

Your partner for today —
and tomorrow.



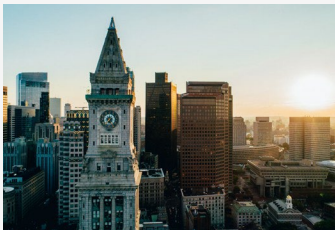
Liberty
Specialty Markets

Liberty Mutual Insurance Group

With international reach, financial scope, and stability, we're the insurance partner you can count on for coverage that keeps life and business moving forward.



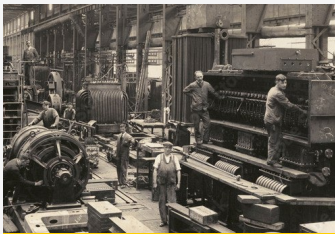
40,000+
employees



500
global offices

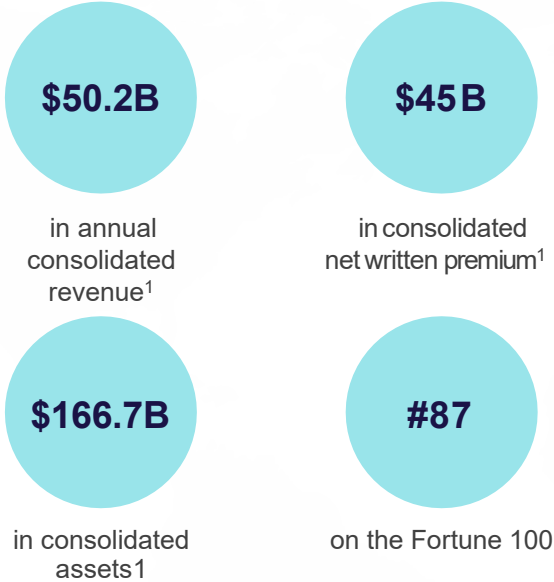


29
countries



112 years
of experience

Adding financial strength to every partnership



Consistently strong financial ratings

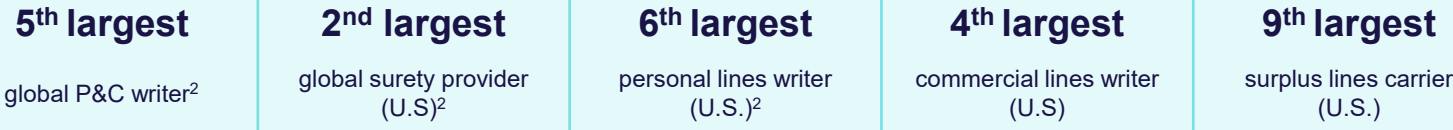
A rated by A.M. Best

S&P A rated

Liberty Mutual Insurance, Liberty Specialty Markets Bermuda Limited, Liberty Specialty Markets Singapore Pte. Limited, The Netherlands Insurance Company, Liberty Mutual Insurance Europe SE



Scale that reflects long-term commitment



¹As of December 31, 2024. Based on 2024 gross written premium: excludes state-owned companies.
²Domestic rankings based on 2023 direct written premium. Global ranking based on 2023 gross written premium, excluding state-owned companies.



Liberty Mutual Insurance Group

A strong Global Presence

Americas

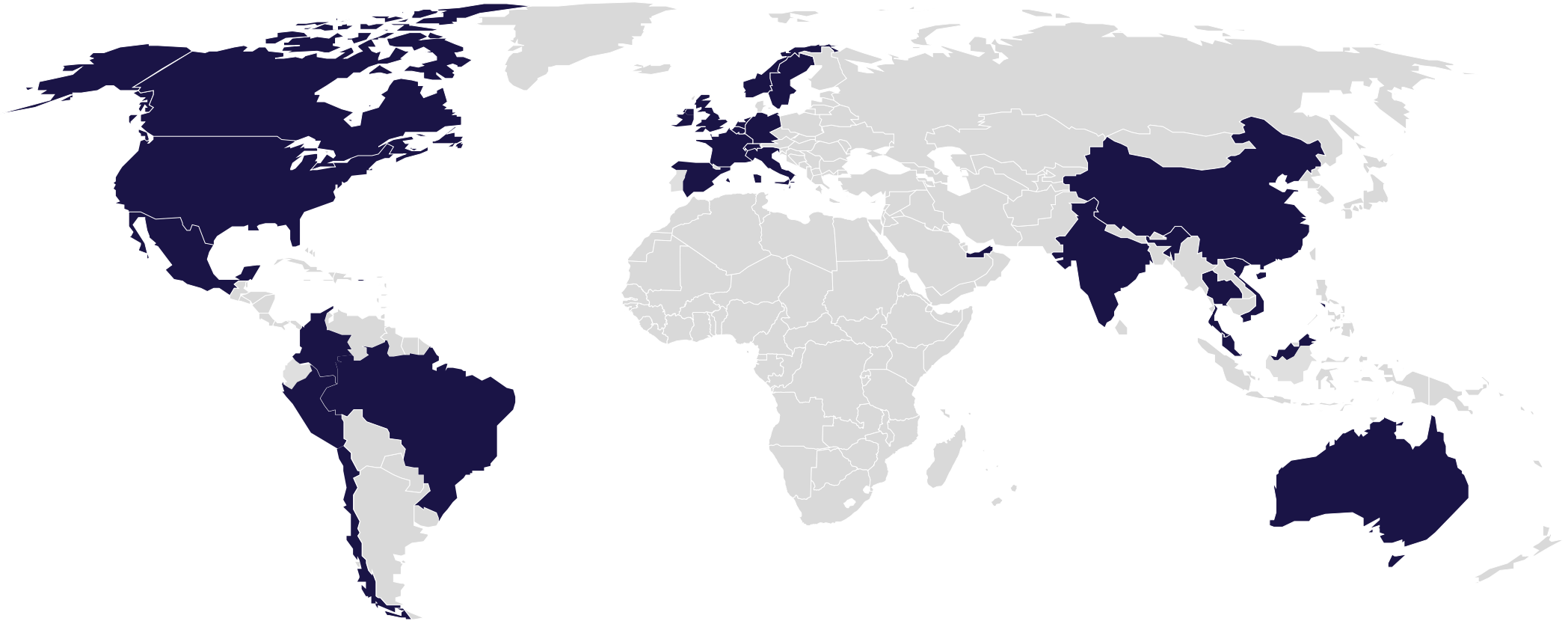
US (HQ), Bermuda, Brazil, Canada, Chile, Colombia, Mexico, Peru

Europe

Belgium, France, Germany, Ireland, Italy, Luxembourg, Netherlands, Norway, Spain, Sweden, Switzerland, U.K.

Asia Pacific

Australia, China, Hong Kong, India, Malaysia, Singapore, Thailand, UAE, Vietnam



We operate in 29 countries and economies around the world



Liberty International Insurance (LII)



Phil Hobbs
President

\$6.5B GWP¹



Property, casualty, and specialty lines for businesses across the globe

Liberty Specialty Markets (LSM) provides brokers and commercial clients with a broad product range for retail and wholesale markets. Additionally, we offer personal and small business insurance in Asia. Our expert teams are resourceful, responsive, and empowered to make decisions quickly.



Flexible and tailored solutions



5 underwriting platforms



2000+ employees



65 offices in 20 countries

LII operating units:

- **London:** Includes Lloyd's Syndicate and Liberty Global Transaction Solutions for mergers and acquisitions
- **International:** In Europe, Asia Pacific, and Latin America

¹Internal data December 2024.



Liberty Team

LATAM & US



Manuel Moreno
President and CUO



Humberto Pozo
Head of Third Party and Head of Distribution

Headquartered in Miami, EEUU and with local offices in key markets in the region, we offer a wide range of specialty and commercial insurance solutions across Latin America.



Liberty Financial Lines Team



Carolina Carmona
Head of Financial Lines



Lina Perez
Underwriting Supervisor
Reinsurance
Mexico, Central America &
the Caribbean



Valerie Lazaro
Underwriting Supervisor
Reinsurance
Puerto Rico & the Caribbean



Laura Sanchez
Cyber Product Manager
Reinsurance
Latam



Rodrigo Camargo Novaes
Senior Underwriter
Reinsurance
Brazil



Eliana Medina
Senior Underwriter
Reinsurance
South America



Nicolle Marsell
Underwriter
Reinsurance
Mexico, Central America &
the Caribbean



Jorge Moscoso
Underwriter
Reinsurance
Peru



Elsa Diaz de Castro
Underwriter
Reinsurance
Puerto Rico



Milagros Gonzalez
Underwriter
Reinsurance
Puerto Rico



Raquel Canossa
Underwriter
Reinsurance
Brazil

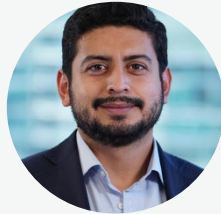


Liberty Team

Claims



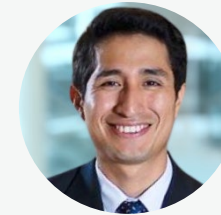
Francisco Javier Guardia
Head of Claims, Latin America
and US



Alejandro Guevara
Head of Third Party Claims
LATAM Region



Yolanda Cintron
FINPRO + Cyber
Puerto Rico and Caribbean



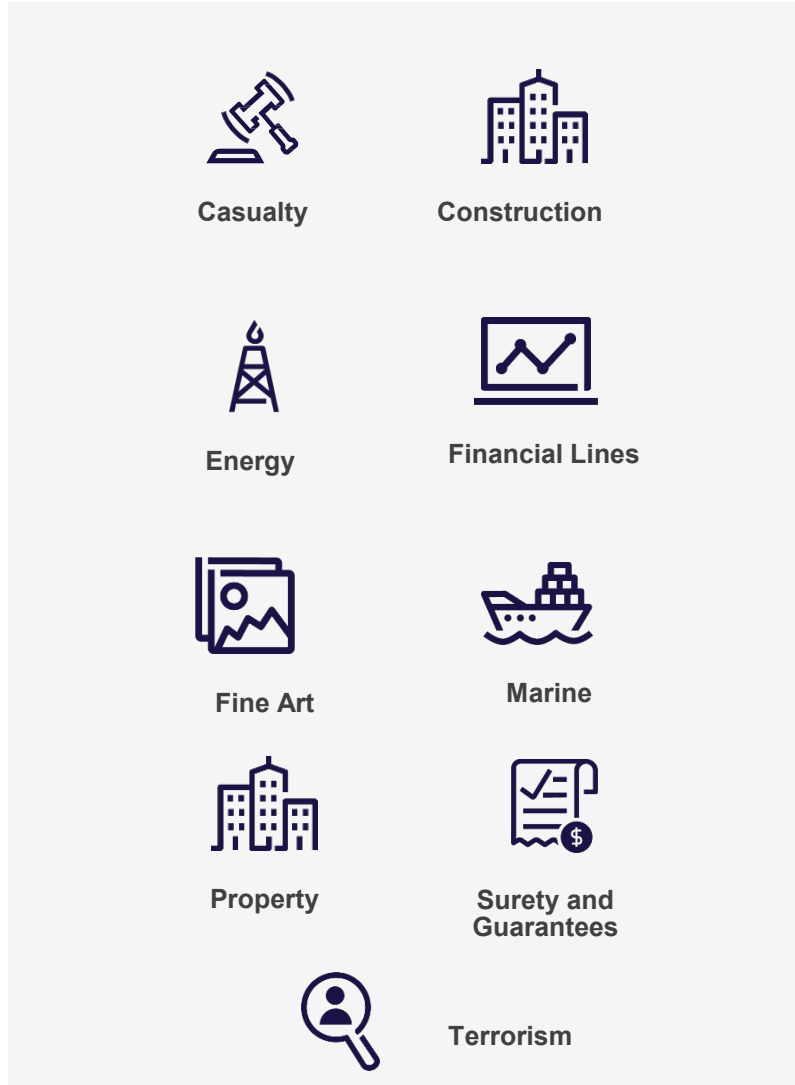
Jose Eduardo Berrocal
FINPRO
South America

Our claims promise

Our approach to Claims at Liberty Specialty Markets is simple; we are always Raising the Bar.



Our Solutions



Financial Lines Products		TARGET	ACCEPTABLE	CASE BY CASE	NOT ACCEPTABLE
		D&O	BBB/CRIME	E&O	CYBER
Agribusiness and Farming					
Agri-services / Farming / Forestry ..					
Food and Hospitality					
Restaurants					
Travel services					
Hotels, lodging, and resorts					
Manufacturing					
Electronics, equipment, and household*					
Food and beverages					
Wood, furniture, and paper products					
Metals					
Chemicals and plastics					
Printing and publishing					
Textiles and apparel					
Tobacco and cannabis**					
Industrial machinery and equipment					
Automotive					



Financial Lines Products (continued)

Construction

	D&O	BBB/CRIME	E&O	CYBER
Civil infrastructure *	✓	📍	👍	👍
Pipeline and utilities	✓	📍	👍	👍
General contractors	✓	📍	👍	👍

Energy and Natural Resources

Metals and mining	✓	📍	📍	✗
Coal mining / Offshore	✗	✗	✗	✗
Upstream: exploration and production	✓	📍	📍	✓
Midstream: transmission and storage	✓	📍	📍	✓
Downstream: processing and distribution	✓	📍	📍	✓
Power generation and utilities (Renewables)	✓	✓	✓	✓

Financial Institutions / Fintech

Investment management	👍 VCAP	✓	✓	✓
Real estate asset management	👍	✓	✓	✓
Lending and debt management	👍	✓	✓	✓
Investment banks / corporate finance	👍	✓	✓	✓
Exchanges	📍	📍	📍	📍
Crypto currency / assets	✗	✗	✗	✗
Financial advisors	👍	✓	✓	📍
Banks (depository institutions)	👍	✓	✓	✓
Insurance	👍	✓	✓	📍
Payment Processing	✓	✓	📍	📍
REIT's	📍	📍	📍	📍

TOGETHER

Professional Services

	D&O	BBB/CRIME	E&O	CYBER
Design and engineering	👍	✓	📍	👍
Business services	👍	✓	✓	✓
Technology services*	👍	✓	📍	📍
Legal services	👍	✓	✓	📍
Education	👍	✓	✗	📍
Healthcare	✓	📍	✗	📍
Real Estate	👍	✓	✓	✓

Recreation Leisure and Entertainment

Golf clubs / courses	📍	✓	✗	📍
Theatres / music and recreational sports	✓	✓	✗	✓
Gambling	✗	✗	✗	✗
Gaming	✓	📍	📍	📍
Media	✓	✓	📍	📍

Other

Retail and Wholesale	👍	📍	N/A	✓
Transportation and Logistics	✓	📍	📍	📍
Public Administration	📍	📍	📍	📍



Why Choose Liberty?

Structural stability for
continuous support and a long-
term perspective

Building sustainable
relationships to deliver reliable
outcomes

Prioritizing what matters most

Guided by our commitment to doing what's right for our clients and partners, we strive to honor our promises, ensuring we are there when they need us in the future.





Seguro de Responsabilidad para Directores & Administradores

Mayo 2025



Agenda

1. Responsabilidad de los Directores y Administradores.
2. Póliza de Responsabilidad de los Directores y Administradores
3. Principios Generales sobre Análisis de la Suscripción





1

¿Por qué son importantes las pólizas de D&O?

Por qué tener una póliza D&O?



En todas las empresas existe un **órgano administrativo** de carácter permanente que se encarga de la gestión y administración.

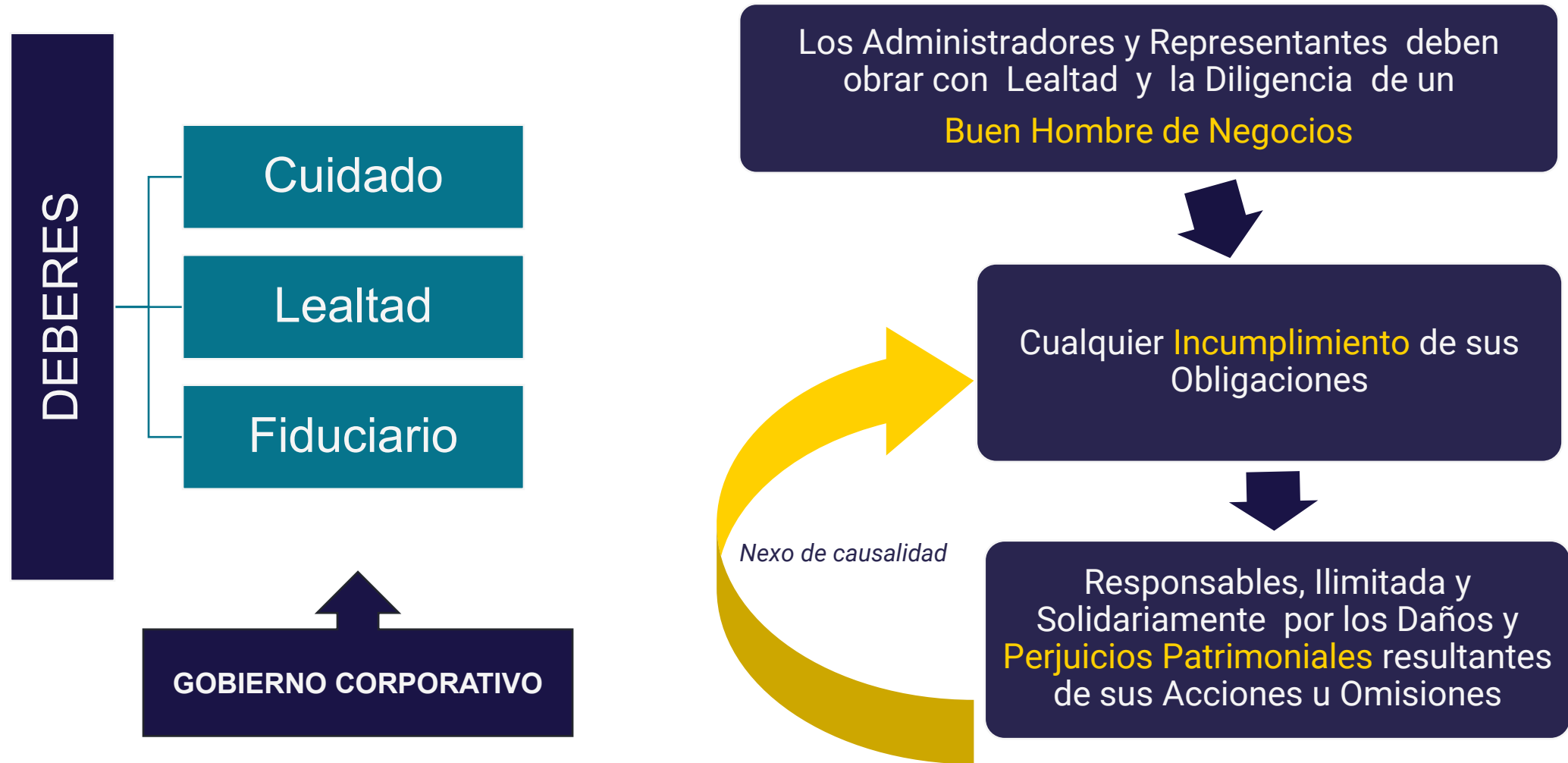
Los directores y administradores de las compañías están **expuestos a exigencias legales** en los cuales se compromete su responsabilidad personal y patrimonial.

Su propósito principal es proteger el **patrimonio personal** de los directores y administradores frente a reclamos, investigaciones y pérdidas que eventualmente deba pagar el asegurado en relación a un **acto de administración culposo**.

Al estar bajo un régimen de responsabilidad, la **necesidad de adquirir una póliza de directores y administradores (D&O)** se vuelve indispensable.



Deberes y Características



Responsabilidad de los Directores y Administradores

Responsabilidad Personal

No haber tenido la diligencia debida y el deber de cuidado en la toma de decisiones.
Su propio patrimonio puede verse seriamente afectado.

Responsabilidad Penal

Los administradores o directivos pueden ir a prisión por sus acciones, omisiones o su ignorancia.

**GASTOS DE DEFENSA
DOLO NO SE CUBRE**

Responsabilidad Civil

Obligación de indemnizar por el perjuicio causado.

Responsabilidad Administrativa

Comportamientos, Agentes Económicos, Entes Reguladores

Responsabilidad Tributaria

En caso de insolvencia, los administradores y directivos están expuestos a la posible responsabilidad tributaria que les pudiera ser imputada por un error de gestión.



¿Por qué es importante el seguro D&O?

- Aumento de la cultura del reclamo / Aumento de Litigios
- Aumento de educación en el tema legal / Aumento de Litigios
- Cambios en el marco regulatorio
- Fluctuación de la economía

- Atracción de talentos
- Falta de solvencia de los administradores
- Protección Financiera y de Reputación.
- Honorarios de abogados
- Participación en varias Juntas Directivas

El reclutamiento
de personal más
capacitado





2

Póliza de Responsabilidad Civil de Directores y Administradores

Marco Legal Costa Rica

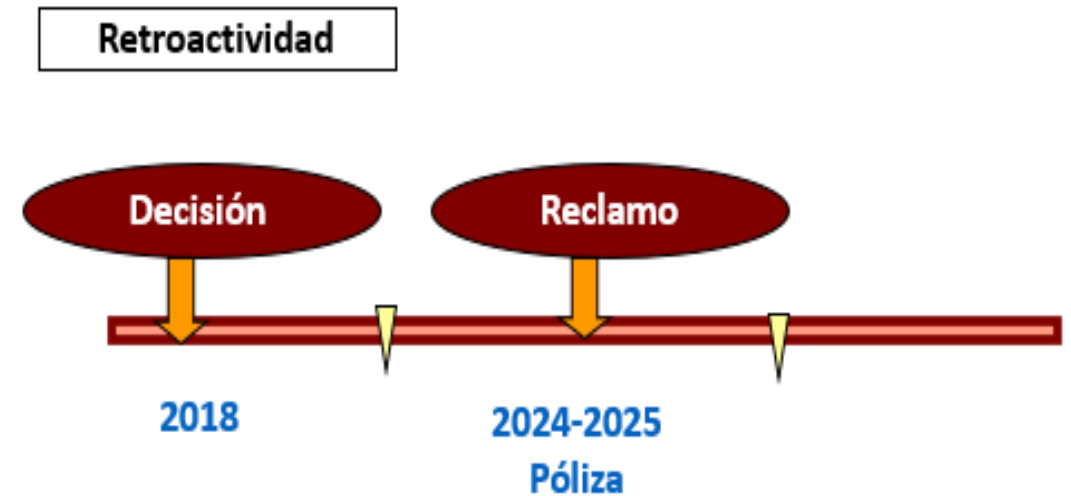


- Ley Reguladora del Mercado de Seguros (Ley N° 8634)
- Principios Clave
- Autorización y Supervisión
- Reglamentos emitidos por SUGESE
- Código de Comercio
- Ley de Promoción de la Competencia y Defensa Efectiva del Consumidor (Ley N°7472)
- Código Civil



Modus Operandi

- **Claims Made**
 - La cobertura de esta **póliza** es aplicable a las **reclamaciones** presentadas por primera vez contra cualquier **asegurado** durante la **vigencia del contrato**
- **Fecha de Retroactividad:** Ilimitada
- **Ley y Jurisdicción:** Costa Rica
- **Ámbito Territorial:** Mundial excluyendo Usa y Canadá



Coberturas Básicas

Cobertura A : Para Directores y Funcionarios

- Las **pérdidas** que conforme a derecho puedan resultar responsable los directores y/o administradores por cualquier reclamación interpuesta por un tercero por un **acto culposo** cometido por sus funciones.

No deducible

Cobertura B : Reembolso a la Compañía.

- Afecta al Patrimonio de la Compañía.
- Reembolso a la Sociedad en los casos en que ella puede legalmente pagar en nombre de los Directores y Ejecutivos.

Aplica Deducible.

Cobertura C : Reclamación de valores.

- Entity coverage
- Cobertura para la compañía por reclamos originados en la transacción o emisión de títulos valores
- Poco común en América Latina. Sólo disponible para empresas con exposición en USA y empresas que cotizan en bolsa

Aplica Deducible .



¡Definiciones Importantes!

ACTO CULPOSO

Significa, cualquier incumplimiento de deberes, negligencia, errores, manifestaciones erróneas, falsas declaraciones y declaraciones equívocas, omisiones, culpas o culpas graves por parte de los **directores y/o funcionarios** de **la compañía** ocasionados por las faltas en su gestión cometidas en el ejercicio de sus respectivas funciones, o cualquier asunto que se reclame contra ellos por el solo hecho de ser **director o funcionario** de **la compañía**.

PÉRDIDA

Significa, la indemnización por concepto de **gastos y costas** de defensa del **asegurado** y aquéllas cantidades por las que los **asegurados** deban legalmente responder frente a los perjudicados por los daños y perjuicios pecuniarios causados por **actos culposos** relacionados de manera directa o con motivo de sus funciones como **directores y/o funcionarios**, determinados mediante sentencia definitiva o laudo firme o mediante acuerdo transaccional siempre que se encuentre aprobado por escrito por la **aseguradora**



Extensiones de Cobertura

- Herederos y Representantes Legales
- Cónyuges
- Gastos de Rehabilitación de Imagen Pública
- Cargos en Entidades Externos
- Gastos y Costas de Defensa en Investigaciones Formales
- Reclamación por Prácticas Laborales
- Representación de Directores en otras Sociedades : Participada o Externa
- Gastos y Costas por Contaminación: AD
- Daño Financiero por Contaminación: AD
- Violación a Ordenamientos Legales por Actos Culposos



Extensiones de Cobertura

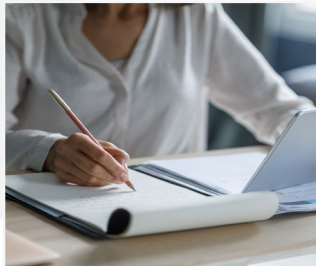
- Gastos de Extradición
- Gastos por Servicios Profesionales
- Gastos por Acciones Sindicales
- Pagos compensatorios a consejeros y funcionarios relevantes
- Extensión de Cobertura para la Compañía
- Cobertura para Pérdida Derivadas de Juicios de Amparo
- Cobertura de Protección en Exceso Especial para Consejeros Independientes



Principales Exclusiones – D&O

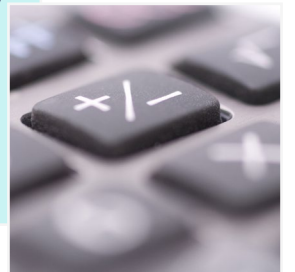
COBERTURAS DE OTRAS POLIZAS

- Responsabilidad civil profesional.
- Daños corporales, materiales y/o lesiones personales
- Exclusión de Riesgos Cibernéticos y Privacidad de Datos Personales
- Exclusiones por Mala Práctica Médica y Profesional



PROPIAS

- Dolo y Mala Fe (absoluta)
- Exclusión de Multas y sanciones (relativa)
- Exclusión de títulos valores (relativa)
- Exclusión de accionista mayoritario y/o casa matriz
- Lavado de Activos
- Asegurado contra Asegurado (relativa)
- Litigios anteriores o reclamaciones pendientes / Seguros anteriores / Circunstancias anteriores
- Exclusión de Bancarrota e Insolvencia
- Exclusión de Contratación y Mantenimiento de Seguros



3

Análisis de la Suscripción

Requerimientos de Información



Información Requerida

Formulario de Solicitud : Firmado y fechado
EEFF : Último informe/memoria anual, auditados y con sus respectivas notas.



Análisis Cualitativo o Estudio de Aspectos Preliminares

Análisis Externo: situación económica mundial, sus cambios, la situación del sector, la situación política y aspectos legales
Análisis Interno: la administración, las relaciones laborales, el mercado y la producción



1. Análisis Formulario de Solicitud

- **Datos del Solicitante**

- Nombre de la Sociedad Tomadora
- Objeto Social
- Tiempo que lleva desempeñando la actividad o fecha de constitución

- **Durante los Últimos 3 Años**

- Cambios de razón social/estructura del capital social
- Adquisiciones, fusiones de otras sociedades (pasado o futuro)

- **Es la Entidad**

- Tipo de entidad (pública, privada, mixta, cooperativa, sin ánimo de lucro, etc.)



1. Análisis Formulario de Solicitud

- **Propiedad Accionaria**
 - Socios que tengan más del 10% de las acciones
- **Cotizaciones en Bolsa**
 - Dónde, rangos de precios y ganancia por acción
 - Fecha de inscripción
 - Valor Total de las acciones en el mercado (Market Capitalization)
 - Pago de Dividendos
- **Sociedades Subordinadas**
 - Nombre, País, % de participación, razón social, fecha de adquisición o creación
- **Miembros de junta directiva, su carácter y si representan a algún accionista**



1. Análisis Formulario de Solicitud



- **¿Ha existido alguna reclamación?**
 - Deudas, convenios, créditos
 - Han sido mencionados en alguna acción civil o penal o procedimiento administrativo relacionado con una violación de ley o norma, litigios por prácticas monopólicas, fijación de precios, derechos de autor, patentes, etc.
 - Involucrada en acción representativa, acción de clase o demandas derivadas de las mismas
 - Rechazado o negado cobertura
- **Conocimiento o noción de eventos que puedan originar una pérdida**
- **Límite de Indemnización Requerido**



1. Análisis Formulario de Solicitud



- **Cobertura Actual. En caso de tener póliza**
- **Riesgo en Norte América**
 - Activos Totales en Norte América
 - Listado de las Sociedades Filiales en Norte América
 - Quienes son los accionistas minoritarios
 - Valores, acciones u obligaciones cotizadas en bolsas
 - Algún tipo de deuda, fondos propios o papel comercial
 - ADR: tipo, son patrocinadas por la sociedad, % negociado, número de accionistas ADR
- **Declaración, Fecha y Firma**



2. Análisis Financiero: Cuantitativo

Análisis Vertical

Relaciona cada una de las partes de un estado financiero con total determinado dentro del mismo estado.

Análisis Horizontal

Cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, donde la base es el primer año.

	Agroindustrial	Comercio	Comunicaciones	Construccion	Energia	Industrial	Servicios
Activo							
Cuentas por Cobrar	9,0%	22,0%	8,0%	5,0%	6,0%	16,0%	11,0%
Inventarios	10,0%	26,0%	5,0%	15,0%	6,0%	15,0%	4,0%
Propiedad y Equipo	21,0%	18,0%	44,0%	11,0%	33,0%	17,0%	18,0%
Pasivo							
Cuentas por pagar	6,0%	7,0%	8,0%	6,0%	3,0%	6,0%	10,0%
Pasivo Financiero	14,0%	20,0%	16,0%	11,0%	5,0%	15,0%	12,0%
Estados de Resultados							
Margen Bruto	22,0%	20,0%	44,0%	23,0%	35,0%	29,0%	43,0%
Margen Operacional	5,0%	3,0%	10,0%	6,0%	26,0%	9,0%	7,0%
Margen Neto	3,0%	2,0%	8,0%	6,0%	16,0%	5,0%	4,0%



2. Análisis Financiero: Indicadores Financieros

– Liquidez

- Capital de trabajo: $\text{Activos corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$
- Razón Corriente: $\text{Activos corrientes} / \text{Pasivos Corrientes}$
- Solidez : $\text{Activo Total} / \text{Pasivo Total}$

– Endeudamiento

- Apalancamiento: $\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$
- Nivel de endeudamiento: $\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$

– Indicadores de Rendimiento

- Margen Bruto, Operacional, Neto : $/ \text{Ventas}$
- Rendimiento del Activo (ROA) : $\text{Utilidad Neta} / \text{Activos}$
- Rendimiento del Patrimonio (ROE) : $\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$



3. Búsqueda de Información Externa

Noticias

Informes de Analistas

Calificadoras De Riesgo

Googlear



Hoja De Trabajo

Es aquí donde se plasma toda la información del formulario de solicitud, del análisis financiero y las recomendaciones para suscribir o no el negocio y si se requieren algunas condiciones especiales



Términos y Condiciones - SLIP



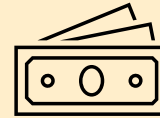
Cobertura A B C



Condiciones de Reaseguro



Coberturas Adicionales



Primas



Exclusiones



Textos



Sectores más Riesgosos / Apetito de Riesgo



SERVICIOS
FINANCIEROS



TELECOMUNICACIONES



FARMACÉUTICO



AERONÁUTICO



MINERÍA Y PETRÓLEOS



ALTA TECNOLOGÍA



