MEMORIA ANUAL

2023

Firmado Digitalmente por:
JOSE LUIS MARIO IZAGUIRRE CAMARENA
Fecha: 06/02/2024 06:31:30 p.m.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros durante el año 2023.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Lima, 06 de febrero 2024

Luis Baba Nakao
Presidente

Alberto Vásquez Vargas
Gerente General

I. DATOS GENERALES RESPECTO DE LA ENTIDAD EMISORA:

La Positiva Vida Seguros y Reaseguros

a. Arequipa
Calle San Francisco N.º 301 – Arequipa
Teléfono: 054-214130
Fax: 054-234449

Lima
Calle Francisco Masías N.º 370, San Isidro
Teléfono: 513-0000
Fax: 513-0516

b. La Positiva Vida se constituyó en Arequipa el 20 de julio de 2005 bajo la denominación La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A., mediante Escritura Pública de la misma fecha, otorgada ante Notario Público de Arequipa, Dr. Carlos Enrique Gómez de la Torre en el folio 3017, número 795, quedando inscrita en la Partida Electrónica N.º 11059389 del Registro de Personas Jurídicas de Arequipa, e inició sus operaciones el 02 de noviembre del mismo año.

c. Grupos Económicos: De acuerdo con la Resolución SBS-N.º 57805-2015 del 28.09.2015 y la Resolución 019-2015-SMV-01, modificada mediante Resolución SMV N.º 048-2016-SMV/01. La Positiva Vida forma Grupo Económico con las siguientes personas jurídicas: La Positiva Seguros y Reaseguros, La Positiva Entidad Prestadora de Salud, La Positiva Servicios de Salud, Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A. y Alianza Garantía Seguros y Reaseguros S.A. Alianzas Sociedad administradora de fondo de inversión, Worldwide Security Corporation S.A. y Full Assistance S.R.L., estas seis últimas de Bolivia y Paraguay.

d. Con fecha 03 de marzo de 2023, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas aprobó aumentar el capital social, en S/36,161,930.00 (Treinta Seis Millones Ciento Sesenta y Un Mil Novecientos Treinta y 00/100 Soles), quedando en la suma de S/576,549,718.00 (Quinientos Setenta y Seis Millones Quinientos Cuarenta y Nueve Mil Setecientos Dieciocho y 00/100 Soles); íntegramente suscrito y pagado.

e. Las Acciones son comunes y nominativas y están representadas por certificados físicos y/o anotaciones en cuenta.

f. El número de acciones es de 576,549,718 de una misma clase, de un valor nominal de S/1.00 cada una.

g. Al cierre del 31 de diciembre de 2023, las acciones de la sociedad, listadas en la Bolsa de Valores de Lima con el neumónico POSITVC1, no presentaron cotización.

Cotizaciones La Positiva Vida Seguros y Reaseguros 2022 - POSITVC1					
Mes	**Apertura S/**	**Máxima S/**	**Mínima S/**	**Cierre S/**	**Precio Promedio S/**
ene-23	-	-	-	-	-
feb-23	-	-	-	-	-
mar-23	-	-	-	-	-
abr-23	-	-	-	-	-
may-23	-	-	-	-	-
jun-23	-	-	-	-	-
jul-23	-	-	-	-	-
ago-23	-	-	-	-	-
sep-23	-	-	-	-	-
oct-23	-	-	-	-	-
nov-23	-	-	-	-	-
dic-23	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

No se realizaron transacciones durante el año 2023.

h. Estructura Accionaria con 4% o más del Capital Social

Accionista	**Participación**	**Nacionalidad**
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.	53.55%	Peruana
CF Inversiones Perú S.A.C	40.14%	Peruana
FID Perú S.A.	5.69%	Peruana

- CF Inversiones Perú S.A.C. es una subsidiaria del Grupo Consorcio Financiero, principal grupo de seguros en Chile.

- FID Perú S. A. es una subsidiaria de Fidelidade, principal asegurador en Portugal.

i. Mediante Resoluciones SBS N.º 972-2005 del 23 de junio de 2005 y 1524-2005 del 05 de octubre de 2005 se autorizó la organización y funcionamiento, respectivamente, de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros, siendo reconocida y autorizada a realizar operaciones de seguros en el país, encontrándose bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

j. La Composición accionaria de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre del 2023 es la siguiente:

Tenencia	Accionistas	Participación
Menor al 1%	3	0.62%
Entre 1% - 5%	0	0.00%
Entre 5% - 10%	1	5.69%
Mayor a 10%	2	93.69%
Total	**6**	**100.00%**

k. De acuerdo con las sesiones de comités de clasificadoras de riesgo, con fecha de setiembre 2023, las empresas clasificadoras Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo, y, Pacific Credit Ratings, aprobaron la clasificación de fortaleza financiera de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. al grado de "A" con perspectiva estable, la cual se mantiene a la fecha.

II. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

a. Del objeto social con indicación del CIIU al que pertenece:

El objeto de la compañía es dedicarse a prestar los servicios propios de una compañía de seguros y reaseguros de vida, asumiendo como aseguradora y reaseguradora, todos los riesgos que de acuerdo con ley puedan ser objeto de tal contrato. Asimismo, podrá desarrollar cualquier otro ramo que, de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero, del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, pueda realizar una compañía de seguros y reaseguros de vida, previo cumplimiento de los requisitos exigidos por las normas legales y el acuerdo societario correspondiente.

De acuerdo con la Clasificación Internacional Industrial Uniforme – CIIU – la empresa está comprendida dentro del Grupo 6601 que se refiere a la actividad de financiación de planes de seguros de vida.

b. Plazo de duración

El plazo de duración de acuerdo con el artículo 4º del Estatuto es indefinido.

c. Mercado Asegurador Peruano

El mercado de seguros está compuesto por 17 compañías con activos totales de S/76,114 millones y un beneficio neto de S/2,010 millones, que representan un ROE (return on equity) de 22.12% al cierre de noviembre de 2023. Durante este período, las primas netas de seguros crecieron 7.2% en relación con el año 2022, logrando ingresos por S/18,049 millones. De esta forma, se ha logrado tener un desempeño favorable en la industria, a pesar de los impactos que se tuvieron a inicios de año con los conflictos sociales y el efecto climático del Yaku en el norte del país. Este desempeño demuestra la resiliencia del sector, más aún, en un contexto económico difícil, navegando durante una fase de recisión, y, afectado por una inflación a nivel global y local.

La composición de la producción por líneas de negocio correspondiente a los riesgos de vida, representa el 53% del volumen total de primas del mercado, los cuales han tenido un crecimiento de 7.5% versus el año 2022. Las ventas superaron los S/9,586 millones al cierre de noviembre 2023, y destacaron en su desempeño los ramos de Desgravamen (14.4%), Previsionales (12.9%), Vida Individual (11.5%) y SCTR (22.2%), en tanto los ramos de largo plazo como Rentas Vitalicias (-28.7%) permanecieron rezagados, afectados por la incertidumbre de los mercados financieros y los efectos inflacionarios, lo que llevó a una reducción de la oferta por parte de la competencia.

Con respecto a los seguros de no vida, las ventas superaron los S/8,464 millones, lo que significó un incremento de 6.8% en relación con el cierre de noviembre de 2022. Cabe mencionar que en términos representativos los ramos con mayor volumen de ventas fueron incendio, asistencia médica y vehículos, cuyos ingresos representan el 59% del total de los seguros de no vida, los cuales tuvieron que pasar por un ajuste de precios debido a los efectos climáticos en el país y han logrado alcanzar tasas de crecimiento de 11.8%, 2.2% y 4.7% respectivamente durante el período de referencia. En tanto, ramos como transportes, multiseguros, y misceláneos se han visto afectados por el desarrollo económico del país y los efectos de la inversión privada, de forma que han tenido un crecimiento casi nulo o han disminuido su producción en comparación al año anterior.

Principales cifras del mercado de seguros

En miles de soles

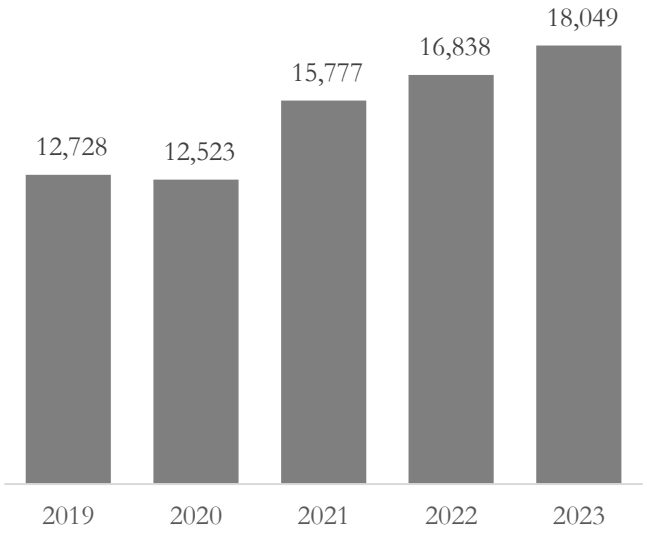
	Primas Netas	Activos totales	Patrimonio Contable	Utilidad Neta
2023	S/18,049,407	S/76,113,687	S/10,636,983	S/2,009,801
Variación versus 2022	7.2%	7.7%	21.0%	48.6%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, al cierre de noviembre de 2023. Variaciones respecto a noviembre 2022.

Primas netas de seguros

En miles de soles

Tasa de crecimiento anual compuesto: 2019-2023: 9.1%



Tipo de Riesgo	Mercado	Variación vs 2022	Composición
Vida	S/9,585,561	7.5%	53.1%
No vida	S/8,463,845	6.8%	46.9%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, al cierre de noviembre de 2023.

Por ramo

En miles de soles (acumulado a noviembre 2023)

Ramo de Vida	Primas Netas	Tasa de Variación
Desgravamen	S/2,134,748	14.4 %
Previsionales	S/1,893,357	12.9 %
Vida Individual	S/1,447,474	11.5 %
Renta Particular	S/1,224,144	16.6 %
Rentas Vitalicias	S/1,062,593	-28.7 %
SCTR	S/749,967	22.2 %
Vida Grupo	S/556,853	28.3 %
Vida Ley	S/367,811	10.5 %
Sepelio	S/148,614	-2.5 %

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, al cierre de noviembre de 2023. Variaciones respecto a noviembre 2022.

Siniestralidad Directa y Retenida

En el transcurso de este periodo, se observa una disminución del 5.0% en los siniestros directos, lo que refleja una gestión eficiente y medidas preventivas efectivas por parte de las compañías aseguradoras. Asimismo, los siniestros retenidos apenas registran una variación del 0.1%, situándose en un 45.6%, lo que destaca la estabilidad en este ámbito.

Siniestros directos y retenidos
En miles de soles

Año	2022	2023	Variación
Siniestros Directos	4,836,057	4,595,523	-5.0%
Siniestros Retenidos	3,376,654	3,749,995	11.1%
% Siniestralidad directa	54.2%	47.9%	-11.6%
% Siniestralidad retenida	45.7%	45.6%	-0.1%

Fuente: Elaboración propia, con base en información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, al cierre de noviembre de 2023 y 2022.

d. Gestión del Negocio: Grupo La Positiva y La Positiva Vida

Al cierre del año 2023, el Grupo La Positiva alcanzó ingresos consolidados de primas de seguros por S/ 2,780 millones, superando los ingresos del año anterior. En cuanto a la utilidad consolidada, ascendió a S/ 270 millones, cifra superior a

los S/171 millones del 2022, evidenciándose una recuperación luego del periodo de pandemia que afectaron los resultados del grupo y del sector asegurador.

El ROE (Return on equity) como grupo empresarial fue de 29.9%.

Principales cifras de La Positiva (Consolidado)
En miles de soles

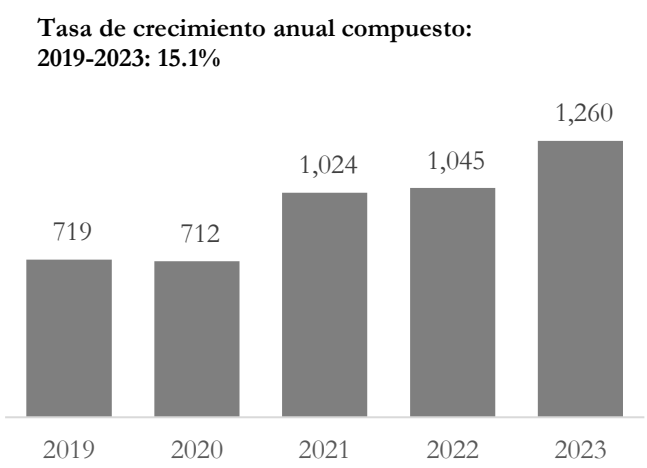
	Primas Netas	Activos totales	Patrimonio Contable	Utilidad Neta
2023	S/ 2,779,984	S/8,755,680	S/1,178,492	S/270,401
Variación versus 2022 %	16.12%	11.4%	31%	173%

Fuente: Elaboración propia, Gerencia de Administración y Finanzas

La Positiva Vida

Durante el 2023, la compañía registró primas netas de seguros por S/1,260 millones, lo cual representa un incremento de 20.6% en comparación con el año anterior. El desempeño de las primas se explica principalmente en el crecimiento de los ramos de seguro complementario de trabajo de riesgo (SCTR) y Previsionales, los cuales han compensado la caída en Vida Grupo (-66.2%) y Accidentes Personales (-31.7%), en ese sentido, podemos destacar que La Positiva Vida lideró el mercado de seguro complementario de trabajo de riesgo (SCTR) captando primas por S/293 millones es decir 36.9% por encima del 2022, seguido de Previsionales con 33.7%, Renta Particular con 15.1%, Vida Individual y Desgravamen con tasas de crecimiento de 14.3% y 13.1% respectivamente. En relación con los seguros previsionales, la compañía sumó ingresos por S/407 millones superior en 33.7% con lo registrado en el 2022, esta producción corresponde a la fracción adjudicada en el proceso de licitación de seguros de invalidez, sobrevivencia y sepelio bajo póliza colectiva (SISCO VI), lo cual nos permite mantener tener un portafolio de productos diversificado.

Primas netas de seguros
En miles de soles



Utilidad Neta

Al cierre de 2023, el resultado técnico total alcanzó un resultado de S/8.7 millones, que se sustenta en una menor siniestralidad de seguros directos respecto al año 2022 por S/97 millones, debido principalmente a los ramos de seguros previsionales (SISCO VI), con un menor nivel de mortalidad observada a corto plazo post pandemia, y la recuperación del seguro complementario de trabajo de riesgo que contrasta con las pérdidas de años anteriores. De otro lado, se tuvo una disminución en los resultados de Vida Ley y Desgravamen por S/ 26 millones y S/17 millones respectivamente, producto de una mayor siniestralidad. A nivel de ingresos financieros, la compañía ha tenido un año exigente, logrando alcanzar S/381 millones, con lo cual se redujo lo reportado en el período anterior en S/29 millones, debido a deterioros que tuvieron que constituirse en el portafolio de inversiones como medidas preventivas ante los escenarios de volatilidad y contracción de la actividad que muestra nuestra economía. En consecuencia, la utilidad neta fue de S/259 millones.

El ROE de la compañía fue de 33.7% y el ratio de requerimientos patrimoniales ascendió 1.31.

Principales cifras

En miles de soles

	Primas Netas	Activos totales	Patrimonio Contable	Utilidad Neta
2023	S/1,260,380	S/6,566,658	S/896,889	S/259,352
Variación versus 2022 %	20.6%	9.9%	38.7%	241.0%

Fuente: Elaboración propia, Gerencia de Administración y Finanzas

e. Estrategia de Negocio 2023

El año 2023 se caracterizó por ser un año de alta exigencia a nivel económico y social. Se tuvieron dos eventos significativos que marcaron la línea del resto del año. El primero relacionado con los conflictos sociales en las principales ciudades del país, debido a la oposición y desaprobación de la designación de la presidenta Dina Boluarte, y, el segundo, relacionado con el efecto climatológico del ciclón "Yaku", el cual generó lluvias e inundaciones en la zona norte del país. Estos eventos generaron impactos en el desarrollo económico a nivel nacional, así como, en los niveles de inflación, los cuales terminaron por encima de las proyecciones iniciales.

No obstante, el sector asegurador logró un mejor desempeño, principalmente por una mejor suscripción y tarificación de precios. Este sinceramiento de las cuentas, a nivel de ingresos y egresos, marcaron el contexto sobre el cual la organización operó en el año 2023. Debido a ello, la estrategia de la compañía priorizó cinco frentes: desarrollo de nuevos negocios, eficiencia y productividad de la cadena de valor, renovación tecnológica de los sistemas, mejora de la data para toma de decisiones, y, sostenibilidad y cuidado por el capital humano.

1. Desarrollo del Negocio

Una de las principales fortalezas de la organización es el posicionamiento de nuestra marca y su alcance a nivel nacional que nos permite acceder a la mayor cantidad de segmentos de nuestra economía. Este atributo de La Positiva se ve complementado con una gestión proactiva de los equipos comerciales y del equipo técnico para identificar y desarrollar oportunidades de negocio. Como consecuencia del adverso resultado en la siniestralidad del año anterior en diversos ramos, se puso como prioridad enfocar los equipos en mejorar la rentabilidad del portafolio, incrementar la participación en negocios clave, y, revisar la oferta de servicio integral para los clientes. De esta forma, con una posición financiera equilibrada de los negocios, nuestros esfuerzos se dirigirán a extender la cobertura de seguros a través de canales y modelos de negocio que resulten eficientes y de valor para nuestros clientes.

Al cierre de noviembre 2023, en los negocios de vida, se incrementó la participación de mercado en 141 puntos básicos, con una tasa de crecimiento de 21.8% versus 7.5% del mercado. A nivel de negocios, se tuvo un crecimiento en todas las líneas, excepto en Rentas Vitalicias (-7.7%), debido a la coyuntura del mercado, y al sinceramiento del grupo accesible a una pensión. Los principales negocios que tuvieron un impacto positivo fueron Previsionales, SCTR, Desgravamen, Vida Ley y Vida Individual; con incrementos en la participación de mercado de 304, 418, 42, 57 y 26 puntos básicos respectivamente, que evidencian el mayor reconocimiento de nuestros productos y servicios entre los asegurados del sector.
A nivel de rentabilidad, se tuvo un desempeño del Resultado Técnico (RT) mejor al de mercado al cierre de noviembre del 2023. Los principales negocios con un desempeño importante fueron Previsionales (RT La Positiva 22.1% versus 17.3% del mercado), SCTR (13.8% versus -6.5%) y Vida Individual (7.0% versus 1.4%).

2. Eficiencia y Productividad

La organización ha priorizado los recursos para gestionar de una forma más eficiente el modelo operativo del negocio. Para ello, durante el 2023, se han implementado soluciones que ayuden en la agilización e incremento de la productividad de los equipos comerciales y de soporte. Así mismo, el crecimiento orgánico del negocio ha originado una mayor transaccionalidad de las operaciones, con un crecimiento de las ventas en 20.6% y una reducción de los gastos administrativos en 3.1% versus el año anterior. Es por ello, que se priorizaron iniciativas que ayuden a hacer más productiva la cadena de valor. Las principales iniciativas implementadas son:

- ✓ Digitalización Riesgos Laborales: implementación de un sistema web que permite la autogestión para el negocio de Vida Ley, con tiempos de respuesta para los módulos de cotización y emisión, con un índice neto de satisfacción de 90% y 95% respectivamente.

- ✓ Portal de Corredores: implementación de un portal enfocado en unificar las herramientas de autogestión para simplificar la experiencia del corredor al momento de realizar sus operaciones. A la fecha se tienen más de 1,000 corredores que utilizan el sistema. Ofrece la venta de seguros SCTR.

- ✓ Nexus: implementación de un sistema que recibe, valida y custodia los archivos XML mediante la construcción de la custodia digital, controlando que los pagos se realicen con el formato correcto.

3. Renovación Tecnológica

La mejora y renovación de los sistemas tecnológicos es una de las principales prioridades en la organización, debido al impacto transversal que genera en las formas de trabajo, en los procesos, y en la gestión y calidad en el servicio hacia nuestros clientes y socios de negocio.

En este sentido, se ha continuado con la renovación tecnológica de nuestro parque de aplicaciones y la mejora de los niveles de atención de los servicios. Asimismo, se vienen implementado iniciativas transversales, que mejorarán el perfil tecnológico de la organización, tales como:

- ✓ CUT Salud: proyecto para la actualización tecnológica del sistema core de Salud que permitirá contar con una plataforma con servicio en la nube (Salesforce HealthCloud), mejorando la experiencia mediante la automatización de los procesos de colocación y atención de siniestros.

- ✓ Plataforma Office 365: proyecto implementado con el objetivo de migrar la plataforma de GSuite a Microsoft Office 365, para toda la organización y a nivel nacional, logrando migrar 2,131 cuentas y 80 Terabytes de información.

- ✓ Soporte de Contingencia de los Sistemas Core: proyecto que permitió implementar los ambientes de contingencia de los aplicativos Visual Time, SAP y sus aplicativos dependientes, asegurando la continuidad operativa de la plataforma tecnológica de la compañía.

4. Mejora de la Data

Los avances tecnológicos han generado que el uso de la data y la información jueguen un rol clave en la toma de decisiones de la empresa. Para ello, durante el 2023, se han realizado avances significativos en la utilización de los activos de datos. Se unificó la gestión de los equipos de Gobierno de Datos con Business Intelligence, para poder generar alineamiento y sinergias en los desarrollos de tableros de información.

Las principales iniciativas implementadas fueron el Modelo GLM (enfocado en mejorar los procesos de tarificación y pricing para productos individuales), Gestión de Reaseguros (enfocado en cruzar fuentes de información interna para mejorar el análisis del portafolio) y Gobierno de Datos (enfocado en mantener un orden de los desarrollos y homogenización de criterios).

5. Sostenibilidad y Capital Humano

El principal activo de la organización son sus colaboradores, en virtud de ello, la organización desplegó diversos planes para la formación y desarrollo profesional de nuestros colaboradores con programas de capacitación para líderes y todos los colaboradores enfocados en desarrollar los atributos de nuestra cultura +SIMPLE, alineado a nuestro propósito: Crear experiencias simples para una vida más Positiva. Asimismo, durante el 2023 se obtuvo el reconocimiento de Great Place to Work. Entre los principales resultados de esta evaluación destaca: el 89% de nuestros colaboradores consideran a La Positiva como un buen lugar de trabajo, reconociendo nuestra cultura y buenas prácticas empresariales. Además, recibimos la Recertificación ABE, donde fuimos reconocidos con la Recertificación de Buen Empleador, con una calificación de Sobresaliente, manteniendo la categoría de Socio Promotor.

Finalmente, la Sostenibilidad y Responsabilidad Corporativa han sido parte integral de nuestro propósito. Este año se inició la implementación la estrategia y visión ASG (Ambiente, Social y Gobernanza), donde se trabajó de la mano de nuestro socio Fidelidade, para tener un alineamiento de la visión a nivel local y global. Los principales resultados de nuestros planes ASG fueron:

- ✓ Logramos el reconocimiento de la Segunda Estrella por el Ministerio de Medio Ambiente en la medición de nuestra huella de carbono.
- ✓ Impactamos a más de 2,000 personas con nuestro programa de "Lucha contra el cáncer de mama".

- ✓ Capacitamos a más de 1,800 colaboradores con nuestro programa de Seguridad y Salud en el trabajo.
- ✓ Contamos con más de 250 colaboradores en nuestra red de "Voluntarios Positivos".
- ✓ Hemos compensado alrededor de 500,000 agricultores con nuestro producto Agrario Catastrófico en alianza con el gobierno.

III. MONTOS DE LAS VENTAS NETAS DE BIENES Y SERVICIOS

Primas de Seguros Directos Netas y Reaseguros Aceptados
En miles de soles

Conceptos	2023	2022	Variación
Seguros previsionales	407,483	304,882	34.0%
SCTR	292,822	213,939	37.0%
Desgravamen	168,049	148,598	13.0%
Renta Particular	119,406	103,715	15.0%
Rentas Vitalicias	111,733	120,927	(8.0%)
Vida Ley	63,536	56,495	12.0%
Vida Individual	54,146	47,368	14.0%
Sepelio	37,975	37,231	2.0%
Otros	5,232	12,298	(57.0%)
Total Primas	1,260,382	1,045,453	21.0%

La compañía ha tenido un incremento en las Primas de Seguros Directos de 21% respecto del ejercicio anterior.

IV. INFORMACIÓN RELATIVA A PLANES O POLÍTICAS DE INVERSIÓN

a. Gestión de Inversiones

En nuestra actividad como empresa aseguradora, la responsabilidad u obligación financiera que asumimos frente a nuestros clientes (asegurados o pensionistas); se reflejan en las Reservas Técnicas que debemos de constituir para cumplir con el pago de beneficios de acuerdo con cada tipo de producto (pago de siniestros o pago de pensiones).

De acuerdo con la legislación vigente, las reservas técnicas y los requerimientos patrimoniales, denominado en conjunto como "Obligaciones Técnicas", deben tener como contraparte activos elegibles que se encuentran normados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. En este sentido, las Compañías de Seguros realizamos inversiones en distintos tipos de activos que guardan relación con la moneda, plazo y rendimiento, con las obligaciones técnicas asumidas a lo largo de nuestra operación.

Considerando que la gestión de las inversiones en La Positiva Vida Seguros y Reaseguros tiene por finalidad lograr un respaldo conveniente y adecuado de las obligaciones técnicas del negocio, la Compañía considera que el manejo de las inversiones debe enmarcarse en los siguientes principios:

- ✓ Seguridad: Basado en la protección y preservación del valor económico del activo a lo largo del tiempo.

- ✓ Liquidez: Entendido como la facilidad del activo para ser convertido en efectivo en el momento requerido y sin afectar de manera relevante su valor.

- ✓ Diversificación: Búsqueda de activos que contribuyan a la diversificación de los factores de riesgo del portafolio, disminución de concentraciones, y reducción del impacto potencial ante eventos adversos.

- ✓ Calce: Correspondencia entre las características del activo y de las obligaciones que aquel respalda. Estas características incluyen al plazo u horizonte, el grado de liquidez o exigibilidad, la moneda, la volatilidad en su valuación, la predictibilidad y la distribución temporal de flujos, entre otras.

- ✓ Rentabilidad: Generación de rendimientos que permita cubrir, los compromisos ofrecidos a los asegurados y los gastos de operación de la compañía.

b. Gestión integral de riesgos

La Gestión Integral de Riesgos parte de las políticas establecidas por el directorio. El proceso de administración de riesgos de la empresa se basa en las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y en prácticas metodológicas internacionales, las cuales se encuentran plasmadas en políticas, manuales y procedimientos internos que aseguran que se identifican, analizan, evalúan, controlan y tratan los riesgos inherentes de la compañía de manera consistente. La compañía cuenta con un Comité de Riesgos conformado por miembros del Directorio y de la plana gerencial, donde mensualmente se informa sobre la evolución de los diferentes riesgos, se evalúan aquellos que exceden las definiciones de apetito y tolerancia y se analizan los planes de administración de riesgos.

Durante 2023, la Gerencia de Riesgos y Función Actuarial estuvo conformada por las áreas de Riesgos de Inversión, Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio, Riesgos Técnicos, Seguridad y Ciberseguridad de la Información y Función Actuarial.

1) Riesgos de Inversión

De acuerdo a la Resolución N° 1041-2016, la gestión de riesgos de inversión comprende la gestión de los riesgos de liquidez, mercado, crédito e inmobiliario.

La unidad de Riesgos de Inversión cuenta con modelos internos que siguen estándares internacionales que le permiten cuantificar los principales riesgos de los portafolios y mantener un sistema de alertas tempranas, así como cumplir con los requerimientos regulatorios vinculados a la gestión de riesgos de inversión.

Durante el primer semestre de 2023, la Unidad se enfocó en realizar el segundo ejercicio de Capital Basado en Riesgo. Para ello, se completaron las plantillas y el informe sobre inversiones y requerimiento de capital por riesgo de mercado solicitado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y presentado al Comité de Riesgos. Durante el año, también se realizaron ejercicios internos a solicitud de la Gerencia de Inversiones y el Comité de Riesgos, para sensibilizar los resultados del segundo ejercicio ante escenarios específicos.

En el segundo semestre, la Unidad actualizó el procedimiento de límites internos en base a las necesidades de inversión actuales y dentro del apetito de riesgo de la Compañía. Así mismo, se actualizaron los escenarios de estrés aplicados a la exposición inmobiliaria, la exposición sujeta a riesgo de mercado y crédito, y se presentaron los resultados en el Comité de Riesgos.

En el mismo periodo, la Unidad empezó a calcular, reportar y monitorear el requerimiento de capital vinculado al riesgo de spread.

En agosto, la SBS emitió la prepublicación del Reglamento de gestión de activos y pasivos para empresas de seguros, compartiendo la compañía comentarios sobre el documento con nuestro regulador. En octubre, la SBS solicita se calcule el estudio de impacto sobre los indicadores incluidos en la prepublicación. La Compañía, en coordinación con diversas unidades; tales como, Inversiones, Riesgos, Técnica, Contabilidad, Función Actuarial y Reaseguros, elaboró el estudio de impacto y se enviaron los resultados a la SBS hacia finales de año.

Por otro lado, durante el 2023 la Compañía implementó las acciones necesarias para cumplir con la adecuación de la Resolución 0053-2023 Reglamento de Gestión de Riesgo de Modelo, entre las cuales tenemos: i. Revisión del ámbito de aplicación, ii. Remitir el plan de acción a la SBS, iii. Definición de los órganos responsables, iv. Propuesta de validación de modelo, v. Definición de los criterios para la categorización, vi. Remisión del inventario de modelos a la SBS, entre otros.

Por otro lado, durante el 2023 la Compañía implementó las acciones necesarias para cumplir con la adecuación de la Resolución 0053-2023 Reglamento de Gestión de Riesgo de Modelo, entre las cuales tenemos: i. Revisión del ámbito de aplicación, ii. Remitir el plan de acción a la SBS, iii. Definición de los órganos responsables, iv. Propuesta de validación de modelo, v. Definición de los criterios para la categorización, vi. Remisión del inventario de modelos a la SBS, entre otros.

De la misma manera, utilizando las nuevas herramientas de tecnología de la información, se automatizaron los procesos respecto al cálculo de VaR y backtesting, generando eficiencias e información oportuna para la gestión de riesgos.

Por último, el área de Riesgos de Inversión incluye el seguimiento del riesgo de crédito de reaseguros a través de políticas de control interno y alertas tempranas.

2) Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio

La gestión de riesgos operacionales comprende todos los aspectos exigidos por el regulador y las prácticas internacionales, como el modelo del Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission (COSO), para la identificación, evaluación, control y mitigación del riesgo operacional y continuidad del negocio relacionados con procesos, personas, tecnología de la información y amenazas de índole externo.

Entre las principales actividades desarrolladas por el área de riesgo operacional durante 2023 destacan la evaluación de nuevos productos y cambios significativos, autoevaluación de riesgos, seguimiento a las medidas de tratamientos mitigadores de riesgos, análisis y gestión de eventos de pérdida por riesgo operacional y ajustes en la gestión de indicadores de riesgos. Se trabajó también en la difusión de la metodología de evaluación bajo el modelo de agilidad a todos los *business clusters* de la compañía, con la finalidad de contar con matrices de riesgo en menor tiempo para favorecer a la rápida toma de decisiones de manera informada. Finalmente, reforzamos la cultura de prevención y la autogestión brindando reportería con mayor frecuencia a las distintas áreas de negocio, de esta manera se asegura que la primera línea sea consciente de que la gestión de sus riesgos es una de sus responsabilidades. Toda la gestión es posible a través de un modelo integrado con coordinadores de riesgo operacional y continuidad.

La gestión de continuidad del negocio se enfocó en el mantenimiento del análisis de impacto de negocio, el mantenimiento e implementación de estrategias de contingencia tales como: sitio alterno de negocio, data center alterno, centro de operaciones de emergencia, el call center alterno y planes de continuidad.

Dentro de las iniciativas ejecutadas durante el 2023 destaca el refuerzo de la gestión de crisis a través de ejercicios de escritorio y presenciales con simulación de secuestro, disturbios por manifestaciones y exposición de información; en el cual participaron los miembros del comité de crisis, equipos de negocio y equipos de soporte. Además, se realizó la cuarta jornada de continuidad de negocios y riesgo operacional que busca reforzar la cultura de riesgos en los distintos niveles de la organización. Para ello se contó con ponentes nacionales e internacionales que brindaron capacitaciones sobre diversos temas como el Fenómeno del Niño y sus posibles impactos en el sector asegurador, importancia de la reputación corporativa y representantes oficiales en medios y redes sociales, así como gestión de riesgos por el cambio climático.

3) Riesgos Técnicos

La unidad de Riesgos Técnicos gestiona el riesgo que generan las fluctuaciones en la frecuencia o severidad de los siniestros, así como las variaciones en las tasas de mortalidad, longevidad, invalidez o morbilidad. Para mitigar estos riesgos, la compañía diversifica su cartera de riesgos, revisa sus políticas de suscripción y contrata coberturas de reaseguro automáticas y facultativas.

La gerencia de riesgos coordina con las unidades de negocio el seguimiento de los indicadores y límites asociados al marco de apetito y tolerancia al riesgo técnico y los reporta periódicamente al Comité de Riesgos.

La compañía continuó con la implementación del marco regulatorio de capital basado en riesgo (CBR), atendiendo las definiciones y directrices preliminares que la SBS publicó en el proyecto de implementación de este nuevo entorno regulatorio de Capital Basado en Riesgo (CBR).Durante 2023, siguiendo los lineamientos de la SBS, se ejecutó el EIC2 con cifras a diciembre de 2022, cuyos resultados fueron presentados al Comité de Riesgos y al regulador en mayo de 2023, incorporando los ajustes metodológicos establecidos por la SBS. Finalmente, para 2024 se tiene previsto tanto la ejecución de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia (ARYS), la cual, según los lineamientos del regulador, deberá tomar como base el EIC2 y ser presentada en abril; como la ejecución de dos ejercicios de impacto cuantitativo semestrales internos con cifras más recientes.

El proyecto CBR está orientado a introducir las mejores prácticas en el sector asegurador como parte integral de la gestión de riesgos de la empresa.

Durante 2023 la gerencia de riesgos lideró el desarrollo e implementación de tableros de control de los principales indicadores técnicos y financieros de riesgos técnicos a través de plataformas tecnológicas (power BI) de forma automatizada orientada a mantener un adecuado nivel de riesgos y facilitando la gestión de las unidades de negocio.

4) Función Actuarial

El área de Función Actuarial, constituye la principal línea de control sobre los procesos, técnicas y metodologías actuariales aplicadas de la compañía.

Sus principales tareas incluyen la evaluación de la suficiencia de las reservas técnicas, pronunciamiento sobre la calidad de los datos utilizados en el cálculo de reservas. La certificación de las diferentes metodologías, modelos, supuestos y parámetros actuariales, usados en el cálculo de las reservas y en la tarificación de las diversas líneas de negocio. La aplicación de pruebas "backtesting" para la evaluación de la razonabilidad de las reservas, y el pronunciamiento sobre las políticas y gestión de diversas áreas técnicas como Siniestros, Reaseguro y Suscripción (incluyendo tarificación).

Durante el 2023, se completaron al 100% las responsabilidades normativas contempladas en el Reglamento 3863-2016 de Gestión Actuarial. Se certificó la suficiencia de las reservas técnicas para las diversas líneas, evaluando segmentos adicionales a los reportados, se emitieron diversas recomendaciones y oportunidades de mejora sobre la optimización de procesos de siniestros, tarificación y suscripción. Además, se presentaron diversas propuestas de valor sobre mejoras en el manejo de datos, modelos de tarificación y cálculo de provisiones técnicas. Esto permitirá a la compañía mejorar sus procesos de tarificación y reservas, así como en la calidad de la información utilizada, la calibración y optimización de parámetros y supuestos utilizados, así como ha fomentado cambios en diferentes procesos de la compañía que incrementarán su eficiencia.

5) Seguridad de la Información

El sistema de gestión de seguridad de la información abarcó principalmente la gestión de riesgos de seguridad de la información, gestión de riesgos de seguridad de proveedores, los controles de seguridad de información y la ciberseguridad y el Programa de Adecuación a la Normativa. Su marco de trabajo se desarrolló a partir de las normativas del ente regulador, estándares internacionales y a las mejores prácticas de gestión de riesgos en sus tres líneas de defensa.

Como parte de la gestión de riesgos de seguridad de la información y riesgos tecnológicos, destacan las evaluaciones ante cambios significativos, en ambientes productivos y de procesos, seguimiento a los planes de acción y presentación de indicadores.

Con la finalidad de reducir los riesgos por tercerización, la gestión de riesgos de terceros participó en las licitaciones, incluyendo cláusulas de seguridad en los contratos y revisó el cumplimiento de controles de seguridad por parte de proveedores críticos en la compañía.

La gestión de conciencia de seguridad se enfocó en mantener el estado alerta de los colaboradores a través de campañas de ingeniería social, cursos de conciencia y publicaciones en los canales de comunicación de la compañía.

La gestión de Ciberseguridad destaca el cumplimiento del plan de controles de seguridad al 100%, el aumento del nivel de cobertura y madurez de los lineamientos establecidos en las políticas y ejecución de la prueba de seguridad anual.

Finalmente, se ejecutó el 100% de lo planificado en los proyectos de cara al cumplimiento del Programa de Adecuación al Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad SBS 504-2021.

V. ESCENARIO ECONÓMICO FINANCIERO

En el 2023 la economía mundial estuvo influenciada por los altos niveles de inflación, a pesar de mostrar una tendencia a la baja, esto hizo que la mayoría de los bancos centrales de todo el mundo continúen aumentando sus tasas de interés en el primer semestre del año. De la misma manera, en dicho periodo, se percibió un episodio de inestabilidad en el sector bancario de Estados Unidos y Europa, iniciado por la quiebra del Silicon Valley Bank, lo cual llevó a un ajuste adicional en las condiciones crediticias y financieras en estas regiones. No obstante, la actividad económica tuvo un desempeño mejor a lo esperado, lo cual fue impulsado por la evolución favorable del sector servicios, la fortaleza del mercado laboral y las mejores condiciones en las cadenas de suministro. Con ello las estimaciones de crecimiento económico global para el 2023 fueron revisadas al alza con respecto a las estimaciones de inicio de año, pasando de 2.8% a 3.0%, según el Fondo Monetario Internacional.

Tras una fase de endurecimiento de la política monetaria en los dos últimos años, se estima que, para la primera parte del 2024, las tasas de interés en la mayoría de las economías avanzadas se mantendrían cerca de los niveles actuales. Lo anterior continuaría afectando las condiciones financieras y crediticias, el mercado laboral y los niveles de deuda privada; lo que podría provocar una desaceleración económica en las principales economías. Con ello, según las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento del PBI Global se ubicaría en 2.9% en el 2024.

En lo referente al desempeño de los mercados financieros, las principales bolsas de las economías avanzadas mostraron resultados positivos en un contexto donde se estima que el ciclo de alzas de tasas ha culminado dado el reciente comportamiento de la inflación, así como la moderación de la actividad económica y del mercado laboral. Estos factores influyeron en la depreciación del dólar, la recuperación de las bolsas y la caída de los rendimientos de los bonos soberanos de Estados Unidos. En el caso específico de la bolsa de Estados Unidos, el S&P 500 cerró el 2023 con un rendimiento positivo de 26.3% después de alcanzar máximos en el mes de diciembre. En línea con ello, los índices Dow Jones y Nasdaq han presentado rendimientos positivos de 16.2% y 55.8%, respectivamente.

Las bolsas de las economías emergentes al inicio del 2023 obtuvieron mejores resultados a lo pronosticado como respuesta de la caída de la inflación y una actividad económica resiliente, lo que posteriormente se revirtió con los temores de nuevos aumentos en la tasa de interés de Estados Unidos y la breve crisis bancaria. A pesar de ello, el índice de MSCI de mercados emergentes creció 10.0% en el 2023. Por el lado de Latinoamérica, el índice MSCI de Latinoamérica aumentó 33.2%, dado que la región se benefició del alto apetito por riesgo debido a que el mercado esperaba que el banco central de Estados Unidos mantenga su tasa en niveles altos, así como el inicio de las reducciones de las tasas de interés en varias economías como Chile, Brasil y Perú. En el plano bursátil local, el índice general S&P de la Bolsa de Valores de Lima tuvo un retorno de 21.7% al cierre de 2023.

En cuanto a la política monetaria, en los últimos meses del año, los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han mantenido sus tasas de referencia en niveles aún

elevados. Para el 2024, el mercado espera que los bancos centrales más importantes (Sistema de la Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra) empiecen con el recorte de sus tasas, lo cual se daría cuando exista indicios claros de que la inflación está convergiendo a sus niveles objetivos correspondientes. En diciembre de 2023, la tasa de referencia de la Fed cerró en el rango de 5.25% y 5.50% (máximos de más de 20 años).

Con respecto a los *commodities*, el precio promedio del cobre en el 2023 fue menor al del año anterior, registrando un mínimo en octubre de 3.54 USD/libra y una variación anual de 2.1%. Por el lado de la demanda, presentó una disminución, la cual estuvo relacionada a la caída del consumo a nivel mundial y a las expectativas de un menor consumo en China debido a la crisis en el sector inmobiliario de ese país. Por otro lado, se están llevando a cabo los proyectos de ampliación de las minas y fundiciones, de acuerdo con lo previsto, lo cual mantiene la oferta de suministros de cobre normalizados. En el caso del oro, el precio del metal, empezó a mostrar una tendencia al alza hasta alcanzar un máximo histórico en diciembre de 2023 de 2,077.50 USD/onza, debido al conflicto entre Israel y Hamas que empezó a tener más relevancia en octubre, y que algunos bancos centrales han continuado comprando oro como una forma de diversificar sus reservas, especialmente en China, Rusia y Turquía. En el año 2023, el oro registró una variación de 13.1% a/a.

En el escenario local, la actividad económica experimentó una evolución desfavorable debido a los conflictos sociales a principios de 2023, las condiciones climáticas adversas (fenómeno del Yaku), las cuales tuvieron un impacto en la capacidad productiva y la confianza del sector privado que afectó la ejecución de la inversión privada. Asimismo, el presupuesto familiar se deterioró por el aumento persistente y significativo de los precios de los alimentos del año anterior y que se mantuvieron elevados los primeros meses del 2023. En cuanto a la coyuntura política, el año 2023 comenzó con un nuevo periodo presidencial, luego que Pedro Castillo fuera detenido a fines de 2022 por un intento de golpe de Estado. Si bien el gobierno de Dina Boluarte ha generado menor incertidumbre que el gobierno anterior, la actual presidenta no ha podido recuperar la confianza del sector privado, en medio de un contexto de conflictividad sociales y de recesión por el que viene atravesando el Perú. En línea con todo lo mencionado antes, la actividad económica local entre enero y noviembre se contrajo -0.6% a/a explicada principalmente por el mal desempeño en los sectores no primarios como construcción (-9.2% a/a), manufactura (-6.1% a/a) y servicios (+0.4% a/a).

En este sentido, el Banco Central de Reserva contempla que la economía cerrará con una caída en el 2023 de -0.5% a/a en términos reales, relacionada a la actividad reciente de los sectores como la manufactura, construcción y servicios, lo que refleja la permanencia de las expectativas empresariales en terreno pesimista y de la menor confianza del consumidor. La estimación también considera el impacto del Fenómeno del Niño costero sobre la actividad agropecuaria, la cual vienen mostrando su peor desempeño desde 1992.

Sobre la variación del tipo de cambio, la moneda local registró una apreciación de 2.68% a/a. Esto ocurre en un entorno de alta sensibilidad al riesgo y la volatilidad del dólar a nivel internacional. Al cierre de 2023 el tipo de cambio fue de 3.70 USD/PEN y el consenso de mercado espera que para el 2024 se encuentre en un rango de 3.70 – 3.75 USD/PEN.

La inflación de diciembre se ubicó aún por encima del rango meta [1%; 3%], pero marcó una clara tendencia a la baja pasando de 8.46% a/a en diciembre de 2022 a 3.24% a/a en diciembre de 2023. La disminución se debe principalmente a la caída de los precios de los combustibles y la electricidad. Ante ello, el BCRP realizó recortes de 25 puntos básicos en la tasa de referencia en sus últimas 4 reuniones, cerrando en 6.75% en diciembre. Para el 2024 se estima que el BCRP siga realizando recortes en la tasa de referencia hasta llevarla a un nivel de 4.25% en diciembre según el consenso de mercado. Con ello, se espera que la inflación regrese al rango meta en el segundo trimestre de 2024 y se ubique en 2.3% al cierre de este año. La estimación considera una reversión más rápida del impacto de los choques de oferta en los precios de alimentos. Con ello, el Perú podría convertirse en una de las primeras economías de la región en recuperase de la inflación.

En el escenario fiscal, el deterioro de los ingresos corrientes, resultado de la desaceleración de la actividad económica y los precios de commodities más bajos, provocó un aumento del déficit fiscal acumulado de los últimos doce meses, pasando de 1.7% en diciembre de 2022 a 2.7% en noviembre de 2023. Según las estimaciones del BCRP, el déficit fiscal al cierre de 2023 sería del 2.5%, y el nivel de endeudamiento al cierre de 2023 se situaría en 32.9% del PBI. En línea con ello, las principales calificadoras a nivel mundial tales como S&P y Fitch mantienen el rating de Perú en BBB con perspectiva negativa, mientras que Moody's mantiene su rating en BBB+ con perspectiva negativa. La clasificación BBB se sustenta en un nivel de deuda pública moderada, una fuerte liquidez externa y un historial de estabilidad macroeconómica, así como un marco de políticas fiscales disciplinadas. Sin embargo, S&P y Fitch mantienen la perspectiva negativa dada la incertidumbre política y el deterioro de la gobernanza que ha tenido el país en los últimos años.

Para el 2024, se espera que la economía peruana presente un crecimiento en línea con la recuperación de los sectores no primarios, debido a la reversión de choque de oferta y la recuperación del gasto privado, en un contexto donde la inflación retorne al rango meta y se restaure la confianza del sector privado. Sin embargo, los impactos del Fenómeno de El Niño, los problemas de gobernabilidad, y el escaso impacto del plan de estímulo fiscal mantendrán la actividad económica bajo presión. El consenso de mercado considera que en el 2024 el crecimiento del PBI debería encontrarse en un rango de [1.5%; 2.8%]

Algunos de los principales indicadores económicos en el año:

- ✓ El BCRP estima que durante el año 2023 la economía peruana tendrá una caída de –0.5% como consecuencia del menor dinamismo del sector no primario, destacando manufactura (-8.0%), construcción (-8.0%) y servicios (-0.2%), los cuales se han visto afectados por la permanencia de las expectativas empresariales en terreno pesimista y la menor confianza del consumidor.
- ✓ La inflación acumulada anual en diciembre fue de 3.24%, ubicándose aún por encima del rango meta [1%; 3%].
- ✓ Al cierre de diciembre de 2023, el riesgo país medido a través del EMBIG se ubicó en 160 puntos, mostrando la segunda mejor posición en la región después de Chile, que tuvo 132 puntos básicos.

- ✓ Al cierre de diciembre de 2023, las reservas internacionales netas del Perú alcanzaron USD 71.0 mil millones, equivalentes al 29.0% del PBI.

VI. MARCO LEGAL

La Positiva Vida Seguros y Reaseguros es una compañía de seguros, cuyo objeto social es realizar toda clase de operaciones, actos y contratos necesarios para extender coberturas de riesgos de vida. Cabe precisar que el mercado asegurador se rige por la oferta y la demanda, pudiendo las empresas de seguros determinar libremente las condiciones de las pólizas, tarifas y comisiones.

Su actividad está regida por la Ley N.º 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante, Ley General), que establece el marco de supervisión y regulación a que se someten las empresas que operan en el Sistema Financiero y de Seguros.

Es preciso destacar que, el ente encargado del control y supervisión de las empresas que conforman el sistema financiero y el sistema de seguros, así como también el cumplimiento por parte de estas y de las disposiciones legales relacionadas con las actividades que desarrollan es la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, cuya organización y funcionamiento también están regidos por la Ley General.

Entre las normas legales relacionadas con la actividad aseguradora que se emitieron en el presente ejercicio, merecen destacarse las siguientes:

Decreto Supremo No. 008-2023-S.A., que aprueba el Reglamento de la Ley N° 28553, Ley General de Protección a las personas con Diabetes.

Ley No. 31740, Ley que modifica la Ley No. 30424, Ley que regula la responsabilidad administrativa de las personas jurídicas.

Ley No. 31763, Ley que modifica la Ley No. 29751, Código de Protección y Defensa del Consumidor, uniformizando el plazo de atención de reclamos de productos o servicios financieros y de seguros.

Decreto Supremo No. 007-2023-SA, Reglamento de la Ley N° 31189, Ley para fortalecer la prevención, mitigación y atención de la salud afectada por la contaminación con metales pesados y otras sustancias químicas .

Resolución No. 0076-2023/SEL-INDECOPI, que declara barrera burocrática ilegal la prohibición de costos de intermediación en contratación del Seguro de Vida Ley.

Resolución SBS No. 00552-2023, que modifica el Reglamento de la Reserva de Riesgos en Curso y el Plan de Cuentas para empresas del Sistema Asegurador.

Circular No. S-673-2023 , que establece requerimientos de información sobre el Seguro de Vida Ley para trabajadores y ex trabajadores .

Resolución SBS No. 03034-2023, que aprueba Normas Complementarias y Procedimientos Operativos aplicables al Régimen de Reprogramación de Aportes Previsionales del SPP para Entidades del Sector Privado.

Resolución SBS No. 02484-2023, que aprueba nueva modificación del numeral 3.4 de la Resolución SBS N° 01401-2021, referente al horario de atención en la Mesa de Partes Virtual de la SBS.

Decreto Supremo No. 022-2023-SA que modifica las Normas Técnicas del Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (D.S. No. 003-98-S.A.) .

Resolución de Superintendencia Nacional Adjunta de Tributos Internos No. 000020-2023-SUNAT/70000, que aplica la facultad discrecional de no sancionar la infracción tipificada en el numeral 9 del artículo 173 del Código Tributario.

Resolución SBS No. 03229-2023, que modifica el Reglamento de Infracciones y Sanciones de la SBS.

Resolución SBS No. 03240-2023, que modifica el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero, el Reglamento de Comisiones y Gastos, el Reglamento de Tarjetas de Crédito y Débito, el Reglamento para la Gestión de la Seguridad de la Información y la Ciberseguridad, así como el Reglamento de Reclamos y Requerimientos.

Ley No. 31888, Ley que establece el régimen de reprogramación de pago de aportes previsionales a los fondos de pensiones del Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones adeudados por Entidades Públicas (REPRO AFP III), y su reglamento, aprobado por Decreto Supremo No. 272-2023-EF

Ley N° 31935, Ley que reconoce derechos al concebido.

Ley N° 31944, Ley que modifica la Ley 27489, Ley que regula las centrales privadas de información de riesgos y de protección al titular de la información con el fin de restringir el uso de la información de las Centrales Privadas de Información de Riesgos (CEPIR).

Resolución SBS No. 03974-2023, que modifica los Anexos del Reglamento de Constitución de Reservas Matemáticas de Seguros de Rentas y del Análisis de la Suficiencia de Activos, aprobado mediante Resolución SBS N° 887-2018; asimismo, los Anexos y la Tabla I de la Central de Información del Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR), aprobada mediante Circular N° S-670-2019.

VII. DESCRIPCIÓN GENÉRICA DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS (Inversiones Elegibles)

La composición de los activos de la compañía al 31 de diciembre del 2023 es la siguiente:

En miles de S/	2023	2022
Caja y cuentas corriente	35,846	94,402
Valores BCRP y Gobierno Central	1,566,736	1,299,915
Depósitos en bancos y financieras y Bonos	3,349,842	3,181,127
Acciones y fondos	413,305	324,935
Inmuebles urbanos e Inmobiliarias	505,357	415,694
Primas por cobrar	65,221	49,230
Préstamos asegurados Vida	2,094	1,420
Operaciones de Reporte	1,830	4,185
TOTAL INVERSIONES ELEGIBLES	**5,940,232**	**5,370,908**

Los activos elegibles de la compañía se han incrementado durante el año 2023 en S/569,321 miles debido a los flujos del negocio originado en el año, la rentabilidad en las inversiones realizadas y menores gastos administrativos. El ratio de cobertura terminó al 31 de diciembre de 2023 en 1.068, el cual muestra un aumento de 0.019 respecto al cierre del año 2022.

Las inversiones que efectúa la empresa están concentradas en los rubros de Títulos representativos de captación en Bancos y Financieras y Bonos Empresariales (56.39%) y Valores del BCRP y Gobierno (26.37%).

VIII. NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS POR EL EMISOR

Detallamos el número de personas que laboran en nuestra empresa:

Funcionarios y Empleados (Temporal y Permanentes) y las variaciones de los años 2023-2022

2023			
Contratos	**Funcionarios**	**Empleados**	**Total**
Permanente	50	511	561
Temporal	1	177	178
Total	**51**	**688**	**739**

2022			
Contratos	**Funcionarios**	**Empleados**	**Total**
Permanente	49	535	584
Temporal	1	190	191
Total	**50**	**725**	**775**

Variaciones 2023-2022			
Contratos	**Funcionarios**	**Empleados**	**Total**
Permanente	1	-24	-23
Temporal	0	-13	-13
Total	**1**	**--37**	**-36**

IX. PROCESOS LEGALES

Al 31 de diciembre de 2023, la compañía mantiene pendientes de resolver diversas demandas judiciales y procedimientos administrativos relacionados con las actividades que desarrolla y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultan en pasivos adicionales a los registrados por la Compañía.

X. ADMINISTRACIÓN

a. El curriculum de nuestros Directores es el siguiente:

Sr. Luis Baba Nakao - Presidente y Director Independiente

Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Nacional de Ingeniería (UNI), egresado de la Maestría en Microfinanzas y Desarrollo Social por la Universidad Alcalá de Henares y con estudios de Postgrado como Especialista en Proyectos de Inversión (BID), Gerenciamiento de la Calidad Total (AOTS-Japón) y Programa de Gestión Avanzada (PAD Universidad de Piura) y Doctor Honoris Causa por la Universidad Femenina Sagrado Corazón (UNIFE).

Se ha desempeñado como Presidente, Miembro del Directorio, Gerente o Funcionario en distintas instituciones que se detallan a continuación:

Presidente del Directorio:
Corporación Financiera de Desarrollo SA (COFIDE), Inversiones COFIDE SA (ICSA), Fondo Nacional del Medio Ambiente (FONAM),

Vicepresidente del Directorio:
Petróleos del Perú S.A. (PETROPERÚ)

Miembro del Directorio:
Empresa Nacional de Telecomunicaciones del Perú SA (ENTEL PERÚ), Empresa Siderúrgica Nacional SA (SIDERPERU), Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (Hoy Superintendencia del Mercado de Valores), Cemento Norte Pacasmayo SA, Banco Exterior de los Andes y España (EXTEBANDES), Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco de la Nación (BN), Comisión Nacional de Medio Ambiente (CONAM), Escuela Superior de Administración de Negocios para Graduados (ESAN), Instituto Peruano de Administración de Empresas (IPAE), Banco del Trabajo, Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo (ALIDE), Grupo Pana, Banco Financiero (Hoy Banco Pichincha), Química del Pacifico SA (QUIMPAC), Agroindustrial Paramonga SA, Ecosac Agrícola S.A., Ecoacuícola S.A.C., Corporación Wong SA (Wong y Metro), entre otros.

Gerencia:
Gerente Central de la Corporación Nacional de Desarrollo (CONADE), Gerente General de COPZA del Perú SA

Asesor:
Matsushita Electric del Perú SA, Cía de Petróleos, Shell del Perú, Banco de Tokio-sucursal Perú, Chase Manhattan Bank-sucursal Perú, Seguro y Crédito a la Exportación (SECREX), Grupo Pana S.A., Corporación E. Wong, La Positiva, Compañía Regional de Seguros.

Catedrático:
Profesor principal de la Universidad Nacional de Ingeniería (UNI), Profesor contratado de la Universidad del Pacífico, Ex Profesor de la maestría en la Universidad Particular Cayetano Heredia (UPCH), Profesor alterno de la Universidad Superior de Administración de Empresas en ESAN, Conferencista Internacional en materias económicas y financieras en: Ecuador, Uruguay, Bolivia, Honduras, El Salvador, Panamá, República Dominicana, Venezuela, Curazao, Francia y Japón.

Instituciones sin Fines de Lucro:

Presidente de la Asociación Peruano Japonesa (APJ), de la Asociación Estadio de la Unión (AELU), del Fukuoka Club, del Capítulo de Ingenieros Industriales del Colegio de Ingenieros del Perú (CIIP).

Miembro del Comité Ejecutivo de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), del Comité Consultivo de la Facultad de Ingeniería Industrial y de Sistemas de la Universidad de Lima, del Consejo de Administración de la Fundación de la Gente.

Publicaciones:
Mercado de Colocaciones y Ahorro en el Perú / Universidad del Pacífico; Líneas y Fuentes de Financiamiento en el Perú / Universidad del Pacífico; Ahorro Interno y el Sistema Financiero / Fundación Friedrich Ebert; El Mercado de Capitales como Instrumento de la Política Económica / Fundación Friedrich Ebert.

Distinciones:
Antorcha de Habich – UNI; Medalla del Consejo Departamental de Lima del Colegio de Ingenieros del Perú; Medalla del Consejo Departamental de Lima; Distinción Canciller del Japón; Condecoración Orden del Sol Naciente, Rayos de Oro y Plata / Gobierno del Japón.

Actualmente, se desempeña como Presidente del Directorio del Grupo La Positiva, miembro del Directorio de Cacao Industrias de Venezuela (CIVEN), Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A., Mesa 24/7, Ecosac Agrícola S.A., Ecoacuícola S.A.C., Blockchain for Ecosystems S.A.C.

Sr. José Manuel Álvarez Quintero – Vicepresidente

Licenciado en Economía por la Universidad de Santiago de Compostela. Se incorporó en Caixa Seguros en 2006, antes de su cargo actual como miembro del Consejo de Administración de Fidelidade, fue miembro del Consejo de Administración de Médis, Auto-Gere, Império Bonança y Seguro Directo, entre otras. Fue también Presidente de "International Motor Claims Handling Group of Eurapco" entre 2002 y 2005.

Antes de su llegada a Portugal, desempeñó cargos de dirección en grandes empresas del sector asegurador en España, como Catalana Occidente y Vitalicio Seguros. También estuvo involucrado en la fundación de nuevas compañías como Império-España y Seguros Universal Asistencia.

Es autor de varios artículos sobre seguros (revista Portuguesa do Dano Corporal, APS Noticias) y coordinó el libro "Aspetos Práticos da Avaliação do Dano Corporal em Direito Civil".

Fue galardonado con el premio "Galiza Segura Award" en 2010.

Actualmente es:

- Presidente del Consejo de Administración de Fidelidade Angola – Companhia de Seguros, S.A.
- Presidente del Directorio y Gerente General de Fid Perú. S.A.
- Vicepresidente del Directorio de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.
- Vicepresidente del Directorio de La Positiva Vida Seguros Y Reaseguros S.A.
- Vicepresidente del Directorio de La Positiva S.A. Entidad Prestadora De Salud
- Vicepresidente del Directorio de La Positiva Servicios de Salud S.A.C.
- Miembro del Directorio de Fid Chile, S.A.
- Miembro del Directorio de FID CHILE & MT JV SpA
- Vicepresidente del Directorio de Fid Chile Seguros Generales S.A.
- Presidente del Directorio de Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A.
- Presidente del Directorio de Alianza Vida Cía. de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A.

Sr. André Simões Cardoso

Máster en Ingeniería y Gestión Industrial por el Instituto Superior Técnico, Lisboa y MBA (Máster of Business Administration), en el INSEAD.

Anteriormente fue Gestor en The Boston Consulting Group, Lisboa, entre 2007 y 2014, en donde llevó a cabo proyectos en Portugal, España, Francia, Italia, UK y Angola.

Se incorporó a Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A., en septiembre de 2014, como Director Coordinador en la Dirección de Desarrollo de Negocio. En 2017 es nombrado miembro del Consejo de Administración de Fidelidade - Companhia de Seguros y miembro de la Comisión Ejecutiva, siendo responsable de áreas como Internacional, Planeamiento y Desarrollo de Negocio.

Actualmente es:

• Miembro del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A.
• Miembro del Consejo de Administración de FID LatAm, SGPS, S.A.
• Miembro del Directorio de FID Perú, S.A.
• Miembro del Directorio de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A., La Positiva Entidad Prestadora de Salud S.A., y La Positiva Servicios de Salud S.A.C,
• Miembro del Directorio de FID Chile, Spa, FID Chile & MT JV Spa y FID Chile Seguros Generales S.A.
• Miembro del Directorio de Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A. y Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.
• Miembro del Directorio de Fidelidade Angola – Companhia De Seguros, S.A.,

• Presidente del Consejo de Administración de Fidelidade Macau – Companhia de Seguros, S.A. y Fidelidade Macau Vida – Companhia De Seguros, S.A.

Sr. Luis Jaime Marques

Licenciado en Economía y Finanzas por la University of the Witwatersrand (Sudáfrica), y miembro del Colegio Oficial de Revisores Oficiales de Cuentas de Sudáfrica; previamente, fue Vicepresidente América Latina de Genworth y Director General España y Portugal de Genworth.

Se incorporó a Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. en septiembre de 2016, como Director Coordinador en la Dirección Internacional.

Actualmente es:

• Miembro del Consejo de Administración de FID LatAm, SGPS, S.A., Fidelidade Angola – Companhia de Seguros, S.A., Garantia – Companhia de Seguros de Cabo Verde, S.A., The prosperity company AG, y Liechtenstein Life Assurance AG.
• Presidente del Consejo de Administración de prosperity cashtech AG, prosperity funds SICAV y prosperity solutions AG
• Miembro del Directorio de Fid Perú, S.A.,
• Miembro del Directorio de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A., La Positiva S.A. Entidad Prestadora de Salud S.A. y La Positiva Servicios de Salud S.A.C,
• Miembro del Directorio de Fid Chile, Spa, Fid Chile & MT JV Spa, Fid Chile Seguros Generales S.A.,
• Miembro del Directorio de Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A., Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.

Sr. Waldo Epifanio Mendoza Bellido – Director Independiente

Doctor en Economía por la PUCP. Profesor e investigador en el Departamento de Economía de la PUCP y miembro del Consejo Directivo del Consejo Fiscal (CF). Ha sido Miembro del Directorio de la SUNEDU, Ministro de Economía y Finanzas, Presidente del Consejo Fiscal, Miembro del Directorio del Banco Central de Reserva del Perú y Viceministro de Hacienda en el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú.

Adicional a su posición como Director de La Positiva Vida es Director Independiente en La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.A.

Sr. Felipe Silva Méndez

Antecedentes académicos:
- Ingeniero Comercial, mención Economía Pontificia Universidad Católica De Chile.
- Magíster en Economía, mención Políticas Públicas Pontificia Universidad Católica De Chile.

- Master Of Business Administration - Universidad de Chicago – Estados Unidos de América

Antecedentes profesionales:

- Consejero Electivo Sofofa (Mayo 2021 a la fecha)
- Director Consorcio Financiero (Abril 2022 a la fecha)
- Director de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. (Abril 2016 a la fecha)
- Director de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. (Abril 2016 a la fecha)
- Director de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. (Abril 2016 a la fecha)
- Vice-Presidente Cementos Polpaico S.A., compañía cementera abierta en la Bolsa de Comercio de Santiago con presencia en el mercado de cemento y hormigón chileno con más de 70 años de historia, controlada por el grupo Hurtado Vicuña. (Agosto 2017 a la fecha)
- Miembro Consejo Directivo Universidad del Desarrollo, universidad privada con más de 20.000 alumnos con sedes en Santiago y Concepción. (2013 a la fecha)

Experiencia anterior:

- Director Cementos BSA, empresa hormigonera del grupo Hurtado Vicuña creada el año 2010 (Septiembre 2013 hasta Julio 2017)
- Gerente de Administración y Finanzas, Del Maule SpA, Sociedad Holding de las empresas del Grupo Hurtado Vicuña
- Jefe de Gabinete Ministro de Educación (Marzo 2010 a Mayo 2011)
- Investigador Programa Económico Instituto Libertad y Desarrollo (Octubre 2007 a Marzo 2010)

Sr. Manuel Mendes Brandão - Director Independiente

Manuel Brandão, es licenciado en Derecho por la Universidad Católica Portuguesa (UCP), habiendo completado su carrera académica con un grado en Derecho Fiscal e Integración Europea por la Universidad de Saarbrücken, Alemania.

Durante varios años ejerció como abogado en las áreas de Corporate, Contratación Pública, Derecho Marítimo y Portuario, Inmobiliario y Publicidad, habiendo adquirido una vasta experiencia en estrategias de reestructuración y negociaciones. Manuel Brandão tiene una visión amplia y profunda del panorama de los negocios portugueses e internacionales, debido a su experiencia como administrador de AICEP - Agencia para la Inversión y Comercio Exterior de Portugal.

Fue también, durante más de ocho años, director no ejecutivo de OGMA, compañía aeroespacial más grande de Portugal, y representante nacional en NATO Industrial Advisory Group (NIAG), en Bruselas. Fue también asesor jurídico y Jefe de Gabinete del Ministro de Defensa Nacional, entre 2002 y 2005.

En 2004 fue condecorado con la medalla de oro por servicios distinguidos, otorgada por el Ministerio de Defensa Nacional y de los Asuntos del Mar. En 2012 se incorporó al comité para la coordinación de la cooperación entre la República Portuguesa y la Red de Desarrollo Aga Khan, función que dejó de ejercer en 2016.

En 2014 fundó una sociedad consultora de comercio internacional - Full Invex - cuya participación vendió en 2016, fundando a continuación la sociedad Novafina, S.A., donde ejerció hasta 2018 la función de CEO. Entre 2017 y 2018 fue administrador no ejecutivo de la sociedad Iguarivarius, S.A.

Actualmente ejerce la función de Managing Partner en la sociedad consultora Privilege Theory que fundó en 2015. Co-Founder del grupo Fiammetta – Portugal.

Desde 2019 desempeña las funciones de director independiente de las sociedades peruanas La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. ("LPG") y La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A., siendo Presidente del Comité de Gobierno Corporativo de estas sociedades y miembro del Comité de Inversiones de LPG. Miembro de la dirección de la Comisión Portuguesa do Atlântico (CPA) desde el año 2020.

Sra. María Isabel Toucedo Lage

Licenciada en Derecho y Diplomada en Estudios Europeos, por la Facultad de Derecho de la Universidad Clásica de Lisboa, tiene también un postgrado en Gestión de Empresas por el INDEG - ISCTE, habiendo participado en diversas acciones de formación para ejecutivos en las áreas de Gestión, Estrategia, Gestión del Cambio y Corporate Governance, tanto en la Universidad Católica Portuguesa, como en la Universidad Nova de Lisboa.

Ejerció la actividad docente, entre 1990 y 1998, como Asistente de la Facultad de Derecho de la Universidad Clásica de Lisboa. Desarrolla su actividad en el sector asegurador desde marzo de 1991, actuando como Gerente Corporativa Legal ("General Counsel") y Secretaria General en los diversos grupos aseguradores por los que ha pasado. Desde 1997 a 2000 en el Grupo Império; desde 2000 a 2005 en el Grupo Seguros e Pensões; desde 2005 a 2014 en el Grupo Caixa Seguros y desde 2014, hasta la presente fecha, en el Grupo Fidelidade.

Además de sus funciones de General Counsel y Secretaria General del Grupo Fidelidade y Directora de La Positiva Vida S.A., es miembro del Directorio en varias empresas de seguros del Grupo, como las peruanas, La Positiva Seguros y Reaseguros, S.A., La Positiva S.A. Entidad Prestadora Salud S.A. y La Positiva Servicios de Salud S.A.C., la chilena FID Chile Seguros Generales, S.A. y las bolivianas Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A. y Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.

Es también miembro del Consejo de Administración de Fidelidade Moçambique – Companhia de Seguros, S.A., de FID LatAm, SGPS, S.A. y de Luz Saúde, S.A.

Sr. Tomás Zavala Mujica

Nacido en 1980. Estudió Ingeniería Civil Industrial en la Universidad Católica de Chile en el año 1998 / 2004. Realizó un Máster Business Administration; Major en Strategic Management and Finance en The Wharton School, University Of Pennsylvania en el año 2009 / 2011.

Se desempeñó como I+D – Jefe de Proyecto / Ingeniero Part Time en Falabella, evaluando nuevas tecnologías con alto potencial de impacto para el negocio en el año 2001 / 2005. Además, trabajó como Ingeniero de Estudios desarrollando el plan de negocio, evaluando proyectos y construcción de propuestas comerciales para Clínica Las Condes en el período 2006 / 2007. Asimismo, fue Subgerente de Precios y Surtido como Director de equipo de Pricing y Category Management para Cencosud - Easy en el período 2007 / 2009, todos estos cargos se llevaron a cabo en Santiago, Chile.

Consultant / Project Leader, desarrollando proyectos de consultoría para clientes en diversas industrias, principalmente en tecnología y retail para The Boston Consulting Group en Boston, Massachusetts en el año 2011 / 2013.

Ocupó el cargo de Gerente de Estrategia Corporativa para Cencosud en el añ□ o 2013 / 2018 en Santiago, Chile, liderando la Transformación Digital en Cencosud, responsable de los equipos de Fidelidad, Advanced Analytics, Planificación Estratégica, Consultoría Interna e Innovación para los 5 Negocios del Grupo Cencosud en los 5 países en que opera.

Además, ocupó el cargo de Gerente Corporativo de Desarrollo para Consorcio Financiero en Santiago, Chile, desde el 2018 hasta la actualidad, liderando la Integración y transformación de los negocios de Consorcio.

Actualmente, se desempeña como Director de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros desde el 2018 en Lima, Perú, como Director en La Positiva Servicios de Salud SAC desde el 2023 en Lima, Perú y como Director de Larraín Vial Asset Management desde 2019 en Santiago, Chile.

Sr. Rodrigo Andalaft González

Ingeniero Civil de la Universidad de Chile con mención en Industrial y Computación, obteniendo la distinción máxima.

Realizó un Postgrado MBA ESE en la Universidad de los Andes. Es egresado del Programa de Desarrollo Directivo (PDD) de la Universidad de los Andes. Tiene un Diploma en Seguros de Vida impartido por Swiss Re, y un Diploma Reinsurance Foundation Course impartido por Partner Re, Zurich.

El señor Andalaft es un profesional con más de 20 años de experiencia en la gestión técnica ramos de vida en Consorcio Seguros S.A.

Sr. Renato Sepúlveda Díaz

Ingeniero Civil Eléctrico, Abogado por la Universidad de Chile, con un Máster en Economía Aplicada por la Universidad de Chile, y con un MBA en la University of Chicago.

Más de 15 años de experiencia en mercados financieros, 10 años trabajando en seguros y previsional, y 8 años como Profesor de inversiones. 17 años trabajando en Mercados Financieros en entidades Supervisadas.

Director de una Administradora General de Fondos desde hace 4 años.

Experiencia laboral

- Gerente de Finanzas de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. (marzo 2019 a la fecha)
- Gerente de Inversiones de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. (diciembre 2014 a marzo 2019)
- Director Administradora General de Fondos Larrainvial S.A. (junio 2014 a diciembre 2014)
- Director Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (junio 2014 a diciembre 2014)
- Subgerente de Inversiones Internacionales de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (agosto 2009 a julio 2010)

Directores Suplentes:

Sr. Rogerio Miguel Antunes Campos-Henriques

Licenciado en Economía por la Universidad Católica Portuguesa de Lisboa y MBA por el INSEAD.

Antes de incorporarse en Fidelidade, trabajó, durante varios años (1994-2002), en la consultora The Boston Consulting Group en Portugal y España, como gerente senior en las prácticas de Telecomunicaciones y Servicios Financieros y, más tarde, en el Grupo Portugal Telecom (2003-2008), siendo responsable por las áreas de Estrategia y Business Development y, posteriormente, Chief Marketing Officer para las Operaciones africanas del Grupo PT.

Integró en el Grupo Asegurador Fidelidade en el año 2008, inicialmente en las áreas de Sistemas de Información y como Director de Multicare, la aseguradora de salud del Grupo. Durante este período, fue responsable por la implementación del nuevo Plan Estratégico de Sistemas de Información y lideró el turnaround y la reestructuración organizacional de la Gerencia de Sistemas de Información del Grupo.

Forma también parte del Advisory Board de CIONET en Portugal y del IDC CIO Council, habiendo sido responsable, entre 2014 y 2016, en la Asociación Portuguesa de Aseguradoras ("APS") por la coordinación de la Comisión Técnica "Segurnet" - plataforma de Sistemas de Información de la APS que presta servicios a las aseguradoras portuguesas.

Actualmente es:
• VicePresidenteMiembro del Consejo de Administración y Presidente de la Comisión Ejecutiva de Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A., aseguradora líder en los ramos Vida y No Vida en Portugal, y Presidente del Consejo de del Consejo de Administración de Multicare – Seguros de Saúde, S.A.
• En el grupo Fidelidade, tiene bajo su responsabilidad las áreas de Sistemas de Información, Advanced Analytics, Recursos Humanos, MarketingProcurement y Logística, así como el Área de Seguros de Salud.
• Es también miembro del Consejo de Administración de Luz Saúde, S.A. y Suplente del Directorio de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A., La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A., La Positiva S.A. Entidad Prestadora de Salud, Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A., y Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.

Sr. Raimundo Luis Tagle Swett

Es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y Magíster en Administración de Empresas (MBA) de la Universidad Adolfo Ibáñez.

Cuenta con más de 25 años de experiencia laboral en cargos Ejecutivos y Directivos en la Industria Financiera (Seguros, AFP, Fondos Mutuos, Corredores de Bolsa y Banco), en Chile y en el extranjero. Ha ocupado posiciones tales como: Director en Consorcio Corredores de Bolsa S.A de Chile y Miembro de Comité de Auditoría desde junio de 2014, Director en La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. desde enero de 2016, Director en La Positiva S.A. Entidad Prestadora de Salud desde marzo 2017.

Amplia experiencia nacional e internacional en la gestión de empresas en la Industria Financiera: en CONSORCIO desde 2004 a la actualidad, ocupa el cargo de Gerente de Marketing y Clientes, Miembro del Comité Ejecutivo de Consorcio Seguros, Miembro del Comité Ejecutivo de Banco Consorcio, Miembro del Comité Estratégico y Miembro del Comité Técnico - Comercial - Clientes, en Banco Santander de 2003 a 2004 ha sido Gerente de Mercado de Capitales, Miembro del CAPA del Banco (Comité de Activos y Pasivos) y Miembro del Comité Ejecutivo del Grupo Santander; en Grupo Santander - División América desde el año 2000 a 2002 ocupó el cargo de Gerente de Comunicación e Imagen para Latinoamérica; en Grupo Santander - Perú, AFP Nueva Vida / AFP Unión Vida, desde 1996 a 2000 ocupó el cargo de Gerente Comercial, Gerente de Marketing y Servicios, Miembro del Comité de Dirección AFP, Miembro Comité Ejecutivo Grupo Santander Perú y Miembro Comité de Auditoría; en Grupo Santander - Chile, Bansander AFP desde 1994 a 1995 ha sido Sub-Gerente de Proyectos y en Grupo Santander - Chile.

Administradora de Fondos Mutuos desde 1992 a 1993 ocupó el cargo de Sub-Gerente de Sucursales.

Además, es Director de ANDA (Asociación de Nacional de Avisadores) y Profesor de las cátedras de Marketing y Creación de Negocios en la Universidad de los Andes-Chile.

Sr. Alvaro Larraín Prieto

Abogado, con un MBA por la Pontificia Universidad Católica de Chile, con intercambio en la University of North Carolina, Estados Unidos. Magíster en Derecho de la Empresa, Universidad Adolfo Ibáñez.

Más de 15 años de experiencia en la industria financiera, específicamente en banca y seguros. Enfocado principalmente en el asesoramiento de las distintas gerencias para la obtención de los objetivos de la compañía. Alta capacidad de crear y liderar equipos de trabajo; y de asumir responsabilidades complementarias a lo legal. Fuerte enfoque en la implementación de herramientas tecnológicas que permitan una mejora en la calidad y oportunidad de respuesta.

Experiencia laboral

- Fiscal Corporativo de Consorcio Financiero S.A. (noviembre 2022 a la fecha)
- Gerente Legal y Cumplimiento Banco Consorcio y Filiales (enero 2014 hasta octubre 2022)
- Fiscal y Gerente de Recursos Humanos Banco Consorcio (diciembre 2009 a enero 2014)
- Abogado de la Compañía de Seguros de Vida, Consorcio Nacional de Seguros S.A. (enero 2006 hasta diciembre 2009)

Grado de vinculación entre Directores:

Ninguno.

El currículum de la plana gerencial de La Positiva Vida es la siguiente:

Sr. Alberto Vásquez Vargas, Gerente General,
MBA por la Escuela de Postgrado de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas y Bachiller en Administración de Empresas por la Universidad del Pacífico. Cuenta con estudios de especialización en Finanzas Corporativas en Interpraxis de la Universidad del Pacífico, Gestión de Inversiones en The Wharton School Executive Education y Gestión Directiva en el IESE (Programa BBVA). Ingresó a trabajar al Grupo La Positiva en marzo de 2015 como Gerente de Inversiones. A partir de octubre de 2019 lideró interinamente la Gerencia Corporativa de Administración y Finanzas y desde marzo de 2021 asumió la Gerencia General de La Positiva Seguros y Reaseguros y La Positiva Vida Seguros y Reaseguros. A su vez, es Director suplente en las empresas Alianza Seguros y Reaseguros y Alianza Vida Seguros y Reaseguros de Bolivia.

Sr. Carlos Enrique Morey Lindley, Gerente de División de Recursos Estratégicos
Licenciado en Administración de Empresas en la Universidad de Lima en 1988. Magíster en Administración de Empresas MBA de la Universidad Diego Portales, Chile en 2002; Especialización en Marketing en Kellogg School of Management de la Northwestern University. Especialización en Alta Gerencia en Incae Business School. Ingresó a La Positiva Vida en noviembre de 2005 y desempeñó el cargo de Gerente de División de Marketing y Servicio. En diciembre de 2019 asume la Gerencia Corporativa de Desarrollo Organizacional y Talento. Desde noviembre de 2021 está a cargo de la Gerencia de División de Recursos Estratégicos en La Positiva Seguros. Trabajó en la compañía hasta el 29 de diciembre de 2023.

Sr. Fabricio Tejada Mazuelos, Gerente Corporativo de Inversiones
Magíster en Finanzas con Especialización en Gestión de Portafolios de Inversión de la Escuela de Postgrado por la Universidad del Pacífico y Bachiller en Economía de la Universidad de Lima. Ingresó a trabajar a La Positiva Vida en julio de 2012 como Apoderado de Inversiones. A partir de abril de 2021 lidera la Gerencia Corporativa de Inversiones.

Sr. Francisco Noya Bao, Gerencia de División de Negocios, Clientes y Canales.
Cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector seguros, habiendo seguido un Máster Executive – DEG en Dirección de Marketing y Gestión Comercial, Máster otorgado por EOI de España y Diplomado de Especialización Gerencial Otorgado por la Escuela de Postgrado de la UPC. Ingresó a trabajar a La Positiva Vida en febrero del 2012. Actualmente, ocupa el cargo de Gerente de División de Negocios, Clientes y Canales de La Positiva Vida y La Positiva Seguros y Reaseguros.

Sr. Gustavo Fernando Rivera Gálvez, Gerente de Operaciones
MBA Directivo de la Escuela de Postgrado de la Universidad de Ciencias Aplicadas. Cuenta con estudios en el Programa Europeo de Gestión Avanzada de Empresa (IEDE), España y en el Programa de Diseño de Servicios en INCAE (Panamá). Es Bachiller en Administración de Empresas por la Universidad San Ignacio de Loyola y Diplomado en Gerencia de Proyectos y Calidad en la PUCP. Ingresó a trabajar en La Positiva Vida en abril del 2012. Desempeñó el cargo de Gerente de Marketing hasta diciembre de 2019 cuando fue nombrado Gerente de Operaciones.

Sr. José Ignacio Pérez Gubbins, Gerente Inmobiliario
Cuenta con 20 años de experiencia en el sector inmobiliario en EEUU y Perú. Experiencia en gestión de inversiones, administración de activos, desarrollo inmobiliario, y construcción. MBA con énfasis en Finanzas de Florida International University – Chapman Graduate School of Business – en Miami, EEUU. Licenciado en Arquitectura de la Universidad Ricardo Palma en Lima, Perú. Ingresó a trabajar a La Positiva Vida Seguros y Reaseguros en octubre de 2019.

Sra. Leonor María Avendaño Arana, Gerente Corporativo Legal
Abogada graduada de la Universidad Católica del Perú y con una maestría en Investigación Jurídica. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la gestión legal en el Sistema Financiero y de Seguros. Ha desempeñado cargos gerenciales en la industria financiera y AFP en el Perú. Ingresó a La Positiva Seguros en enero de 2019.

Sr. Miguel Ángel Diestra Mejía, Gerente de Gestión Estratégica
Licenciado en Gestión de Empresas, por la Pontificia Universidad Católica del Perú, con formación ejecutiva en estrategia corporativa por Judge Business School y gestión de proyectos por Haas School of Business. Cuenta con más de 13 años de experiencia en el sector de seguros, incluyendo las áreas de Comercial, Planeamiento Estratégico, Control de Gestión y PMO. Ingresó a trabajar en la compañía de seguros La Positiva Vida en mayo del 2012.

Sr. Miguel Pacora Gonzalés, Gerente Corporativo de TI
Ingeniero de Sistemas titulado por la Universidad Mayor de San Marcos y colegiado; Magíster en Dirección de Empresas del Centrum Business School y Máster en Sistemas Integrados por la Universidad Internacional de La Rioja. Más de 20 años de experiencia en Transformación Digital en instituciones como el MIT de Boston y FIU Miami, además de liderar cargos relacionados con las áreas de TI e innovación en los rubros de salud, banca y seguros. Actualmente, viene desempeñando su función como Gerente Corporativo de Tecnología de la Información en La Positiva Seguros.

Sr. Néstor López Saldaña, Gerente Corporativo de Auditoría
Profesional en Auditoría Interna con 18 años de experiencia en el sector de seguros y 05 años en empresas del sector Banca y Telecomunicaciones, ha desarrollado planes de auditoría basada en riesgos y evaluaciones de auditoría bajo la Ley Sarbanes Oxley – SOX, así como uso herramientas de data analytics y modelos de auditoría continua, graduado como contador público por la Universidad Católica del Perú, cuenta con maestría en Auditoría por la Escuela de Postgrado de la Universidad del Pacifico, certificación Auditor Líder – ISO 37001 (Sistema de Gestión Antisoborno) y QAR (Evaluador / Validador de Calidad por el Instituto de Auditores Interno de Costa Rica.)
Desde mayo de 2022 ocupa el cargo de Gerente Corporativo de Auditoría Interna de La Positiva Seguros y Reaseguros y La Positiva Vida

Sr. Paulo Vasconcelos, Gerente Corporativo de Administración y Finanzas
Economista egresado de la Universidad Nova de Lisboa. Cuenta con 6 años de experiencia en el área de consultoría y auditoría en el sector financiero (Manager @ Arthur Andersen 1988-94). 7 años (2005-2012) CEO de una Cementera en Brasil (Grupo Champalimaud). 18 años de alta gerencia en sector financiero: Banca, Seguros y "Asset Management" en Portugal, parte de los cuales en acumulación en España y Luxemburgo.
De estos, 10 años en Grupo Champalimaud/CGD-Fidelidade, 6 años en Grupo NovoBanco. Director Ejecutivo en dos Aseguradoras (CEO, COO) así como CEO en varias empresas del sector financiero. Ingresó a La Positiva Seguros en Abril de 2021.

Sr. Rafael Enciso Rivera, Gerente Corporativo de Cumplimiento Normativo
Abogado, con Maestría en Derecho Internacional y Estudios Jurídicos Internacionales, especialista en Derecho Corporativo y Empresarial y Grupos Económicos. Gerente de Cumplimiento Corporativo del Grupo La Positiva 2007-2015 y Gerente Legal 2015-2018, fue director de Alianza Seguros de Bolivia por el periodo 2018-2019. Desde enero 2019 fue Gerente de Cumplimiento Normativo de La Positiva Seguros y Reaseguros. hasta el mes de febrero 2023. Asumió la Gerencia de División de Negocios de Fianzas y Siniestros Contenciosos a partir de marzo 2023.

Sr. Raúl Fermor Baracco, Gerente Comercial Personas
Cuenta con más de 26 años de experiencia en el sector seguros, habiendo realizado estudios de Administración de Empresas en la Universidad del Pacífico. Diplomado en Dirección de Ventas en la Universidad de Piura. Siguió un curso de Gerencia de Proyectos de Especialización para Ejecutivos en la Universidad ESAN. Ingresó a trabajar a La Positiva Vida Seguros y Reaseguros en marzo del 2009.

Sr. Rodrigo González Muñoz, Gerente de División Técnica Vida
Cuenta con 25 años de experiencia en el sector seguros, con estudios de Licenciatura en Matemáticas y titulado de Estadístico en la Pontificia Universidad Católica de Chile. Diplomado en Lean Management, Diplomado en Ciencias Actuariales y Diplomado en Finanzas Corporativas en la Pontificia Universidad Católica de Chile. Ingresó a trabajar a La Positiva Vida Seguros y Reaseguros en febrero del 2022 liderando el equipo de Riesgos y Función actuarial. Asumió la Gerencia de División Técnica Vida a partir del 01 de enero del 2023.

Sra. Pía Denisse Marroquín Ojeda, Ingeniera de Computación y Sistemas egresada de la Universidad de Privada Antenor Orrego, Master en Administración por la Universidad Privada del Norte. Cuenta con más de 15 años de experiencia en Gestión de Riesgos en el sector de seguros, banca, salud y otros. Certificada por la Global Trust Association International como Advisor Recognition Master Experts - Risk Managment. Diplomado en Gestión de Riesgos del Pacifico. Desde enero de 2023 está a cargo de la Gerencia de Riesgos y Función Actuarial en La Positiva Seguros.

Sra. Silvana Orezzoli Vigil, Gerente de Marketing y Canales Digitales
Egresada del Máster de administración de empresas (MBA) de la Universidad de Lima y la Universidad Autónoma de Barcelona. Bachiller de Administración de Empresas de la Universidad de Lima. 20 años de experiencia en el sector asegurador peruano, ha trabajado en Pacífico Seguros como Sub Gerente de Marketing y en Mapfre Perú como Directora de Marketing, Clientes y Canales digitales. Ingresó a trabajar en La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. en octubre del 2019.

Sr. José Luis Mario Izaguirre Camarena, Gerente Legal y Cumplimiento Normativo
Abogado graduado de la Universidad de Lima, egresado de la maestría de Derecho Empresarial de la misma casa de Estudios. Cuenta con 20 años de experiencia en la gestión regulatoria y administración legal de empresas de los sistemas de AFP y Seguros. Al interior de los cuales ha desempeñado cargos gerenciales en los ámbitos Legal, de Inversiones y Cumplimiento Normativo. Ingresó a La Positiva Seguros en agosto de 2019 y desempeña el cargo de Oficialía de Cumplimiento Normativo desde marzo 2023.

XI. INFORMACIÓN FINANCIERA

Estado de Situación Financiera *

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	2023	2022
	S/ (000)	S/ (000)
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	71,880	107,121
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,832	556
Inversiones disponibles para la venta	54,874	12,035
Inversiones a vencimiento	115,496	106,163
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	116,650	104,081
Cuentas por cobrar por reaseguradores y coaseguradores, neto	47,709	44,821
Activo por reservas técnicas por siniestros a cargo de reaseguradores	261,745	273,398
Cuentas por cobrar diversas, neto	47,106	29,519
Gastos contratados por adelantado	2,302	5,470
Total activo corriente	**719,594**	**683,164**
Activo no corriente		
Activos por reservas técnicas por primas a cargo de reaseguradores	639	159
Inversiones disponibles para la venta	751,709	561,719
Inversiones a vencimiento	4,421,176	4,171,860
Inversión en subsidiaria y asociadas	103,785	97,684
Inversiones en inmuebles	517,915	405,592
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	16,945	17,716
Otros activos, neto	37,638	37,823
Total activo no corriente	**5,849,807**	**5,292,553**
Total activo	**6,569,401**	**5,975,717**
Cuentas de orden y contingentes	**308,723**	**201,753**

	2023 S/ (000)	2022 S/ (000)
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras	-	961
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	77,293	62,780
Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares	42,605	31,177
Cuentas por pagar a asegurados	7,224	13,776
Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	223,611	273,791
Reservas técnicas por siniestros	1,107,882	945,093
Total pasivo corriente	**1,458,615**	**1,327,578**
Pasivo no corriente		
Reservas técnicas por primas	4,213,529	4,001,130
Ganancias diferidas	368	493
Total pasivo no corriente	**4,213,897**	**4,001,623**
Total Pasivo	**5,672,512**	**5,329,201**
Patrimonio neto		
Capital social	576,550	540,388
Capital adicional	36,542	36,542
Reservas	55,316	47,726
Resultados no realizados	(8,231)	(37,390)
Resultados acumulados	236,712	59,250
Total patrimonio neto	**896,889**	**646,516**
Total pasivo y patrimonio neto	**6,569,401**	**5,975,717**
Cuentas de orden y contingentes	**308,723**	**201,753**

* La presentación de estados financieros auditados considera reclasificaciones de partidas según el vencimiento según NIC 7- "Estado de Flujos de Efectivo" versus la presentación del directorio y SBS.

Estado de Resultados *
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Primas de seguros y reaseguros aceptados	1,260,380	1,045,453
Ajuste de reservas técnicas de primas de seguros y reaseguros aceptados	(186,223)	(222,211)
Primas netas del ejercicio	1,074,157	823,242
Primas cedidas	(244,651)	(210,833)
Ajuste de reservas técnicas de primas cedidas	481	107
Primas ganadas netas	829,987	612,516
Siniestros de primas de seguros	(774,819)	(885,822)
Siniestros de reaseguros aceptados, neto	(5,380)	8,972
Siniestros de primas cedidas	157,342	211,849
Siniestros incurridos netos	(622,857)	(665,001)
Resultado técnico bruto	207,130	(52,485)
Comisiones sobre primas de seguros, neto	(167,031)	(140,368)
Gastos técnicos diversos, neto	(31,437)	(25,027)
Resultado técnico, neto	8,662	(217,880)
Ingresos de inversiones y financieros	457,416	447,535
Gastos de inversiones y financieros	(80,697)	(45,536)
Diferencia en cambio, neta	4,464	8,283
Resultado financiero, neto	381,183	410,282
Gastos de administración, neto	(130,493)	(116,504)
Utilidad neta	259,352	75,898
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	0.456	0.140
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles de unidades)	568,337	540,388

* La presentación de estados financieros auditados considera reclasificaciones de partidas según el vencimiento según NIC 7- "Estado de Flujos de Efectivo" versus la presentación del directorio y SBS.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA.

Ventas: Durante el ejercicio 2023, la compañía efectuó ventas de primas de seguros y reaseguros aceptados por un total de S/ 1,260.3 millones, cifra que comparada con el resultado anual 2022 de S/1,045.4 millones representan un incremento del 20.6%.

Al analizar las cifras de producción por tipo de riesgos, observamos que, en Seguro Complementario de Riesgo de Trabajo, Previsionales y Renta Particular se ha registrado una producción de S/292.8 mm, S/407,4 mm, S/119,4 mm millones, respectivamente;

estos representaron el 65% del primaje total. Asimismo, los ramos de Vida Individual y Desgravamen también contribuyeron de forma importante en los ingresos del año.

Siniestralidad: Los siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados en el año 2023 ascendieron a S/780,2 millones (61.90% de las primas), mientras que en el ejercicio 2022 ascendieron a S/876,9 millones que representaron el 83.87% de las primas de dicho período.

Resultado Técnico: El resultado técnico acumulado al cierre del año fue una utilidad de S/8.7 millones, que representa un 0.69% del total de las primas, mientras que el año anterior la pérdida ascendió a S/217,9 millones (20.84% de las primas).

Gastos Generales (Neto de Ingresos por Servicios y otros) En el año 2023 este rubro ascendió a la suma de S/130,5 millones, cifra que representa el 10.35% del total de primas de seguros netos, respecto al ejercicio anterior se incrementó en 12.01%

Ingresos Financieros: El resultado neto en este rubro durante el ejercicio fue una utilidad de S/381,1 millones vs. S/410,2 millones en el 2022. Esta disminución en el resultado se generó principalmente a la constitución de deterioros, principalmente por el Bono de Rutas de Lima.

Utilidad Neta.- El resultado acumulado neto al cierre del año 2023 reflejó una utilidad de S/259 millones, debido principalmente a un mejor resultado técnico y un menor ratio de gastos administrativos / ingresos en comparación al año anterior.

Cálculo de la (Pérdida) Utilidad Neta.- La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado neto correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado de situación financiera:

	Acciones en circulación En miles	Acciones base para el cálculo En miles	Promedio ponderado de acciones En miles
Ejercicio 2023			
Saldo al 3 de marzo de 2023(i)	540,388	540,388	186,134
Saldo al 30 de junio de 2023	576,550	576,550	377,960
Saldos 31 de Diciembre 2023			564,094
Ejercicio 2022			
Saldo al 14 de marzo de 2022(ii)	505,450	505,450	204,988
Saldo al 30 de junio de 2022	540,388	540,388	321,231
Saldos 31 de Diciembre 2022			526,219

(i) Corresponde a la aplicación de utilidades del ejercicio 2022.
(ii) Corresponde a la aplicación de utilidades del ejercicio 2021.

El cálculo de la utilidad neta por acción Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se presenta a continuación:

	2023			2022		
	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/(000)	(En miles)	S/	S/(000)	(En miles)	S/
Utilidad neta por acción básica y diluida	259,352	568,246	0.456	75,898	540,388	0.140

La Compañía ha ajustado el cálculo de utilidad por acción al 31 de diciembre de 2023 a fin de dar efecto a las acciones emitidas por capitalización de utilidades acumuladas, como si estas transacciones hubieran ocurrido al principio del primer período de información comparativa, es decir el 1 de enero de 2022.

Liquidez.- El rubro Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2023 asciende a S/71,9 millones, con lo cual el índice de liquidez que compara el activo corriente sobre el pasivo corriente es de 0.49 veces.

Patrimonio Neto.- El patrimonio contable de la empresa al 31 de diciembre de 2023 es de S/897 millones.

Patrimonio Regulatorio.- Para la determinación de los requerimientos patrimoniales mínimos regulatorios que deben acreditar las empresas del sistema de Seguros, así como el procedimiento de cálculo del margen de solvencia, la SBS en el año 2000 modificó el reglamento respectivo según el cual el monto mensual del fondo de garantía debe ser equivalente al 35% del patrimonio de solvencia y el margen de solvencia total es la suma de los márgenes de solvencia correspondientes a los ramos en que opere la empresa de seguros, determinados según dicho reglamento.

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio de solvencia requerido es de S/340,8 millones el cual ha sido determinado de acuerdo con los procedimientos establecidos por la SBS. Asimismo, el fondo de garantía equivalente al 35% del patrimonio de solvencia asciende a S/162,0 millones. Al cierre del ejercicio anual 2023 no se requiere ningún patrimonio efectivo adicional por ciclo económico.

El Patrimonio Efectivo de la compañía al 31 de diciembre de 2023 es de S/657,8 millones, el cual excede en S/154,9 millones a los requerimientos patrimoniales totales por S/502,9 millones.

Flujo de Efectivo.- Según el Estado de Flujos de Efectivo al finalizar el ejercicio se observa saldo de efectivo y equivalente de efectivo de S/71,880 millones, mostrando una disminución con respecto al año anterior del 33%, debido en parte al incremento en las actividades de financiamiento de corto plazo.

Inversiones realizadas en el ejercicio.- En relación a las inversiones de la compañía efectuadas en el año 2023, éstas correspondieron principalmente a inversiones en valores, los cuales fueron por un monto neto de S/840 millones.

Capital y Financiamiento.- La Compañía mantiene elevados índices de capitalización que le permite cumplir con holgura los requerimientos patrimoniales normativos, así como para financiar el crecimiento previsto del negocio del siguiente periodo.

Asimismo, la compañía cuenta con líneas de financiamiento aprobadas disponibles con las principales instituciones financieras del país que le permitirían afrontar cualquier requerimiento que pudiera darse como resultado de sus operaciones habituales.

Además del capital de trabajo propio, las operaciones de la compañía se autofinancian con los recursos obtenidos de la venta de primas de seguros y el flujo esperado del portafolio de inversiones.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en la estructura de financiamiento de mediano plazo de la compañía, no se han contratado deudas de mediano o largo plazo ni se han refinanciado facilidades.

INFORMACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

Portafolio de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2023 el valor de las inversiones elegibles y aplicadas de la Compañía se ubicó en S/ 5,940 millones, lo que representó un incremento de aproximadamente S/569 millones (+10.6%) con relación al cierre del año 2022.

La Compañía incrementó la inversión en la mayoría de las clases de activos, destacando principalmente las inversiones en instrumentos de renta fija, entre ellos valores del gobierno (S/258 millones), instrumentos de deuda corporativa (S/386 millones) así como en las acciones y fondos mutuos (S/138 millones), por otro lado se redujo la posición de caja y bancos (-S/59 millones).

De las clases de activos en los cuales invierte la empresa predominaron los instrumentos de renta fija que representaron alrededor del 80% del portafolio total. Las inversiones en este tipo de instrumentos se orientaron principalmente a bonos del gobierno peruano, bonos corporativos de emisiones públicas o privadas, tanto de emisores locales como del exterior, los cuales permiten diversificar el riesgo Perú.

De acuerdo a la normativa vigente aplicable a las compañías de seguros que operan en el Perú, los activos (financieros o inmobiliarios) que respaldan las Reservas Técnicas, el Patrimonio de Solvencia y el Fondo de Garantía, no pueden ser gravados, dados en préstamo o en garantía. Asimismo, las inversiones realizadas por la compañía deben cumplir con los requisitos de elegibilidad establecidas por la SBS para el respaldo de las obligaciones técnicas.

GESTIÓN DE LOS RECURSOS FINANCIEROS

La gestión de la Tesorería de la Compañía busca la optimización de los recursos financieros, considerando los criterios de rentabilidad y diversificación. Los recursos que no son usados en las operaciones de la empresa son invertidos principalmente, en instrumentos permitidos por la Ley de Banca y Sistema de Seguros, para que los aseguradores puedan cubrir adecuadamente sus Obligaciones Técnicas.

Estructura para la Administración de los Recursos Financieros

La Compañía tiene una Sub Gerencia de Finanzas cuya responsabilidad es la administración de los recursos y el flujo de efectivo operativo de la compañía.

Así, la gestión de la Tesorería Operativa de la compañía que realiza la Sub Gerencia de Finanzas busca el manejo adecuado de los recursos para atender los requerimientos propios del negocio. Los recursos excedentes que no son usados en las operaciones de la empresa, son gestionados por la Mesa de Inversiones de la Gerencia de la División de Inversiones.

Gestión del Portafolio de Inversiones

Para la gestión del Portafolio de Inversiones de la compañía se cuenta con una estructura de Gobierno Corporativo que permite un adecuado proceso de toma de decisiones, control y monitoreo de las inversiones.

Así, el proceso de Gobierno y Toma de Decisiones de Inversión comprenden las siguientes instancias:

a. Comité de Inversiones

EL COMITÉ está compuesto por cinco (5) miembros, 3 de ellos con voz y voto y 2 sólo con voz, elegidos por el Directorio por el periodo que este órgano defina:

Miembros del Comité:

- Tres (3) directores designados por el Directorio (con voz y voto).
- El Gerente General de la sociedad (con voz y sin voto).
- El Gerente Corporativo de Inversiones (con voz y sin voto):

Son funciones del COMITÉ:

✓ Proponer, en conjunto con el Comité de Riesgos, para aprobación del Directorio, las políticas para la gestión del proceso de Inversiones.

✓ Aprobar y supervisar acciones para el logro de los objetivos trazados sobre los portafolios de inversión, en el marco de las políticas para la gestión del proceso de Inversiones.

✓ Aprobar, en conjunto con el Comité de Riesgos: (i) las autorizaciones, poderes, niveles de autonomía y límites internos para las inversiones y para el acceso a la información relativa a la composición de los portafolios de inversión; (ii) los modelos de optimización e indicadores de referencia de la rentabilidad propuestos por la Gerencia de Corporativa de Inversiones.

- ✓ Controlar y dar conformidad, de ser el caso, a las desviaciones máximas respecto de la composición objetivo por categorías de instrumentos y/o tipos de activos y operaciones de cada portafolio de inversión, siempre dentro de los márgenes de las Políticas de Inversiones.

- ✓ Aprobar los montos de inversión para emisiones, valores específicos o contrapartes, dentro del marco establecido en los Manuales de Gestión de Riesgos del Proceso de Inversión y las Políticas de Inversiones.

- ✓ Aprobar los lineamientos y acciones para la negociación de las inversiones.

- ✓ Aprobar la operación en nuevas plazas de negociación, mercados monedas, tipos de activos u operaciones, emisores, asesores de inversión, administradores delegados de cartera, custodios, contrapartes e intermediarios, entre otros, en función de los lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos y por las políticas del proceso de Inversión.

- ✓ Validar los cambios o recomposición de valores que se efectúen entre portafolios.

- ✓ Supervisar, que la Gerencia de Corporativa de Inversiones, implemente y reporte las recomendaciones realizadas por el Comité de Riesgos, así como las acciones que le encomiende el Comité de Inversiones o el Directorio.

- ✓ Informar, al menos mensualmente, al Directorio y al Comité de Riesgos, sobre la situación y la composición de las inversiones, así como los hechos o eventos que sean relevantes y que hayan incidido en el proceso de Inversión y en su resultado.

- ✓ Considerar los resultados de la implementación de las estrategias de gestión de activos pasivos de la empresa, para la propuesta y la aprobación de lineamientos o acciones sobre la gestión de los portafolios de inversión. Como parte de ello, considerar el grado de consistencia entre la rentabilidad efectiva de los portafolios de inversiones y la rentabilidad empleada en la tarificación de productos y en la estimación de reservas, según las obligaciones que éstos respaldan.

- ✓ Tendrán, a su cargo, cualquier otra función en el campo económico y financiero de la empresa que le encargue el Directorio.

- ✓ Para el mejor cumplimiento de sus funciones, el Comité de Inversiones podrá nombrar asesores externos.

b. Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es elegido por el Directorio de la empresa por períodos de tres años.

Está conformado por los siguientes funcionarios:

- ✓ 3 Directores con voz y voto, uno de los cuales debe ser un miembro del Directorio que no desempeñe cargo ejecutivo en la empresa, quien lo preside, no pudiendo éste presidir ningún otro Comité. Al menos un director que no sea miembro del Comité de Inversiones.
- ✓ El Gerente General (con voz sin voto),
- ✓ El Gerente Corporativo de Riesgos y Función Actuarial (con voz sin voto),
- ✓ El Gerente Técnico (con voz sin voto).

El Gerente Corporativo de Riesgos y Función Actuarial actuará como Secretario del Comité.

El Presidente o el Secretario podrán invitar a otros funcionarios o a terceros a las sesiones del Comité de Riesgos, cuando lo estimen conveniente. Los invitados podrán participar en el Comité con voz, pero sin voto.

Responsables de la elaboración y revisión de la información financiera.

En el período 2023 nuestros Auditores Externos han sido los señores Tanaka, Valdivia & Asociados S. Civil de R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, habiendo emitido su dictamen e informe sin salvedad o negación acerca de los estados financieros de la empresa o de las personas que ejercen su control al 06 de febrero de 2024.

Lima, 06 de febrero de 2024