado técnico bruto	64.904.191	69.916.316
415 Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero	43.098.162	30.261.795
516 Costos de cesiones reaseguro extranjero	(227.205)	(214.946)
Resultado técnico neto de reaseguro	107.775.148	99.963.165
521 Gastos administrativos	(95.529.440)	(80.222.557)
421 Ingresos administrativos	1.227.881	1.652.765
Resultado operacional	13.473.589	21.393.373
422 Productos de inversión	4.110.694	4.099.764
522 Costos de inversión	(393.046)	(320.834)
423 Reintegro de previsión	21.288	221.619
523 Previsión	(2.962.895)	(44.886)
424 Ganancia por venta de activos	-	-
524 Pérdida por venta de activos	-	-
Resultado financiero	14.249.630	25.349.036
425 Créditos por ajuste por inflación y diferencia de cambio	864.603	139.041
525 Débitos por ajuste por inflación y diferencia de cambio	(4.228.595)	(361.326)
Resultado neto de la gestión	10.885.638	25.126.751

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


 Richard Machaca Nina
 Contador General


 Marcelo A. Obando Urquieta
 Gerente de Finanzas y
 Contabilidad


 Gabriela Patricia Asmat Fajardo
 Gerente General

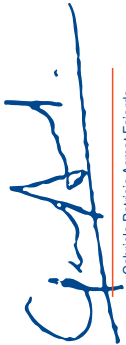
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en bolivianos)

	Cuentas pendientes de capitalización			Reservas		Resultado de la gestión 308	Total
	Capital pagado 301.01M	Reinversión de utilidades 302.01M	Aportes para futuros aumentos de capital 302.02M	Reserva Legal 303.01M	Ajuste global del patrimonio 305.01M	Resultados de gestiones anteriores 307	
Saldos al 01 de enero de 2023	11.000.000	-	-	5.617.103	-	20.813.588	47.473.373
Ajustes realizados							
Traspaso de la ganancia de la gestión anterior	-	-	-	-	-	20.813.588	(20.813.588)
RESULTADO DE LA GESTION							
Distribución de utilidades dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 22 de febrero de 2023	-	-	-	-	-	(20.813.540)	(20.813.540)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	25.126.751	25.126.751
Saldos al 31 de diciembre de 2023	11.000.000	-	-	5.617.103	-	25.126.751	51.786.584
MOVIMIENTOS INTERNOS							
Traspaso de la ganancia de la gestión anterior	-	-	-	-	-	25.126.752	(25.126.751)
Constitución de la reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS EXTERNOS							
Distribución de utilidades dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 28 de febrero de 2024	-	-	-	-	-	(25.126.750)	(25.126.750)
RESULTADO DE LA GESTION							
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	10.885.638	10.885.638
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11.000.000	-	-	5.617.103	-	10.042.732	37.545.473

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


Richard Machaca Nina
Contador General


Marcelo A. Obando Urquileta
Gerente de Finanzas y Contabilidad


Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Gerente General

CREDISEGURO S.A.
SEGUROS PERSONALES
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en bolivianos)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
A FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado neto de la gestión	10.885.638	25.126.751
A.1 Partidas que no han generado movimiento de fondos		
A.1.1 Reintegro de previsión exigible técnico	(21.288)	(221.620)
A.1.2 Previsión para primas y cuentas por cobrar	2.812.190	24.990
A.1.3 Exigible técnico pendiente de cobro	(18.701.691)	(20.180.945)
A.1.4 Depreciación de bienes de uso	197.770	135.898
A.1.5 Ganancia por valuación (neto)	(2.972.563)	(3.117.626)
A.1.7 Depreciación de inversiones (Bienes inmuebles)	99.999	99.999
A.1.8 Amortización activos diferidos	96.755	63.438
A.1.9 Obligaciones técnicas pendientes de pago	29.728.734	13.516.480
A.1.10 Previsión para indemnizaciones	391.152	381.005
A.1.11 Reservas técnicas de seguros	(540.385)	3.207.756
A.1.12 Reservas técnicas de siniestros	6.211.348	3.009.124
A.1.13 Pérdida por venta de bienes de uso (neto)	-	-
A.1.14 Diferencias cambiarias	-	-
A.1.15 Ajustes a Resultados Gestiones Anteriores	-	-
A.1.16 Provisión IUE	16.312.436	25.740.000
A.1.17 Pérdida por avaluo de inversiones (Bienes inmuebles)	-	-
A.2 Cambios en activos y pasivos		
A.2.1 Exigible técnico cobrado en la gestión	17.390.043	9.195.193
A.2.2 (incremento) en exigible administrativo	(3.719.333)	1.688.199
A.2.3 (incremento) Disminución en Activo transitorio	90.483	(53.467)
A.2.4 Disminución (incremento) en Activo diferido	(57.374)	(189.561)
A.2.5 Obligaciones técnicas pagadas de la gestión anterior	(13.516.480)	(8.133.556)
A.2.6 (Disminución) incremento en obligaciones administrativas	(20.425.621)	(16.068.391)
A.2.7 incremento (Disminución) en Pasivo diferido	(209.219)	(623.569)
Total fondos por actividades operativas	<u>24.052.594</u>	<u>33.600.098</u>
B FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
B.1 Incremento de bienes de uso (neto)	(184.808)	(413.930)
B.2 Incremento en inversiones	(1.977.708)	(2.050.706)
B.3 Devolución a Accionistas Capital Pagado	-	-
Total fondos por actividades de inversión	<u>(2.162.516)</u>	<u>(2.464.636)</u>
C FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
C.1 Pago de dividendos	<u>(25.126.750)</u>	<u>(20.813.540)</u>
Total fondos por actividades de financiamiento	<u>(25.126.750)</u>	<u>(20.813.540)</u>
INCREMENTO NETO DE FONDOS	(3.236.672)	10.321.922
DISPONIBLE AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>40.157.012</u>	<u>29.835.090</u>
DISPONIBLE AL CIERRE DEL EJERCICIO	<u><u>36.920.340</u></u>	<u><u>40.157.012</u></u>

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


Richard Machaca Nina
Contador General


Marcelo A. Obando Urquieta
Gerente de Finanzas y
Contabilidad


Gabriela Patricia Asmat Fajardo
Gerente General

Notas

NOTA 1 ANTECEDENTES

Crediseguro S.A. Seguros Personales es una sociedad anónima constituida el 24 de enero de 2012 mediante Testimonio N° 305/2012 y autorizada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resoluciones Administrativas APS/DJ/DS/N° 023-2012 de 13 de enero de 2012 (Autorización de constitución) y APS/DJ/DS/N° 386-2012 de 1° de junio de 2012 (Autorización de funcionamiento); con domicilio legal en la ciudad de La Paz con 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 boliviano.

La Sociedad tiene por objeto único, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Seguros N° 1883 de 25 de junio de 1998, realizar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, tanto en territorio boliviano como extranjero, actividades relacionadas con el desarrollo del ramo de seguros de personas, teniendo como objeto asegurado a la persona natural, cubriendo las prestaciones convenidas de existencia, salud o integridad; para ello podrá desarrollar todos los negocios y actividades que están relacionados con seguros, coaseguros y reaseguros de personas o negocios que estén autorizados a operar por entidades que se dedican al giro de seguros de personas.

A partir de la gestión 2017, la Sociedad, al operar en la modalidad de seguro de personas, ofrecerá sus productos de seguros de desgravamen, mediante procesos de licitación para la comercialización de pólizas de seguro de desgravamen, procedimiento establecido en el Reglamento de Seguro de desgravamen y aprobado mediante Resolución Administrativa APS/DS/N°687-2016 del 31 de mayo de 2016 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023.

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 aplicación de los tipos de cambio contables en los saldos de los activos y pasivos y lo siguiente:

- La valuación de los títulos valores, se realiza a precios de mercado, según la norma para todos los sectores bajo supervisión de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.
- De acuerdo con el Plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad, las inversiones en bienes raíces se deben exponer en el rubro de Inversiones sin segregar aquellos que estén siendo utilizados para su uso de, los cuales, de acuerdo con normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia deben ser registradas como

bienes de uso. La valuación de los bienes raíces corresponde al precio menor entre la valuación de un Perito Valuador y el precio de compra declarado por Entidad Aseguradora, según lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS 428/2004.

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 Gerencia de 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 oficial de compra del Banco Central de Bolivia de esa divisa. Las diferencias de cambio resultantes se registran en el resultado del ejercicio en la cuenta contable "Diferencia de cambio".

b) Exigible técnico

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

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.

c) Exigible administrativo

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre 2023, el exigible administrativo comprende los derechos de la Sociedad por documentos por cobrar (boletas de garantía), recursos entregados con cargo a rendición de cuentas y proyectos, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 ruidos 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, las inversiones en títulos valores de renta fija se concentran, en depósitos a plazo fijo y bonos bancarios bursátiles emitidos por bancos, letras y cupones del Tesoro General de la Nación, bonos y pagarés bursátiles emitidos por empresas privadas y valores de titularización de contenido crediticio emitidos por patrimonios autónomos.

d.2) Inversiones en bienes raíces

Las inversiones en bienes raíces están valuadas a su costo de adquisición, o al precio menor entre la valuación de un perito tasador y el precio de compra. A estos saldos se deduce 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.

En cumplimiento de la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/UI/N° 1547/2017 y emitida por el ente regulador y su Reglamento en el Capítulo II, Artículo 4. (Revalúo Técnico), los bienes inmuebles que forman parte de las inversiones admisibles fueron objeto de un Revalúo Técnico, a fin de que los mismos se encuentren registrados según su valor comercial (precio de mercado) conforme lo establecido en el Artículo 34 de la Ley de Seguros N° 1883.

d.3) Inversiones en Fondos de Inversión Cerrados

Las cuotas de participación de los Fondos de Inversión Cerrados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.

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.

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

f) Transitorio

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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, contratos de reaseguro no proporcional y el anticipo al impuesto a las transacciones, registradas a su valor de costo.

g) Diferido

Los cargos diferidos incluyen programas de computación, los cuales son registrados a su valor de costo, los mismos que se amortizan en un período de cinco años, mientras se sigan utilizando en el desarrollo de las actividades de la Sociedad.

h) Operaciones con compañías reaseguradoras

La Sociedad cede riesgos en reaseguro en el curso normal de sus operaciones sobre todos 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) Reserva técnica para riesgos en curso

La Sociedad ha constituido la reserva técnica para riesgos en curso para todos los seguros, excepto desgravamen hipotecario, 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. Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, de acuerdo a la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 031/98 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, la constitución y liberación de Reservas para Riesgos en Curso se registran en las cuentas de Reserva Técnicas de Seguros.

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) Reserva para siniestros ocurridos y no reportados

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha constituido Bs441.677 y Bs1.332.062, respectivamente, correspondientes a la reserva para siniestros ocurridos y no reportados de acuerdo a la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 210-2013 de 15 de marzo de 2013, que modifica la Resolución Administrativa IS N° 381/99 de 9 de diciembre de 1999 y la Resolución Administrativa APS/DS/N°687-2016 de fecha 31 de mayo de 2016, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha constituido reservas voluntarias adicionales para siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) por Bs8.576.350 y Bs4.725.171, respectivamente, en base a una metodología matemática la cual es revisada por un perito independiente, registrado y debidamente autorizado por el ente regulador. Para la estimación de la reserva, se implementó la metodología Chain Ladder, misma que está basada en la experiencia siniestral del portafolio.

De acuerdo a la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 031/98 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, la provisión de la reserva IBNR voluntaria se constituye en el grupo de Reservas Técnicas de Siniestros.

k) Reservas de siniestros reclamados por liquidar

Esta reserva se constituye por los siniestros pendientes de liquidación y corresponde a la participación de la Sociedad, neta de reembolso de reaseguradores. 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.

l) 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.

m) Ingresos y egresos por seguros

El primaje correspondiente a la vigencia de las pólizas anuales se reconoce 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.

Para el rubro de desgravamen se reconoce el ingreso (producción) de acuerdo al reglamento de Seguro de Desgravamen establecido en la Resolución Administrativa APS/DS/N° 687/2016, a mes vencido.

Los productos y costos de cesiones por 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, al mismo tiempo se registra la parte correspondiente al reaseguro.

n) Patrimonio neto y resultados de la gestión

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).

o) 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 alcanza a Bs 8.156.218 y Bs 12.870.000 respectivamente.

La Ley N° 1356 en su Disposición Adicional Octava Modifica el Artículo N° 51 ter de la Ley N° 843, estableciendo que en caso 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%).

El Decreto Supremo 3054 en su disposición adicional cuarta modifica el Artículo 2 del Decreto Supremo N° 3005, con el siguiente texto: Los sujetos alcanzados por la AA-IUE Financiero son Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras..... reguladas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros –APS de acuerdo con lo establecido en el Artículo 51 ter. de la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 por Bs 8,156,218 y Bs 12,870,000 respectivamente, registrando los mismos en los resultados de cada ejercicio.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se han producido cambios significativos en políticas y estimaciones contables.

NOTA 4 - COMPOSICION 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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

a) Disponible

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas Corrientes Administrativas – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	306.035	620.671
Cuentas Corrientes Operaciones – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	2.205.412	2.210.993
Cuentas Corrientes Comercial – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	2.848.100	978.584

	2024 Bs	2023 Bs
Cuenta Corriente Banco de Crédito de Bolivia S.A. – QR	72.103	43.307
Cuentas Corrientes - Banco Ecofuturo S.A.	94.725	1.789.725
Cajas de Ahorro – Banco Solidario S.A.	819.535	1.668.469
Caja de Ahorro – Banco Ecofuturo S.A.	616	616
Caja de Ahorro – Banco Nacional de Bolivia S.A.	167	95.383
Cuenta Corriente – Banco Bisa S.A.	4.298	4.398
Cuenta Corriente – Banco Unión S.A.	26.841	26.911
Cuenta Corriente – Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	11.960.837	18.175.825
Cuenta Corriente – BCP Miami	13.322.967	4.445.008
Fondos de inversión abiertos nacionales	5.258.704	10.097.122
	<u>36.920.340</u>	<u>40.157.012</u>

b) Exigible técnico

	2024 Bs	2023 Bs
Primas por cobrar	9.327.024	8.441.313
Deudores reaseguro cedido a compañías extranjeras	12.186.857	11.764.623
Previsiones primas por cobrar	(2.812.190)	(24.991)
	<u>18.701.691</u>	<u>20.180.945</u>

c) Exigible administrativo

	2024 Bs	2023 Bs
Entregas con cargo de cuenta (*)	3.531.353	28.495
Documentos por cobrar (**)	208.725	52.802
Proyecto Sistemas	148.336	87.784
	<u>3.888.414</u>	<u>169.081</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, corresponden a entregas con cargo a cuenta y pagos anticipados.

(**) Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, corresponden a pagos por boletas de garantía por el desgravamen hipotecario de vivienda.

d) Inversiones

	2024 Bs	2023 Bs
Títulos de renta fija emitidos por el estado	6.704.860	6.260.337
Títulos de renta fija emitidos por entidades privadas	10.301.461	7.802.593
Títulos de renta fija emitidos por entidades financieras	27.401.615	21.796.880
Entidades del sector privado (*)	4.975.003	8.572.858
Bienes inmuebles (neto de depreciación acumulada) (**)	8.112.003	8.212.002
	<u>57.494.942</u>	<u>52.644.670</u>

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.

(*) Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023. corresponden principalmente a cuotas de participación en fondos de inversión cerrados (Credifondo Promotor FIC y Credifondo Garantiza FIC).

(**) Las depreciaciones de bienes raíces cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023. alcanzó a Bs99.999 y Bs99.999. respectivamente.

e) Bienes de uso

	2024		2023	
	Valores de costo Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Muebles y enseres de oficina	546,106	(247,226)	298,880	306.554
Equipos de oficina	115,634	(113,846)	1,788	14.832
Equipos de computación	1,763,998	(1,322,200)	441,798	434.042
Bienes de arte y cultura	42,162	-	42,162	42.162
	<u>2,467,900</u>	<u>(1,683,272)</u>	<u>784,628</u>	<u>797.590</u>

Las depreciaciones de bienes de uso cargadas a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023. alcanzaron a Bs197.770 y Bs135.898. respectivamente.

f) Activo transitorio

	2024 Bs	2023 Bs
Seguros para el personal	52.303	49.866
Calificadoras de riesgo	57.638	57.638
Anticipo impuesto a las transacciones	79.283	73.669
Contrato de reaseguro no proporcional	-	75.460
Mantenimiento y Reparaciones	-	23.074
	<u>189.224</u>	<u>279.707</u>

g) Diferido

	2024		2023	
	Valores de costo Bs	Amortización acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Programas de computación	865.196	(712.226)	152.970	196.022
Licencia	44.052	(40.381)	3.671	-
	<u>909.248</u>	<u>(752.607)</u>	<u>156.641</u>	<u>196.022</u>

Las amortizaciones de los programas de computación cargadas a los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2024 y 2023. alcanzaron a Bs96.755 y Bs63.438. respectivamente.

h) Obligaciones técnicas

	2024 Bs	2023 Bs
Siniestros por pagar	188.659	188.659
Reaseguro cedido a compañías extranjeras	26.102.059	11.303.038
Comisiones por pagar a intermediarios	2.379.892	1.985.648
Primas a devolver	73.563	31.018
Primas cobradas por anticipado	984.561	8.117
	<u>29.728.734</u>	<u>13.516.480</u>

i) Obligaciones administrativas

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por pagar (*)	5.141.528	-
Débito fiscal - Impuesto al Valor Agregado	27.340	19.958
Sectoriales	236.762	226.590
Provisión IUE	16.312.436	25.740.000
Fiscales y municipales	206.233	74.816
Aportes sociales	73.837	49.957
	<u>21.998.136</u>	<u>26.111.321</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2024. corresponden principalmente a cobro anticipado por servicios.

j) Reservas técnicas

	2024 Bs	2023 Bs
Reservas técnicas de seguros		
Reserva para riesgos en curso	9.323.815	9.864.200
Reservas técnicas de siniestros		
Ocurridos y no reportados	9.018.027	6.057.232
Siniestros reclamados por liquidar	7.864.270	4.476.517
Controvertidos	-	137.200
	<u>16.882.297</u>	<u>10.670.949</u>
	<u>26.206.112</u>	<u>20.535.149</u>

k) Diferido

	2024 Bs	2023 Bs
Beneficios sociales	1.998.548	1.747.383
Auditoría externa	54.510	48.865
Sectoriales	8.700	6.960
Provisiones varias	595.667	672.285
	<u>2.657.425</u>	<u>2.475.493</u>

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 Bs358.120 y posición neta activa de Bs16.030.809 al 31 de diciembre 2024 y 31 diciembre de 2023, respectivamente. Dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2024 US\$ Equivalente en Bs	2023 US\$ Equivalente en Bs
Disponible	14.807.268	16.705.697
Exigible técnico	12.199.080	11.780.471
Exigible administrativo	15.096	14.642
Transitorio	-	75.460
Total Activo	<u>27.021.444</u>	<u>28.576.270</u>
Obligaciones técnicas	26.144.788	11.329.503
Obligaciones administrativas	390.916	298.594
Reservas técnicas de seguros	85.745	288.582
Reservas técnicas de siniestros	758.115	628.782
Total Pasivo	<u>27.379.564</u>	<u>12.545.461</u>
Posición Neta (Pasiva) Activa en Bs	<u>(358.120)</u>	<u>16.030.809</u>
Posición Neta (Pasiva) Activa en US\$	<u>(52.204)</u>	<u>2.336.853</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, de Bs6.86 por US\$ 1.

NOTA 6 – CAPITAL PAGADO

El capital pagado al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es de Bs11.000.000 compuesto por 11.000 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 51.95%, Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros con una participación del 48% y Christian Hausherr Ariñez con una participación del 0.05%.

El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de Bs 37.545.473 y Bs51.786.584, respectivamente; y el valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de Bs3.413.22 y Bs4.707.87, 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 al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha alcanzado el 50% del capital pagado.

NOTA 8 – RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2024, definió la distribución de dividendos por la totalidad de los resultados de la gestión 2023 por un monto de Bs25.126.750.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de febrero de 2023, definió la distribución de dividendos por la totalidad de los resultados de la gestión 2022 por un monto de Bs20.813.540.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de la cuenta de Resultados de gestiones anteriores es de Bs 10.042.732 y 10.042.730 respectivamente.

NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados cedidos -- reaseguros		
Seguros de personas	2.914.406.423	13.435.801.210
Deudoras por el contrario		
Capitales asegurados	23.471.271.425	25.210.036.802
Documentos entregados en custodia	4.927.000	-
Siniestros reclamados por liquidar – Reaseguros	9.406.012	10.036.751
Siniestros controvertidos	-	343.149
Capital autorizado	20.000.000	20.000.000
	23.505.604.437	25.240.416.702
	36.420.010.860	38.676.217.912
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados	23.471.271.425	25.210.036.802
Siniestros reclamados por liquidar – Reaseguros	9.406.012	10.036.751
Capital autorizado	20.000.000	20.000.000
	23.500.677.437	25.240.073.553
Contingentes		
Siniestros controvertidos	-	343.149
Acreedores por el contrario		
Capitales asegurados cedidos -- reaseguros	12.914.406.423	13.435.801.210
Documentos Entregados en Custodia	4.927.000	-
	12.919.333.423	13.435.801.210
	36.420.010.860	38.676.217.912

NOTA 10 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2024. es la siguiente:

	Bs		Bs
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Disponible	36.920.340	Obligaciones técnicas	29.728.734
Exigible técnico	18.701.691	Obligaciones administrativas	21.998.136
Exigible administrativo	3.888.414	Reservas técnicas de se-	9.323.815
Inversiones	22.767.722	guros	
Transitorio	189.224	Reservas técnicas de sini-	16.882.297
Total del activo corriente	82.467.391	estros	2.027.742
		Diferido	
		Total del pasivo corriente	79.960.724
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inversiones	34.727.220	Diferido	629.683
Bienes de uso	784.628	Total del pasivo no corriente	629.683
Diferido	156.641	Total del pasivo	80.590.407
Total del activo no corriente	35.668.489	Total patrimonio	37.545.473
Total del activo	118.135.880	Total pasivo y patrimonio	118.135.880

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	40.157.012	Obligaciones técnicas	13.516.480
Exigible técnico	20.180.945	Obligaciones administrativas	26.111.321
Exigible administrativo	169.081	Reservas técnicas de seguros	9.864.200
Inversiones	28.511.163	Reservas técnicas de siniestros	10.670.949
Transitorio	279.706	Diferido	1.756.328
Total del activo corriente	89.297.908	Total del pasivo corriente	61.919.278
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inversiones	24.133.507	Diferido	719.165
Bienes de uso	797.590	Total del pasivo no corriente	719.165
Diferido	196.022	Total del pasivo	62.638.442
Total del activo no corriente	25.127.119	Total patrimonio	51.786.584
Total del activo	114.425.027	Total pasivo y patrimonio	114.425.027

NOTA 11 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 la sociedad mantiene dos Depósito a Plazo Fijo pignorados por Bs3.485.000 y 31 de diciembre de 2023 un Depósito a Plazo Fijo pignorado por Bs3.485.000.

NOTA 12 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 reveladas en notas a los estados financieros.

NOTA 13 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las operaciones con partes vinculadas que tiene la Sociedad son las siguientes:

	Descripción	2024 Bs	2023 Bs
Activo			
	Disponible – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.431.650	3.853.555
	Disponibles – BCP Miami	13.322.968	4.445.008
	Primas por cobrar – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	43.132	1.531
	Deudores reaseguros cedidos – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	3.342.539	546.219
		22.140.290	8.844.782
Pasivo			
	Reaseguros cedidos – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	9.669.844	1.542.805
		9.669.844	1.542.805
Ingresos			
	Ingreso por alquiler – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	944.820	959.144
	Ingreso por interés – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	46.491	30.471
	Primas de seguro – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	562.193	571.255
	Primas de seguro – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	4.869	5.130
	Primas de seguro – Credifondo SAFI S.A.	135.463	187.883
	Primas de seguro – Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	3.108	3.300
	Primas de seguro – Crediseguro S.A. Seguros Generales	5.652	5.048
	Primas de seguro – ESIMSA	-	488
	Siniestros reembolsados reaseguro – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	9.997.206	1.656.561
		11.699.801	3.419.280

Descripción	2024 Bs	2023 Bs
Gastos		
Primas cedidas – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	30.463.862	6.349.865
Servicios – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	133.444	157.087
Alquiler – ESIMSA	290.650	290.650
Expensas – ESIMSA	87.655	81.916
Comisiones bancarias – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	441.722	1.187.255
Comisión de cobranza – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	32.517.724	19.912.354
Comisión – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	120.	116.154
Fondos de Inversión – Credifondo SAFI S.A.	132.145	158.674
	64.187.440	28.253.955
Cuentas de orden		
Capitales asegurados – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	560.136.916	548.776.848
Capitales asegurados – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	4.597.226	4.476.619
Capitales asegurados – Credifondo SAFI SA.	42.914.200	62.874.575
Capitales asegurados – Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	2.608.982	2.911.863
Capitales asegurados – Crediseguro S.A. Seguros Generales	5.972.221	4.792.048
Capitales asegurados – ESIMSA	-	487.074
Capitales asegurados cedidos – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	240.071.373	279.661.471
Capitales asegurados – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	2.271.706	2.123.221
Capitales asegurados – Credifondo SAFI SA.	3.460.921	3.312.437
Capitales asegurados – Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	1.433.157	1.248.475
Capitales asegurados – Crediseguro S.A. Seguros Generales	3.170.184	1.991.568
Capitales asegurados cedidos – ESIMSA	-	238.392
	866.636.887	912.894.591

NOTA 14 - AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES

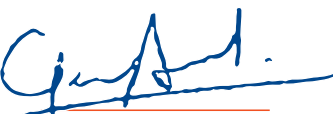
Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se han efectuado operaciones que afecten en forma significativa los resultados de gestiones anteriores.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.


 Richard Machado Nina
 Contador General


 Marcelo A. Obando Urquieta
 Gerente de Finanzas y Contabilidad


 Gabriela Patricia Asmat Fajardo
 Gerente General



Informes de Calificación de Riesgo



Crediseguro S.A. Seguros Personales

Informe de Calificación de Riesgo | Diciembre, 2024

Factores Clave de la(s) Calificación(es)

Estructura de propiedad relevante para la calificación: Crediseguro S.A. Seguros Personales (Crediseguro Personales), a través de sus accionistas Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros, forma parte del Grupo Credicorp, el conglomerado financiero más grande de Perú y uno de los más importantes en la región. En opinión de AESA Ratings, el accionista principal demuestra tener capacidad y disposición necesarias para respaldar las operaciones de la compañía en caso de ser necesario. Pertenecer a un Grupo Financiero proporciona a Crediseguro Personales importantes ventajas en términos de sinergias comerciales y operativas con otras empresas del mismo grupo empresarial. No obstante, esta afiliación también conlleva riesgos contagio, transparencia y autonomía, propios de los grupos financieros.

Adicionalmente, de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Servicios Financieros, la sociedad controladora, Inversiones Credicorp Bolivia S.A., asume la responsabilidad de cubrir las pérdidas patrimoniales de Crediseguro Personales, hasta un monto equivalente al valor de sus propios activos.

Participación de mercado limitada: La participación de mercado de Crediseguro Personales se mantiene en un nivel reducido, pero creciente (5,7% de la producción total de la industria de seguros de personas). La mayor parte de la cartera está concentrada en la línea de negocio de Desgravamen Hipotecario, que abarca el 86,3% del total. Complementan esta cartera el ramo de Vida en Grupo de Corto, con un 13,4%, mientras que otros segmentos tienen participaciones mínimas.

El modelo de negocio de la compañía se fundamenta en la sinergia con su grupo financiero, lo que le permite generar ingresos y gestionar gastos de manera eficiente. No obstante, el entorno operativo se presenta desafiante para el sector, influenciado por la dinámica económica y el incremento de los costos operativos. En este contexto, será importante la capacidad de Crediseguro Personales para llevar a cabo una reestructuración y retarifación de ingresos y realizar ajustes en los gastos.

Razonables Indicadores técnicos y de rendimiento: A sep-24, Crediseguro Personales presenta indicadores técnicos y de rendimiento razonables. El índice operativo se sitúa en un 72,0% mientras que el índice combinado alcanza el 69,3%. Aunque estos indicadores incrementaron en comparación con la gestión pasada, se mantienen significativamente por debajo del promedio de la industria de seguros personales. El deterioro se atribuye principalmente a un aumento en la siniestralidad incurrida neta, que llega al 20,1%. El incremento en las primas suscritas alcanza a 21,8% con relación a la gestión anterior, permite cubrir los costos de administración y adquisición. Esto resulta en un sólido resultado técnico de 30,7% sobre prima devengada.

Los indicadores de rentabilidad, con un ROA del 12,2% y un ROE del 32,1%, muestran un deterioro en comparación a la gestión pasada, pero eficientes con relación al promedio de la industria de seguros de personas, que registra resultados más limitados.

Aumento en el nivel de apalancamiento: A la fecha de análisis, el indicador de endeudamiento de Crediseguro Personales se sitúa en 2,22 veces, lo que representa un incremento en comparación importante con el registrado en la gestión pasada. Este aumento se debe principalmente al crecimiento significativo de obligaciones por siniestros y obligaciones con reaseguradores, y una disminución del Patrimonio por la distribución de utilidades.

Cartera de inversiones con perfil moderado: El valor total de la cartera de inversiones de Crediseguro Personales asciende a USD 8,4 millones, distribuidos de la siguiente manera: un 77,4% en instrumentos de renta fija, que incluyen activos en entidades de intermediación financiera, empresas privadas nacionales con sólida calidad crediticia, y bonos emitidos por el Estado. Además, la compañía dispone de un 8,4% de su cartera en instrumentos de renta variable y un 14,2% en inversiones inmobiliarias. El perfil de sus inversiones se califica como moderado. Crediseguro Personales cumple con los recursos de inversión de acuerdo con lo establecido por la normativa vigente. Asimismo, la compañía cumple con los RIR (inversiones admisibles equivalen a 115,9% de los RIR) y margen de solvencia (patrimonio técnico equivale al 166,2% del margen de solvencia), de acuerdo con la norma vigente establecida.

Compañías de Seguros

Seguros Personales
Bolivia

Calificación(es) 27/12/24

Escala Nacional Boliviana		
Crediseguro S.A.	AESA RATINGS	ASF1
Seguros Personales		
Obligaciones	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

Las calificaciones en escala nacional corresponden a una opinión sobre un emisor, con relación a otros emisores dentro del país y excluyen el riesgo de transferencia y convertibilidad de moneda, propios de las calificaciones en escala internacional.

Resumen Financiero

(USD Millones)	sep-24	sep-23
Activos	17,5	14,8
Patrimonio	5,5	6,5
Resultado Neto	1,6	2,6
Primas Suscritas	23,4	19,2
Producción	23,4	19,2
Primas Devengadas	16,9	14,2
ROAA (%)	12,2%	24,9%
ROAE (%)	32,1%	51,7%

Fuente: AESA RATINGS con información APS y del emisor

Fabiola Yañez Padilla
Directora de Análisis
+591 (2) 2774470
fabiola.yanez@aesa-ratings.bo

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

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

AESARATINGS

Calificadora de Riesgo Líder

Estructura de reaseguros reduce la exposición a pérdidas: El Porcentaje de retención es de 71,1%, menor al reportado la gestión pasada. La compañía establece una cobertura de reaseguro bajo el esquema de contratos no proporcionales y exceso de pérdida orientados a cubrir la retención de la compañía en casos de severidad. Los contratos están respaldados por los siguientes reaseguradores:

Security

Reasegurador	Calificación	Calificador
Pacífico	A-	AM Best
Helvetia	A+	S&P
Catlin XL	AA-	S&P

Sensibilidad de las Calificaciones

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

- Mayor tamaño.
- Diversificación de la cartera en otros ramos de los negocios.
- Sostenibilidad 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.
- Efectos desfavorables generados por riesgo cambiario

Compañías de Seguros

Seguros Personales
Bolivia

AESARATINGS

Calificadora de Riesgo Líder

Crediseguro S.A. Seguros de Personas

BALANCE GENERAL

(miles de USD)

	9 meses Sep-24	9 meses Sep-23	12 meses Dec-23	12 meses Dec-22	12 meses Dec-21	12 meses Dec-20	12 meses Dec-19
Activos Liquidos	9.557	9.726	11.081	9.085	8.378	9.601	10.218
Depósitos	7.131	7.980	9.031	7.629	6.655	6.352	8.179
Valores Negociables	2.426	1.745	2.050	1.456	1.723	3.249	2.038
Privados	1.521	982	1.137	1.032	1.013	1.967	2.038
Públicos	905	764	913	424	710	1.283	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	508	0	0
Sobre Pólizas	0	0	0	0	508	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Primas por Cobrar	1.447	1.392	1.227	35	78	2.159	54
Cuentas con Reaseguradores	4.408	1.072	1.715	1.277	427	2.289	706
Inmuebles y Activo Fijo	1.298	1.321	1.313	1.287	1.200	1.321	1.362
Inversiones en subsidiarias y relacionadas	705	1.186	1.250	988	875	1.163	949
Otros Activos	123	91	94	314	149	139	174
Exigible Administrativo y otros	82	25	25	271	100	78	93
Transitorio	15	43	41	33	34	36	45
Diferido	26	24	29	10	15	25	36
ACTIVO TOTAL	17.538	14.788	16.680	12.986	11.614	16.673	13.462
Obligaciones con Asegurados	2.113	1.626	1.583	1.136	2.482	7.876	1.423
Por Sinistros	896	896	700	352	908	5.767	642
IBNR	1.217	730	883	784	1.574	2.109	781
Reservas Técnicas	1.109	1.466	1.438	970	904	1.140	954
Matemáticas	0	0	0	0	0	0	0
De Riesgo en Curso	1.109	1.466	1.438	970	904	1.140	954
Otras	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Entidades Financieras	0	0	0	0	0	908	0
Obligaciones con Reaseguradores	5.839	1.886	1.648	1.092	868	602	658
Cuentas por Pagar	2.658	2.952	4.101	2.472	1.129	1.303	1.635
Otros Pasivos	369	374	361	396	345	257	234
Transitorio	0	0	0	0	0	0	0
Diferido	369	374	361	396	345	257	234
PASIVO TOTAL	12.087	8.304	9.131	6.066	5.728	12.087	4.904
Capital Pagado	1.603	1.603	1.603	1.603	1.603	1.603	1.603
Reservas	819	819	819	819	819	819	819
Superavit no realizado	0	0	0	0	0	0	0
Revaluación de Activos Fijos	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades no Distribuidas	3.029	4.062	5.127	4.498	3.464	2.164	6.136
PATRIMONIO TOTAL	5.451	6.484	7.549	6.920	5.886	4.586	8.558

Compañías de Seguros

Seguros Personales

Bolivia

AESARATINGS

Calificadora de Riesgo Líder

Compañías de Seguros

Seguros Personales
Bolivia

Crediseguro S.A. Seguros de Personas

ESTADO DE RESULTADOS

(miles de USD)

	9 meses Sep-24	9 meses Sep-23	12 meses Dec-23	12 meses Dec-22	12 meses Dec-21	12 meses Dec-20	12 meses Dec-19
Primas Suscritas *	23.377	19.199	26.825	15.731	13.820	14.295	13.626
Prima Cedida	-6.763	-4.485	-6.132	-3.871	-2.714	-2.645	-2.724
Prima Retenida	16.614	14.714	20.693	11.859	11.106	11.650	10.902
Primas Devengadas	16.943	14.219	20.225	11.793	11.342	11.464	10.658
Siniestros Pagados	-8.065	-5.105	-8.033	-6.628	-11.947	-8.100	-3.531
Rescates de pólizas de vida o pensiones	0	0	0	0	0	0	0
Siniestros a Cargo de Reaseguradores	5.192	2.696	4.411	4.163	6.422	4.240	1.900
Recuperación o Salvamento de Siniestros	0	0	0	0	0	0	0
Reservas de Siniestros Netas	-530	-491	-439	1.350	745	-1.792	311
Siniestros Incurridos Netos	-3.403	-2.899	-4.060	-1.116	-4.780	-5.653	-1.320
Gastos de Adquisición	-1.237	-1.017	-1.562	-827	-547	-741	-1.308
Gastos de Administración	-7.072	-4.782	-6.694	-4.191	-3.524	-3.157	-1.702
Gastos a Cargo de Reaseguradores	-25	-23	-31	-27	-27	118	217
Costos de Operación Netos	-8.334	-5.823	-8.287	-5.046	-4.098	-3.779	-2.793
(+) o (-) Otros Ingresos o (gastos) no operacionales netos	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Operación o Resultado Técnico	5.206	5.497	7.878	5.632	2.464	2.032	6.545
Ingresos Financieros	366	338	458	266	288	416	509
Gastos Financieros	-22	-13	-18	-17	-17	-51	-45
Otros	-800	84	105	110	59	70	171
Partidas Extraordinarias	0	0	0	0	0	0	0
Participación en Afiliadas o Subsidiarias	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Antes de Impuestos	4.750	5.906	8.423	5.992	2.793	2.467	7.180
Impuestos	-3.185	-3.309	-4.760	-2.958	-1.493	-1.200	-1.941
Participación de minoritarios	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Neta	1.565	2.598	3.663	3.034	1.300	1.267	5.239

PRINCIPALES INDICADORES

	Sep-24	Sep-23	Dec-23	Dec-22	Dec-21	Dec-20	Dec-19
Resultados Operativos							
Participación de mercado (Primas suscritas)	5,7%	5,2%	5,3%	3,6%	3,9%	4,4%	4,5%
% de Retención	71,1%	76,6%	77,1%	75,4%	80,4%	81,5%	
Siniestralidad Incurrida Bruta	36,8%	29,1%	31,6%	33,6%	81,1%	69,2%	23,6%
Siniestralidad Incurrida Neta	20,1%	20,4%	20,1%	9,5%	42,1%	49,3%	12,4%
Gastos de Adquisición/Prima Suscrita	5,3%	5,3%	5,8%	5,3%	4,0%	5,2%	9,6%
Gastos de Administración/Prima Suscrita	30,3%	24,9%	25,0%	26,6%	25,5%	22,1%	12,5%
Costos de Operación Netos/Prima Devengada Retenida	49,2%	41,0%	41,0%	42,8%	36,1%	33,0%	26,2%
Resultado de Operación o Resultado Técnico/ Prima Devengada	30,7%	38,7%	39,0%	47,8%	21,7%	17,7%	61,4%
Combined Ratio	69,3%	61,3%	61,0%	52,2%	78,3%	82,3%	38,6%
Operating Ratio	72,0%	58,5%	58,4%	49,2%	75,4%	78,5%	32,6%
Ingreso Financiero Neto/Prima Suscrita	1,5%	1,7%	1,6%	1,6%	2,0%	2,6%	3,4%
ROAA	12,2%	24,9%	24,7%	24,7%	9,2%	8,4%	39,6%
ROAE	32,1%	51,7%	50,6%	47,4%	24,8%	19,3%	62,6%
Capitalización y Apalancamiento							
Pasivo/Patrimonio	2,22	1,28	1,21	0,88	0,97	2,64	0,57
Reservas/Pasivo	26,7%	37,2%	33,1%	34,7%	59,1%	74,6%	48,5%
Deuda Financiera/Pasivo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,5%	0,0%
Reservas/Prima Devengada Retenida	0,14	0,14	0,13	0,23	0,55	0,50	0,23
Primas/Patrimonio	3,48	2,83	2,80	1,84	2,17	1,74	1,27
Indicador de Capitalización Regulatorio	0	0	0	0	0	0	0
(Superavit no Realizado + Revalorización de Activos)/Patrimonio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Patrimonio/Activo	31,1%	43,8%	45,3%	53,3%	50,7%	27,5%	63,6%
Inversiones y Liquidez							
Activos Líquidos/(Reservas + Oblig)	2,97	3,15	3,67	4,31	2,47	1,06	4,30
Activos Lq/(Resv. + Deuda Finan. + Oblig. Con Aseg.)	2,97	3,15	3,67	4,31	2,47	0,97	4,30
Activos Líquidos/Pasivos	0,79	1,17	1,21	1,50	1,46	0,79	2,08
Inmuebles/Activo Total	7,4%	8,9%	7,9%	9,9%	10,3%	7,9%	10,1%
Rotación Cuentas por Cobrar	16,71	19,57	16,46	0,80	2,02	54,37	1,44

* Primas Suscritas = Producción + Primas Aceptadas en Reaseguro Nacional

AESARATINGS

Calificadora de Riesgo Líder

Anexo

Información Adicional de la Calificación

Información Empleada en el Proceso de Calificación.

- Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023 y anteriores.
- Estados financieros preliminares al 30 de septiembre de 2024 y al 30 de septiembre de 2023.
- Requerimiento de información enviado al emisor en octubre 2024.
- Reunión con el emisor en septiembre 2024.
- Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor.
- 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:

- 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:
 - Relación con intermediarios.
 - Endeudamiento.
 - Cobranza y pago.
 - Continuidad.
 - Flujos de caja.
 - Situación de calce de monedas.
 - Contingencias y compromisos.
 - Posición relativa del emisor en la industria.
 - Características de la administración y propiedad del emisor.
- 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.

Compañías de Seguros

Seguros Personales

Bolivia

AESARATINGS

Calificadora de Riesgo Líder

Calificación(es) de Riesgo

Emisor	Calificación de Riesgo en Escala Nacional Boliviana		
	AESA RATINGS	ASFI	Perspectiva
Crediseguro S.A. Seguros Personales	AA+	AA1	Estable
Fecha del Comité de Calificación de Riesgo:		27 de diciembre de 2024	

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

Obligaciones de Seguros		
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	AA1	

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.

Compañías de Seguros

Seguros Personales
Bolivia

AESARATINGS

Calificadora de Riesgo Líder

Compañías de Seguros

Seguros Personales

Bolivia

TODAS LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS DE AESA RATINGS ESTÁN DISPONIBLES EN [HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO](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 7º 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 sustituto 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:

19 de diciembre de 2024

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Actualización

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

	Calificación	Equivalencia ASF1	Perspectiva
Entidad	AA.bo	AA2	Estable

(*) La nomenclatura "bo" refleja riesgos solo comparables en El Estado Plurinacional de Bolivia.
Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Jennifer Cárdenas +511.606.0416
Credit Analyst ML
jennifer.cardenas@moodys.com

Juan Carlos Alcalde +511.606.0410
Director – Credit Analyst ML
juancarlos.alcalde@moodys.com

Jaime Tarazona +511.606.0417
Ratings Manager
jaime.tarazona@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú
+51.1.616.0400

Crediseguro S.A. Seguros Personales

RESUMEN

Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., bajo su marca comercial "Moody's Local Bolivia" (en adelante, "Moody's Local Bolivia"), afirma la categoría AA.bo como Entidad a Crediseguro S.A. Seguros Personales (en adelante, la Compañía o Crediseguro Personales). La Perspectiva es Estable.

La categoría de riesgo asignada se sustenta en el respaldo patrimonial 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.

Por otra parte, se toma en consideración el soporte que le proporciona la Sociedad Controladora a través del Banco de Crédito de Bolivia, quien asiste a la Compañía en aspectos de gestión operativa y gestión de riesgos.

Asimismo, es favorable la calidad crediticia de la cartera de inversiones, conformada principalmente por instrumentos líquidos en el mercado local de adecuada calidad crediticia. No obstante lo anterior, se debe indicar que la Entidad cuenta con bienes raíces admisibles (16,15%), los cuales no son líquidos y por su naturaleza no ostentan una calificación.

Por otra parte, destacan los indicadores de rentabilidad medidos a través del retorno promedio anualizado de los activos (ROAA) y del patrimonio (ROAE), los cuales se ubicaron por encima de lo obtenido por sus pares a septiembre de 2024.

No menos importante resultan las sinergias entre Crediseguro Personales y el Banco de Crédito de Bolivia, ya que el Banco es el principal canal de ventas de la Compañía, además de la experiencia y trayectoria de la Plana Gerencial y el Directorio.

Sin perjuicio de los factores antes expuestos, la calificación continúa limitada por la acotada escala de operaciones de la Entidad, al ubicarse en el puesto 12 del sector asegurador en términos de primas netas de anulación (3,04% del sistema total al 30 de septiembre de 2024).

Del mismo modo, se identifica una elevada concentración en el ramo de seguros de Desgravamen Hipotecario, que al corte de análisis representa el 86,30% de las primas retenidas, línea de negocio que se encuentra altamente correlacionada al desempeño de la economía local.

Del mismo modo, la calificación considera el ajuste del patrimonio sobre el margen de solvencia 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.

MOODY'S LOCAL

Bolivia

Fortalezas crediticias

- El respaldo patrimonial que le brinda Inversiones Credicorp Bolivia S.A. como Sociedad Controladora, que de acuerdo con la regulación boliviana, debe responder por las pérdidas patrimoniales de las empresas financieras integrantes hasta por el valor de sus propios activos.
- Las sinergias entre Crediseguro Personales y Pacífico Seguros y Reaseguros, al mantener contratos de reaseguro.

Debilidades crediticias

- La Compañía mantiene una elevada concentración por cliente, principalmente con el Banco de Crédito de Bolivia.
- La alta concentración en el ramo de seguros de Desgravamen Hipotecario.

Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Fortalecimiento patrimonial a través de la capitalización de utilidades y/o aportes de capital.
- Mayor diversificación en las primas directas, netas de anulaciones, por ramo, aunado a una menor concentración por cliente.
- Crecimiento sostenido de las primas que le permita incrementar su participación de mercado, y en sus indicadores de gestión.

Factores que pueden generar un deterioro de 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.
- Deterioro sostenido de los índices de siniestralidad retenida que pueda comprometer la liquidez y solvencia de la Compañía.
- Cambios regulatorios y/o en variables macroeconómicas que afecten negativamente la generación de primas de la Entidad. Incumplimiento de indicadores regulatorios.

Principales aspectos crediticios

Resultado técnico favorecido por aumento en la producción de desgravamen y vida grupo

Al 30 de septiembre de 2024, el resultado técnico neto de reaseguro creció interanualmente en 19,45%, explicado principalmente por el aumento en la producción neta de anulación en mayor proporción al incremento de los siniestros. El crecimiento en la producción neta de anulación de la Compañía (+21,76% superior a lo registrado a septiembre de 2023), se sustenta por el desempeño que viene presentando el nuevo producto desgravamen, que fue lanzado en el tercer trimestre de 2023.

Por otro lado, los siniestros retenidos del periodo también exhibieron un incremento interanual de 19,29%, explicado por la mayor cantidad de siniestros relacionados con el nuevo producto de desgravamen. Sin embargo, el índice de siniestralidad fue 17,80%, similar al registrado a diciembre 2023, y situándose favorablemente por debajo de los registrados por el sistema (27,89% a septiembre 2024). A ello se suma, el incremento registrado en los gastos administrativos al tercer trimestre de 2024 respecto al mismo periodo del 2023 (+25,98%) producto del crecimiento de la Compañía. Por lo que, el índice combinado a septiembre de 2024 fue 88,11% exhibiendo un incremento respecto a diciembre 2023 (85,77%), pero manteniéndose todavía por debajo de lo exhibido en promedio por el sistema asegurador de personas (98,42%).

Por tanto, frente al incremento en los siniestros del periodo y de gastos administrativos relacionados a mayores comisiones por las transferencias al exterior y por cuentas incobrables, condujeron a que la utilidad neta de la Compañía disminuya 39,76% interanual. En consecuencia, el retorno promedio anualizado sobre patrimonio (ROAE) se situó en 44,07% y el retorno promedio anualizado sobre los activos (ROAA) en 16,27% (50,63% y 24,69% a diciembre 2023, respectivamente), manteniéndose en un nivel superior al promedio de sus pares de la industria (10,03% y 2,51%, respectivamente).

MOODY'S LOCAL

Bolivia

Incremento en el portafolio de inversiones admisibles impulsado por bonos empresariales y letras

Al 30 de septiembre de 2024, el portafolio de inversiones de la Compañía fue 9,06% respecto a diciembre 2023, en línea con las mayores posiciones en renta fija (+23,94%).

Por otro lado, las Inversiones Admisibles de la Compañía creció 16,32% respecto a diciembre de 2023, en línea con mayores posiciones en Bonos Empresariales, y Depósitos. En esta línea, la cobertura que brindan las Inversiones Admisibles, fue 1,16x al corte de análisis (1.08x al cierre de la gestión 2023); cumpliendo con el mínimo regulatorio.

Menor resultado del ejercicio y distribución de dividendos ajustan el patrimonio neto

El patrimonio neto de la Compañía totalizó Bs37,4 millones, contrayéndose 27,79% respecto a diciembre 2023, ello explicado por los menores resultados de la gestión y la distribución de dividendos por Bs25,1 millones con cargo a los resultados del ejercicio 2023. En tal sentido, el apalancamiento contable (pasivo/patrimonio) se incrementó a 2,05x desde 1,21x al cierre del ejercicio fiscal 2023. Asimismo, se considera favorable que, a la fecha de corte de análisis, no presente endeudamiento financiero.

Con relación al Patrimonio Técnico este no mostró variaciones mientras que el Margen de Solvencia se incrementó respecto al ejercicio 2023 (9,43%), por lo que la cobertura sobre este último fue 1,66x (1,82x al cierre del 2023), cumpliendo con el límite de cobertura regulatorio, aunque por debajo de lo exhibido en promedio por las empresas de seguros generales (2,35x).

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 y 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 el 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 Bolivia revisó los Estados Financieros Consolidados no Auditados de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (ICBSA) al 30 de septiembre de 2024, registrando activos totales por Bs25.203,2 millones, pasivos por Bs23.567,5 millones y un patrimonio de Bs1.538,7 millones. Asimismo, a nivel consolidado, el resultado neto de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. ascendió a Bs92,9 millones, incrementándose en 54,35% respecto a septiembre de 2023.

A nivel individual, al 30 de septiembre de 2024, ICBSA contó con activos por Bs1.803,3 millones, incrementándose en 3,11% respecto a diciembre de 2023. En tanto, el pasivo representó el 14,65% del total de activos, incrementándose en 6,48% respecto de diciembre de 2023. Por su lado, el Patrimonio ascendió a Bs1.539,1 millones, con un crecimiento de 2,55% en el ejercicio en curso. A nivel individual, al tercer trimestre de 2024, el resultado neto de la Sociedad Controladora ascendió a Bs93,2 millones, situándose 54,43% por encima del mismo periodo del año anterior.

MOODY'S
 LOCAL

Bolivia

Anexo

Crediseguro S.A. Seguros Personales tiene Número de Registro como Emisor en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI): ASFI/DSVSC-EM-CGU-002/2017, otorgado mediante Resolución de fecha 15 de mayo de 2017.

TABLA 1 Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de bolivianos)	Sep-24	Dic-23	Sep-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	120.309	114.425	101.443	89.083	79.675	114.376
Disponible	21.118	40.157	32.819	29.835	31.259	13.024
Exigible técnico	40.162	20.181	16.901	8.999	3.460	30.514
Exigible administrativo	562	169	168	1.857	688	535
Inversiones	57.414	52.645	50.274	47.576	43.633	69.407
Transitorio	102	280	293	226	234	249
TOTAL PASIVO	82.914	62.638	56.962	41.610	39.295	82.914
Obligaciones técnicas	43.381	13.516	15.142	8.134	6.810	36.962
Obligaciones administrativas	15.092	26.111	18.176	16.440	6.993	14.332
Reservas técnicas de seguros	7.606	9.864	10.053	6.656	6.203	7.820
Reservas técnicas por siniestros	14.307	10.671	11.028	7.662	16.924	22.034
TOTAL PATRIMONIO NETO	37.395	51.787	44.481	47.473	40.380	31.462
Capital suscrito y pagado	11.000	11.000	11.000	11.000	11.000	11.000
Reservas	5.617	5.617	5.617	5.617	5.617	5.617
Resultados acumulados	20.778	35.169	27.864	30.856	23.763	14.845

Fuente: Crediseguro S.A. Seguros Personales. / Elaboración: Moody's Local Bolivia

TABLA 2 Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de bolivianos)	Sep-24	Dic-23	Sep-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Producción neta de anulación	160.368	184.020	131.704	107.913	94.806	98.062
Primas Cedidas	(46.660)	(43.300)	(30.865)	(26.776)	(18.778)	(18.287)
Producción cedida neta de anulación	(46.396)	(42.069)	(30.766)	(26.558)	(18.617)	(18.145)
Producción neta de reaseguro	113.972	141.951	100.938	81.355	76.190	79.918
Constitución de Reservas Técnicas de Seguros	(35.355)	(57.147)	(41.360)	(36.987)	(41.911)	(48.143)
Liberación de Reservas Técnicas de Seguros	37.614	53.940	37.963	36.533	43.529	46.866
Total Primas Retenidas Netas Devengadas	116.231	138.743	97.541	80.902	77.807	78.641
Constitución de Reservas Técnicas por Siniestros	(38.147)	(42.918)	(29.765)	(27.455)	(66.079)	(54.834)
Siniestros y Rentas	(55.328)	(55.104)	(35.020)	(45.471)	(81.956)	(55.565)
Resultado Técnico Bruto	48.784	69.916	52.176	39.019	(2.793)	5.697
Siniestros Reembolsados por Cesiones Reaseguro	35.617	30.262	18.497	28.556	44.053	29.083
Resultado Técnico Neto de Reaseguro	84.231	99.963	70.515	67.389	41.072	35.592
Gastos administrativos Neto	(70.364)	(78.570)	(55.503)	(49.044)	(34.415)	(29.889)
Resultado Operacional	13.867	21.393	15.011	18.346	6.657	5.703
Producto de Inversión Neto	2.920	3.779	2.808	2.476	2.068	3.342
Resultado Financiero	12.860	25.349	17.918	20.800	8.696	8.496
RESULTADO DEL PERIODO O GESTIÓN	10.735	25.127	17.821	20.814	8.918	8.691

Fuente: Crediseguro S.A. Seguros Personales / Elaboración: Moody's Local Bolivia

MOODY'S
LOCAL

Bolivia

TABLA 3 Indicadores Financieros

(Miles de bolivianos)	Sep-24	Dic-23	Sep-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Solvencia y Apalancamiento						
Patrimonio Efectivo / Margen de Solvencia	1,66x	1,82x	2,04x	2,32x	2,62x	2,51x
Patrimonio Neto / Margen de Solvencia	1,87x	2,83x	2,74x	3,31x	3,19x	2,51x
Pasivo / Patrimonio	2,22x	1,21x	1,28x	0,88x	0,97x	2,64x
Reservas Técnicas / Primas Retenidas Devengadas*	0,14x	0,15x	0,17x	0,18x	0,30x	0,38x
Inversiones / (Reservas Técnicas + Margen de Solvencia)	1,37x	1,36x	1,35x	1,66x	1,22x	1,64x
Inversiones Admisibles / Recursos de Inversión	1,16x	1,08x	1,06x	1,20x	1,23x	1,03x
Siniestros Retenidos* / Patrimonio Contable Promedio	0,68x	0,50x	0,49x	0,39x	1,06x	0,59x
Primas Retenidas Devengadas* / Patrimonio Contable Promedio	3,85x	2,80x	2,82x	1,84x	2,17x	1,74x
Patrimonio / Activo	0,31x	0,45x	0,44x	0,53x	0,51x	0,28x
Siniestralidad						
Índice de Siniestralidad Total*	35,46%	29,94%	29,47%	42,14%	86,45%	56,66%
Índice de Siniestralidad Cedida*	35,46%	29,94%	29,47%	42,14%	86,45%	56,66%
Índice de Siniestralidad Retenida1/*	17,80%	17,91%	17,49%	20,91%	48,71%	33,67%
Rentabilidad						
Resultado Técnico Bruto* / Primas Retenidas Devengadas*	42,26%	50,39%	51,92%	48,23%	-3,59%	7,24%
Resultado Técnico Neto* / Primas Retenidas Devengadas*	72,21%	72,05%	74,11%	83,30%	52,79%	45,26%
Resultado de Inversiones / Inversiones Promedio	7,23%	7,54%	7,37%	5,64%	3,78%	5,07%
Resultado de Inversiones / Primas Retenidas Devengadas*	2,47%	2,72%	2,87%	3,06%	2,66%	4,25%
ROAE*	44,07%	50,63%	55,46%	47,38%	24,83%	19,28%
ROAA*	16,27%	24,69%	26,03%	24,67%	9,19%	8,41%
Inversiones y Liquidez						
Activos Líquidos2/ / Reservas Técnicas	1,25x	2,26x	1,81x	2,29x	1,56x	0,73x
Activos Líquidos / (Reservas Técnicas + Oblig, con asegurados)	1,21x	2,24x	1,77x	2,24x	1,53x	0,35x
Activos Líquidos / Pasivos	0,33x	0,74x	0,67x	0,79x	0,92x	0,26x
Inversión en inmuebles / Activo total	6,76%	7,18%	8,12%	9,33%	9,96%	7,51%
Periodo promedio de cobro de primas (días)3/	17	9	11	1	30	28
Periodo promedio de pago de siniestros (días)4/	61	61	80	99	87	104
Gestión						
Índice de Retención de Riesgos*	72,87%	77,14%	76,67%	75,39%	80,36%	81,50%
Índice Combinado*	88,11%	85,77%	84,34%	79,24%	92,93%	95,83%
Índice de Administración*	60,32%	57,82%	58,45%	62,54%	45,71%	41,09%

* 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 día.

Fuente: Crediseguro S.A. Seguros Personales / Elaboración: Moody's Local Bolivia

MOODY'S LOCAL

Bolivia

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual ^{1/}	ASFI actual ^{1/3/}	Perspectiva actual ^{1/}	Calificación anterior ^{2/}	ASFI anterior ^{2/3/}	Perspectiva anterior ^{2/}
Crediseguro S.A. Seguros Personales						
Entidad	AA.bo	AA2	Estable	AA.bo	AA2	(nueva) Estable

^{1/} Sesión de Comité del 19 de diciembre de 2024.

^{2/} Sesión de Comité del 26 de septiembre de 2024.

^{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.

Información considerada para la calificación.

- Metodología de Calificación de Compañías de Seguros.
- Estados Financieros Auditados de Crediseguro S.A. Seguros Personales al 31 de diciembre 2020, 2021, 2022 y 2023.
- Estados Financieros Intermedios de Crediseguro S.A. Seguros Personales al 30 de septiembre de 2024 y 2023.
- Memoria Anual correspondiente a los ejercicios 2020, 2021, 2022 y 2023.
- Boletines del Regulador.
- Informes de inspección del regulador e informes de descargo del Emisor.
- Información enviada por la Compañía, en base al requerimiento de información remitido al mismo en octubre de 2024.
- Comunicaciones con diversas Gerencias de la Compañía durante el mes de noviembre y diciembre de 2024.

Definición de las calificaciones asignadas.

- **AA.bo:** Los emisores o emisiones clasificados en **AA.bo** cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
- **AA:** 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 (**ASFI**).

Moody's Local Bolivia agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA.bo a CCC.bo, y de ML A-1.bo a ML A-3.bo. El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Metodología Utilizada.

- Metodología de Calificación de Compañías de Seguros - (16/07/2024), disponible en <https://moodylocal.com.bo/reportes/metodologias/>

MOODY'S LOCAL

Bolivia

Descripción de los análisis llevados a cabo.

Compañía de Seguros

La Metodología de Calificación de Compañías de Seguros analiza factores cuantitativos y cualitativos, así como otras consideraciones adicionales que asignan la calificación de fortaleza financiera y de instrumentos, tanto para las compañías de seguros generales y de seguros de personas.

Como parte de sus procedimientos, Moody's Local Bolivia analiza tanto el perfil de negocios como el perfil financiero de las aseguradoras. Dentro de los principales factores de análisis para el perfil de negocios son: (i) posicionamiento de mercado, marca y distribución, así como (ii) riesgo y diversificación de productos. Por otra parte, el perfil financiero considera: (i) calidad de activos, (ii) adecuación de capital, (iii) rentabilidad, (iv) adecuación de las reservas en el caso de entidades con productos de seguros generales, así como (v) liquidez, gestión de activos y pasivos.

Posteriormente, la calificación puede ser modificada mediante consideraciones adicionales, que corresponden a información cuantitativa y/o cualitativa propios de la Entidad, que no hayan sido cubiertos en la primera sección de análisis, dentro de los cuales se encuentran: gobierno corporativo y gestión de riesgos, controles financieros y divulgación financiera, consideraciones regulatorias, consideraciones ESG, historial financiero limitado, calidad de reaseguradores y política de reaseguros, grupo económico, grupo financiero, entre otros factores.

Asimismo, la metodología contempla la posibilidad de incorporar en su análisis, el soporte que la Compañía recibe de una casa matriz, filial y/o del Gobierno. Dado que las calificaciones son prospectivas, también se incorpora una visión direccional de los riesgos y mitigantes en forma cualitativa, mediante la asignación de una perspectiva a la calificación de fortaleza financiera y a los instrumentos.

También pueden asignarse calificaciones a las acciones de compañías de seguros. Al asignar estas calificaciones, se incorpora una combinación de factores cualitativos y cuantitativos que brindan una indicación de la capacidad de la entidad para generar utilidades, así como de la liquidez de sus acciones.

Divulgaciones regulatorias.

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.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

MOODY'S LOCAL

Bolivia

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (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 FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE 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 RECOMENDACIÓN 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, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS 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 PUEDIERA 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 ESTÁ", 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, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

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

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

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383669 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

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

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

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



Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas

Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas

Crediseguro S.A. Seguros Personales

En la ciudad de La Paz, Bolivia, a horas 10:00 a.m. del día 26 de marzo de 2025, de manera virtual mediante la Plataforma "Microsoft Teams", de acuerdo a las disposiciones de la Resolución Ministerial MDPyEP N° 146/2020 de 20 de julio de 2020 emitida por el Ministerio de Desarrollo Productivo y Economía Plural, se reunieron las accionistas de **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**, con la asistencia del señor Diego Alejandro Trigo Rivero, como representante del accionista Inversiones Credicorp Bolivia S.A.; Luis Fernando Gutierrez Lavayen, como representante del accionista **Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros**; y el accionista **Christian Hausherr Ariñez**; Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba, Síndico Titular; y, Gabriela Patricia Asmat Fajardo, Gerente General, para llevar a cabo la Junta General Ordinaria de Accionistas de **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES** (en adelante la "Junta").

Por decisión de las accionistas presentes, actuó como Presidente de la Junta el representante del accionista **Inversiones Credicorp Bolivia S.A.** y como Secretaria, la Gerente General de la Sociedad.

Quorum

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

ACCIONISTA	REPRESENTADO POR:	ACCIONES Y VOTOS	PARTICIPACIÓN
INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A.	Diego Alejandro Trigo Rivero	5.715	51.95 %
PACÍFICO COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS	Luis Fernando Gutierrez Lavayen	5.280	48.00 %
CHRISTIAN HAUSHERR ARIÑEZ		5	0.05 %
	Total	11.000	100.00 %

Secretaría informó que, de acuerdo a lo estipulado por el Artículo 32 de las 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 por dos tercios de las acciones con derecho a voto.

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

Orden del Día:

1. Informe del Síndico
2. Consideración del Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2024
3. Informe de Auditores Externos
4. Aprobación de la Memoria Anual
5. Tratamiento de Utilidades
6. Ratificación del Síndico Titular y 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 Accionistas para la firma del Acta

1. INFORME DEL SÍNDICO

El señor Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba, Síndico Titular, tomó la palabra y dio lectura a su Informe Anual de 10 de marzo de 2025.

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

2. CONSIDERACIÓN DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

De acuerdo con la solicitud de los accionistas, la Secretaria expuso el contenido de los Estados Financieros de la Sociedad y realizó una explicación detallada del Balance y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2024.

Relató que, al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad alcanzó una utilidad neta local de USD 1,6MM, disminuyendo en USD 2,1MM (-56%) la utilidad de la gestión anterior. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 28,75% inferior al registrado en la gestión anterior del 60,75%.

La producción alcanzó los USD 31,5MM, lo que representa un incremento en USD 4,7MM (+17%) respecto a la gestión anterior. Este incremento se dio como resultado de mayor producción en las líneas de productos comercializados a través de instituciones financieras.

Las primas cedidas en reaseguro se incrementaron en 53% respecto a la gestión anterior. Asimismo, el ratio de cesión de la Compañía fue del 29,85%, superior al de la anterior gestión que cerró en 22,86%.

Continuó explicando que, la prima devengada aumentó en USD 1,9MM en relación con la anterior gestión por una mayor liberación de reserva de riesgo en curso por USD 78,8M.

La siniestralidad de la gestión 2024 cerró en USD 10,8MM, superior a la cifra registrada la anterior gestión que cerró en USD 8,5MM (+27%). Este incremento está relacionado a un mayor pago de siniestros en el ramo de desgravamen y un incremento en la reserva IBNR. El reembolso del reaseguro por siniestros pagados durante 2024 fue de USD 6,3MM (+42%) explicado por el incremento en la cesión.

Los gastos administrativos durante la gestión 2024, fueron de USD 13,8MM, cifra superior en USD 2,3MM (+20%) a la registrada en la gestión pasada. Esto debido al incremento en el gasto de transferencia al exterior.

Detalló que los ingresos por inversiones cerraron en USD 541,9M, reflejando una disminución de USD 8,9M (-2%), respecto de la gestión anterior. Asimismo, la cartera de inversiones incrementó en USD 707,04M (+9%), pasando de USD 7,7MM al cierre de 2023 a USD 8,4MM al cierre de 2024.

El gasto por Impuesto a las Utilidades de las Empresas en la gestión 2024 fue de USD 2,4MM (-36%), monto inferior al registrado en la gestión pasada de USD 3,7MM.

Prosiguió explicando que el activo total al cierre de la gestión 2024 fue de USD 17,2MM, monto mayor en USD 540,9M (+3%) registrados al cierre de la gestión 2023, el cual cerró en USD 16,7MM.

El pasivo total cerró en la gestión 2024 en USD 11,8MM, cifra que representa un incremento en USD 2,6MM (+6%), con respecto a la gestión anterior, debido, principalmente al incremento de las obligaciones técnicas registradas relacionada al incremento de la cesión para el pago a reaseguradores y al incremento en la reserva técnica de siniestros.

Finalmente, explicó que el patrimonio neto al cierre de la gestión 2024 fue de USD 5,5MM, cifra inferior en USD 2,1MM (-28%) respecto al cierre de la gestión anterior, como resultado de un menor resultado de la gestión.

Después de la explicación pormenorizada de todos los aspectos de la presentación, la Junta aprobó por unanimidad los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024.

3. INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

A continuación, la Secretaria de la Junta dio lectura al Informe del Auditor Independiente de fecha 28 de febrero del 2025, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas, elaborado por la firma Ernst & Young Ltda., auditores externos contratados para la gestión 2024.

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 2024, 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. APROBACIÓN DE LA MEMORIA ANUAL

La Secretaria presentó la propuesta de la Memoria Anual correspondiente a la gestión 2024, elaborada por el Directorio para aprobación por la Junta de Accionistas.

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

5. TRATAMIENTO DE UTILIDADES

La Secretaria explicó la propuesta del Directorio respecto al tratamiento de los resultados y distribución de las utilidades generadas durante la gestión 2024, las que ascienden a Bs 10.885.637,86 (Diez millones ochocientos ochenta y cinco mil seiscientos treinta y siete 86/100 Bolivianos), para lo cual, mostró el siguiente cuadro con la composición del patrimonio.

Crediseguro S.A. Seguros Personales Patrimonio al 31/12/2024

	Bs
Capital Social	11,000,000.00
Reserva Legal	5,617,103.00
Resultados de Gestiones Anteriores	10,042,732.11
Resultados de Periodo	10,885,637.86
TOTAL PATRIMONIO	37,545,472.97

En relación a la propuesta del tratamiento de utilidades, la Secretaria comentó mantener en resultados de gestiones anteriores la suma de Bs 544.317,86 (Quinientos cuarenta y cuatro mil trescientos diecisiete 86/100 Bolivianos), equivalente al 5,0003% de la utilidad neta. Asimismo, propuso destinar al pago de dividendos la suma de Bs 10.341.320,00 (Diez millones trescientos cuarenta y un mil trescientos veinte 00/100 Bolivianos) equivalente al 94,9997% 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 Bs 940,12.

	Bs
Resultados Acumulados (5.0003%)	544,317.86
Dividendos (94.9997%)	10,341,320.00
Total Utilidades 2024	10,885,637.86

Respecto a la constitución de Reserva Legal, la Secretaria explicó que, al haber alcanzado el 50% del capital pagado en la constitución de esta Reserva, de acuerdo a lo dispuesto por el Código de Comercio y los Estatutos Sociales, ya no es necesario destinar un monto de las utilidades a este fin.

La Junta aprobó por unanimidad la propuesta del Directorio respecto al Tratamiento de Utilidades conforme a lo presentado, delegando a la Gerente General su cumplimiento, debiendo hacer conocer los resultados al Directorio.

6. RATIFICACIÓN DEL SÍNDICO TITULAR Y 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 ratificación del señor Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba como Síndico Titular y de la señora Alicia Teresa Janneth Vargas Claire como Síndico Suplente.

La Junta aprobó la propuesta y designó al Síndico Titular y al Síndico Suplente, que deberán tomar posesión en la primera sesión de Directorio posterior a la Junta.

Asimismo, en cumplimiento a lo establecido por el Artículo 67 de los Estatutos Sociales, se fijó la remuneración de Bs 1.372,00 (Un mil trescientos setenta y dos 00/100 Bolivianos) mensual por cada sesión asistida, siempre que haya asistido a al menos una sesión de Directorio en el correspondiente mes, dejando claramente establecido que no cabe la posibilidad de que se hagan pagos a los Síndicos por su participación en las Juntas de Accionistas.

7. DESIGNACIÓN DE DIRECTORES Y FIJACIÓN DE REMUNERACIONES

En cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 37 de los Estatutos de la Sociedad, la Presidencia propuso a las miembros para la conformación de Directorio, según el siguiente detalle:

NOMBRE	CARGO
César Fernando Rivera Wilson	Presidente
Sergio Martín Tapia Bernal	Vicepresidente
Francisco Ricardo Canestri	Secretario
Christian Hausherr Ariñez	Director
Luciano Bedoya Corazzo	Director
Monica Rivas Oneglio	Director
Pedro Erick Travezan Farach	Director
Duilio Monteiro de Carvalho	Director Suplente

La Junta aprobó por unanimidad a los Directores, que deberán tomar posesión de los 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 los Estatutos Sociales.

Asimismo, según lo establecido por los Artículos 320 del Código de Comercio y 51 de los Estatutos de la Sociedad, la Junta fijó la dieta de Bs 1.372,00 (Un mil trescientos setenta y dos 00/100 Bolivianos) mensual por Director, siempre que haya asistido a al menos una sesión de Directorio en el correspondiente mes, dejando claramente establecido que no cabe la posibilidad de que se hagan pagos a ningún Director por su eventual participación en cualquier Junta de Accionista.

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 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 Caucción 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 requisitos establecidos por el Código de Comercio y demás disposiciones legales. Asimismo, se mencionó que el monto caucionado corresponde al menos a 24 meses del sueldo total más alto pagado en la Sociedad.

La Junta aprobó por unanimidad la propuesta presentada, delegando a la Gerente General para que se encargue de la protocolización de la misma y su respectivo registro.

9. DESIGNACIÓN DE AUDITORES EXTERNOS

El Presidente de la Junta comentó a los presentes que, en atención al Artículo 17 de la Ley N° 1883 de Seguros, la Sociedad no puede contratar Firmas Auditoras por periodos mayores a tres (3) años continuos, por lo cual se deberá contratar una Firma de Auditoría Externa para la gestión 2025.

En este sentido, de acuerdo a lo establecido por el inciso II) Artículo 52 de los Estatutos, propuso 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

Al respecto, se abordaron los siguientes temas:

10.1. Notas específicas sobre sanciones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros 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 2024.

La información se consolida en el Detalle de Multas y Sanciones presentado por el Gestor de Riesgos, que incluye el resumen de sanciones, elaborado especialmente para efectos de esta Junta, el cual fue leído inextenso, explicando las multas y sanciones aplicadas en la gestión 2024.

La Junta tomó conocimiento y recomendó continuar con la mejora de 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 y aprobó por unanimidad el Informe de Gobierno Corporativo presentado.

10.3. Presentación de Informes de Directores de la Gestión 2024

Continuando con los temas de Gobierno Corporativo, en virtud a los lineamientos de buenas prácticas, la Secretaria del Directorio procedió a dar lectura a los Informes Individuales de cada uno de los Directores, acerca del desempeño de su mandato y rendición de cuentas de la gestión 2024.

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

11. ELECCIÓN DE ACCIONISTAS PARA LA FIRMA DEL ACTA

Fueron designados por la Junta para la suscripción del Acta los representantes de los accionistas **INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A.; de PACIFICO COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS** y el accionista **CHRISTIAN HAUSHERR ARIÑEZ**; suscriben, además, quienes oficiaron como Presidente y Secretaria de la Junta.

Siendo las 10:50 a.m. horas del día 26 de marzo de 2025, la Junta General Ordinaria de Accionistas de **CREDISeguro S.A. SEGUROS PERSONALES** dio por concluida la sesión.



DIEGO ALEJANDRO TRIGO RIVERO
Presidente / Representante
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.



LUIS FERNANDO GUTIERREZ LAVAYEN
Representante
Pacífico Compañía de Seguros y
Reaseguros



CHRISTIAN HAUSHERR ARIÑEZ
Accionista



GABRIELA PATRICIA ASMAT FAJARDO
Secretaria



.....

Reporte Anual
Gobierno Corporativo /
Crediseguro S.A. Seguros Personales

.....

Reporte Anual de Gobierno Corporativo – Crediseguro S.A. Seguros Personales

1. Antecedentes

El Gobierno Corporativo de Crediseguro S.A. Seguros Personales se fundamenta en un conjunto de principios, normas y prácticas que regulan la estructura y el funcionamiento de la organización, garantizando una gestión transparente, ética y eficiente. A través de un marco de control y supervisión adecuado, se busca proteger los intereses de los accionistas y demás grupos de interés, asegurando el cumplimiento de los objetivos estratégicos y la sostenibilidad a largo plazo. La estructura de gobierno de la Sociedad está conformada por el Directorio, la Alta Gerencia y diversos comités especializados, que en conjunto supervisan la toma de decisiones y la ejecución de políticas alineadas con las mejores prácticas corporativas.

En este contexto, Crediseguro S.A. Seguros Personales adopta principios clave como la transparencia en la divulgación de información, la rendición de cuentas ante los accionistas y reguladores, la equidad en la toma de decisiones ya la responsabilidad en la gestión de riesgos. Se implementan mecanismos de control interno y auditoría para garantizar el cumplimiento normativo y la eficiencia operativa. Asimismo, se promueve una cultura organizacional basada en la ética, la integridad y el compromiso con el desarrollo sostenible, consolidando la confianza de inversores, clientes y la sociedad en general.

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 Personales fortalezca el Gobierno Corporativo con el que contaba, el año 2024, 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 Personales, 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 Personales, 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 Personales	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 2024 y 31 de diciembre de 2023, las operaciones con partes vinculadas que tiene la Sociedad son las siguientes:

Descripción	2024 Bs	2023 Bs
Activo		
Disponible – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.431.650	3.853.555
Disponible – BCP Miami	13.322.968	4.445.008
Primas por cobrar - Banco de Crédito de Bolivia S.A.	43.132	1.531
Deudores reaseguros cedidos – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	3.342.539	546.219
	<u>22.140.290</u>	<u>8.844.782</u>
Pasivo		
Reaseguros cedidos – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	9.669.844	1.542.805
	<u>9.669.844</u>	<u>1.542.805</u>
Ingresos		
Ingreso por alquiler – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	944.820	959.144
Ingreso por interés – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	46.491	30.471
Primas de seguro – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	562.193	571.255
Primas de seguro – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	4.869	5.130
Primas de seguro – Credifondo SAFI S.A.	135.463	187.883
Primas de seguro – Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	3.108	3.300
Primas de seguro – Crediseguro S.A. Seguros Generales	5.652	5.048
Primas de seguro – ESIMSA	-	488
Siniestros reembolsados reaseguro – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	9.997.206	1.656.561
	<u>11.699.801</u>	<u>3.419.280</u>

Descripción

	2024 Bs	2023 Bs
Primas cedidas – Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	30.463.862	Gastos 6.349.865
Servicios – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	133.444	157.087
Alquiler – ESIMSA	290.650	290.650
Expensas – ESIMSA	87.655	81.916
Comisiones bancarias – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	441.722	1.187.255
Comisión de cobranza – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	32.517.724	19.912.354
Comisión – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	120.238	116.154
Fondos de Inversión – Credifondo SAFI S.A.	132.145	158.674
	64.187.440	28.253.955

Cuentas de orden

Capitales asegurados – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	560.136.916	548.776.848
Capitales asegurados – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	4.597.226	4.476.619
Capitales asegurados – Credifondo SAFI SA.	42.914.200	62.874.575
Capitales asegurados – Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	2.608.982	2.911.863
Capitales asegurados – Crediseguro S.A. Seguros Generales	5.972.221	4.792.048
Capitales asegurados – ESIMSA	-	487.074
Capitales asegurados cedidos – Banco de Crédito de Bolivia S.A.	240.071.373	279.661.471
Capitales asegurados – Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	2.271.706	2.123.221
Capitales asegurados – Credifondo SAFI SA.	3.460.921	3.312.437
Capitales asegurados – Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	1.433.157	1.248.475
Capitales asegurados – Crediseguro S.A. Seguros Generales	3.170.184	1.991.568
Capitales asegurados cedidos – ESIMSA	-	238.392
	866.636.887	912.894.591

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 Personales, 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 2024, Crediseguro S.A. Seguros Personales, 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 sobremano 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 2024 no se registraron denuncias contra la Sociedad.



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