



# PROMISES

2022 FINANCIAL AND FRATERNAL IMPACT REPORT



Catholic  
Financial Life®



## PRESIDENT'S MESSAGE

### Dear Member,

As children, we knew things were serious when they ended with a pinky swear—the ultimate act of our commitment to keep a promise.

When we got older, we learned that a handshake could serve as a sign of our commitment.

Older still, and our word became our bond.

Many of our most celebrated rituals—in civil society and religion—involve swearing to keep a promise.

- The President of the United States of America solemnly swears to preserve, protect and defend the Constitution.
- Witnesses pledge to tell the truth before testifying.
- Engaged couples make a special covenant during the sacrament of matrimony.

At Catholic Financial Life, we promise to be there for our members and their families when needed most. Our promise goes beyond the insurance contract. It includes a commitment to serve God through serving others and enhance quality of life. That is our mission; that is our purpose; that is our promise!

This annual report highlights the promises we made and fulfilled in 2022—a year in which we grew stronger, protected more lives, and impacted the lives of many. By nearly every metric, 2022 was an exceptional year.

Thank you for your membership in Catholic Financial Life. Thank you for being part of something greater. Our success is your success, and we promise to do our best, every day, in every way, to serve you.

God Bless,

A handwritten signature in black ink that reads "John". The signature is stylized and cursive.

John T. Borgen  
President and CEO  
(414) 278-6608  
[John.Borgen@CatholicFinancialLife.org](mailto:John.Borgen@CatholicFinancialLife.org)

//

At Catholic Financial Life, we promise to be there for our members and their families when needed most."



# OUR PROMISE

## TO SERVE GOD THROUGH SERVING OTHERS

Service is at the heart of Catholic Financial Life's mission. In fact, caring for our brothers and sisters is how we live Christ's commandment to love one another. We do this through our volunteers in local communities, through Home Office sponsored events and through all of you. Your membership in Catholic Financial Life makes a multi-million dollar impact.

### Giving impact

- Chapters raised nearly \$684,000 with more than \$1.7 million matched and donated by Catholic Financial Life
- Nearly \$1 million provided to our three charitable priorities: education, serving the poor, and helping people with special needs and their caregivers
- \$384,000 distributed in member benefits

### Volunteer impact

Behind the giving impact are thousands of volunteers who do good works in the name of Catholic Financial Life. Through a network of 165 chapters in 22 states, or by organizing a volunteer Impact Team to support a cause you are passionate about, you are the hands and feet of Christ to one another.

- 72,896 hours volunteered with an economic value of \$2.1 million
- 1,650 local chapter events with more than 142,000 attendees
- 17 regional events with 5,650 participants



**Serving others and giving generously to support parishes, schools and humanitarian-focused civic organizations is central to our Catholic identity."**

—Bobby Chappo  
Regional Sales Director



I trust Catholic Financial Life and am proud to serve as a Catholic Financial Life Advisor. Thank you for choosing to do business with us."

—Kristin O'Connell  
Advisor

# OUR PROMISE

## TO PROVIDE FINANCIAL SECURITY

For over 155 years, Catholic Financial Life has been helping to secure families' financial futures. We view our promise to be there for your loved ones as a sacred trust—and we take that responsibility seriously.

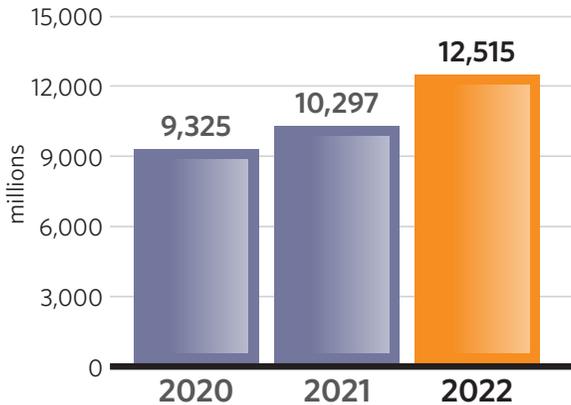
Catholic Financial Life finished 2022 in the strongest position in our history. Disciplined expense management and high-quality, conservatively invested assets has led to record total adjusted capital. In short, we are positioned to weather any financial storm. Plus, our rating agency, KBRA, affirmed our A- financial strength rating with a positive outlook for the organization. Why is this so important? Because we made a promise to provide financial security to our members.

### Financial impact

- \$5.5 billion of life insurance in force
- \$1.7 billion in assets
- \$12.5 million net gain from operations

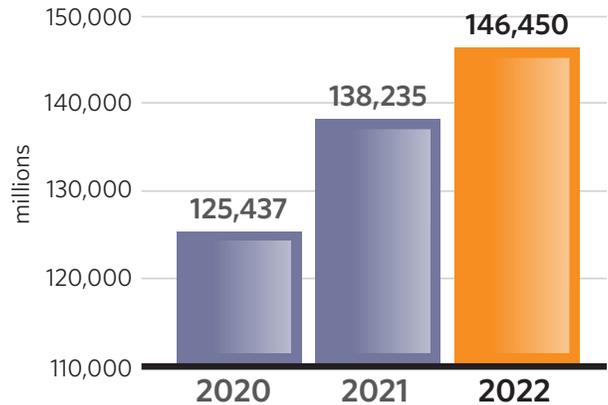
### Net Gain from Operations

(000s omitted)



### Total Adjusted Capital

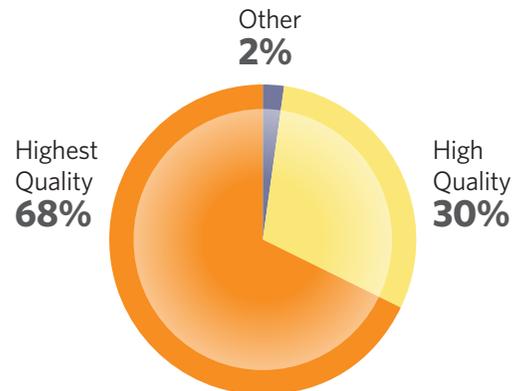
(000s omitted)



### Bond Portfolio Composition

as of 12/31/2022

91% of Catholic Financial Life's portfolio is held in long-term, fixed income securities. 98% of that is invested in high-quality bonds carrying the top two ratings from the National Association of Insurance Commissioners.



# 2022 FINANCIAL STATEMENTS

## Statement of Financial Position (000s omitted)

For the Year Ended December 31, 2022

### Assets

Bonds	\$ 1,534,910
Preferred & Common Stock	26,919
Short-Term Investments and Cash	18,863
Real Estate Mortgages & Home Office Building	48,328
Policy Loans	23,549
Other Assets	35,585
<b>Total Assets</b>	<b>\$1,688,154</b>

### Liabilities

Policy Reserves	\$1,446,972
Interest Maintenance Reserve	6,612
Liability for Deposit-Type Contracts & Dividends Payable	66,480
Other Liabilities	21,640
<b>Total Liabilities</b>	<b>\$1,541,704</b>

Surplus	\$ 133,772
Asset Valuation & Other Reserves	12,678
<b>Total Adjusted Capital</b>	<b>\$ 146,450</b>

---

<b>Total Liabilities and Adjusted Capital</b>	<b>\$1,688,154</b>
---	--------------------

## Statement of Operations (000s omitted)

For the Year Ended December 31, 2022

### Revenues

Premium	\$ 56,585
Investment	70,867
Other	1,645
<b>Total Revenues</b>	<b>\$129,097</b>

### Benefits and Expenses

Insurance Costs	\$ 69,305
Direct Sales Costs	4,784
Fraternal Benefits and Expenses	2,290
Operating Expenses	13,654
<b>Total Benefits and Expenses</b>	<b>\$ 90,033</b>

Gain from Operations before Dividends and Interest	\$ 39,064
Dividends and Interest	26,549
<b>Net Gain from Operations</b>	<b>\$ 12,515</b>

Net Realized Capital Losses	(3,597)
<b>Net Income</b>	<b>\$ 8,918</b>



//

Our members are much more than customers or clients; they're family."

—Toni Reyes  
Senior Member  
Services Representative

## OUR PROMISE TO ENHANCE MEMBERS' LIVES

Lives are made better by what we do. Life insurance protects the financial future of your family in case of an unexpected death. Retirement annuities help ensure you won't outlive your money. Working with Catholic Financial Life to purchase these products provides you with the peace of mind that comes from doing business with a trusted partner. You know that the answer to one of life's most fundamental questions, "Will my family be OK if ..." is an emphatic, "Yes!"

### Member impact

#### Lives protected

2,827 new lives insured and \$220 million of death benefit issued

#### Lives enhanced

\$25 million of interest and \$1.5 million of dividends paid to members

#### Lives impacted

\$38.3 million of life insurance death benefit paid and \$22 million of annuity death benefit paid to members' families



Nuestros miembros son mucho más que clientes o consumidores; son familia."

—Melissa Fernández  
Especialista bilingüe en soporte de ventas

# NUESTRA PROMESA

## MEJORAR LA CALIDAD DE VIDA

Las vidas efectivamente mejoran con lo que hacemos. El seguro de vida protege el futuro financiero de su familia, en caso de una muerte inesperada. Las anualidades de jubilación ayudan a garantizar que su dinero no se acabe antes de su tiempo de vida. Trabajar con Catholic Financial Life para comprar estos productos le brinda la tranquilidad que resulta de hacer negocios con un socio confiable. Usted sabe que la respuesta a una de las preguntas más fundamentales de la vida, "¿Estará bien mi familia si..." es un enfático "¡Sí!"

### Impacto en los miembros

#### **Vidas protegidas**

2,827 nuevas vidas aseguradas y \$220 millones de beneficios por fallecimiento suscritos

#### **Vidas mejoradas**

\$25 millones de intereses pagados a miembros y \$1.5 millones de dividendos pagados a miembros

#### **Promesas cumplidas**

\$38.3 millones de beneficio de seguros de vida pagados por fallecimiento y \$22 millones de beneficios de la anualidad por muerte pagados a miembros

# ESTADOS FINANCIEROS 2022

## Estado financiero (omisión de 000)

Para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2022

### Activos

Bonos	\$ 1,534,910
Acciones preferentes y ordinarias	26,919
Inversiones a corto plazo y efectivo	18,863
Hipotecas inmobiliarias y edificio de oficina matriz	48,328
Préstamos de póliza	23,549
Otros activos	35,585
<b>Total activos</b>	<b>\$1,688,154</b>

### Pasivos

Reservas de póliza	\$1,446,972
Reserva de mantenimiento de intereses	6,612
Pasivo por contratos de tipo depósito y dividendos a pagar	66,480
Otros pasivos	21,640
<b>Total pasivos</b>	<b>\$1,541,704</b>

Superávit	\$ 133,772
Valoración de activos y otras reservas	12,678
<b>Capital total ajustado</b>	<b>\$ 146,450</b>

---

**Total pasivos y ajuste de capital** **\$1,688,154**

## Estado de operaciones (omisión de 000)

Para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2022

### Ingresos

Prima	\$ 56,585
Inversiones	70,867
Otro	1,645
<b>Total ingresos</b>	<b>\$129,097</b>

### Beneficios y gastos

Costos de seguros	\$ 69,305
Costos de ventas directas	4,784
Beneficios y gastos fraternales	2,290
Gastos de operación	13,654
<b>Beneficios y gastos totales</b>	<b>\$ 90,033</b>

Ganancia de operaciones antes de dividendos	\$ 39,064
Dividendos e intereses	26,549
<b>Ganancia neta de las operaciones</b>	<b>\$ 12,515</b>

Perdidas netas de capital	(3,597)
<b>Ingresos netos</b>	<b>\$ 8,918</b>



Confío y estoy orgullosa de servir como Asesora de Catholic Financial Life. Gracias por elegir hacer negocios con nosotros."

—Dalia Diaz-Dirnbaauer  
Asesora

# NUESTRA PROMESA

## PROPORCIONAR SEGURIDAD FINANCIERA

Durante más de 155 años, Catholic Financial Life ha estado ayudando a asegurar el futuro financiero de las familias. Prometemos estar ahí para sus seres queridos. Vemos esa promesa como un deber sagrado y tomamos esa responsabilidad con seriedad.

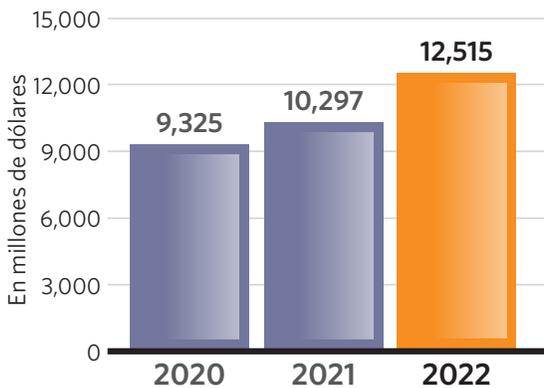
Catholic Financial Life finalizó el año 2022 en la posición más sólida de nuestra historia. La gestión disciplinada de los gastos y los activos invertidos de forma conservadora y de alta calidad, nos han llevado a un ajuste de capital récord. En resumen, estamos posicionados para enfrentar cualquier tormenta financiera. Además, nuestra agencia calificadora, KBRA, afirmó nuestra clasificación de riesgo de A- en fortaleza financiera, con un panorama positivo para la organización. ¿Por qué es esto tan importante? Porque hicimos una promesa de proveer seguridad financiera para nuestros miembros.

### Impacto financiero

- \$5.5 billones en seguros de vida vigentes
- \$1.7 billones en activos
- \$12.5 millones de ganancias netas de operaciones

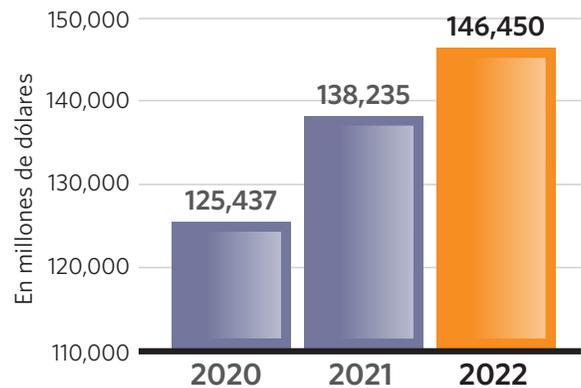
### Ganancia neta de las operaciones

(omisión de 000)



### Capital total ajustado

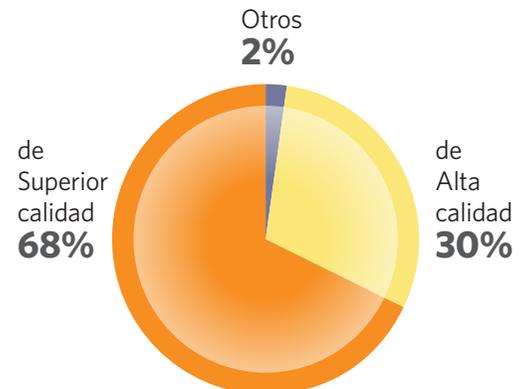
(omisión de 000)



### Composición de la cartera de bonos

al 31 de diciembre de 2022

La cartera de Catholic Financial Life tiene un 91% en valores de renta fija a largo plazo, y el 98% está invertido en bonos financieros con las dos calificaciones más altas de la Asociación Nacional de Comisionados de Seguros.





# NUESTRA PROMESA

SERVIR A DIOS AL SERVIR A OTROS

El servicio está en el alma de la misión de Catholic Financial Life. De hecho, cuidar a nuestros hermanos y hermanas es como vivimos el mandamiento de Cristo de amarnos unos a otros. Hacemos esto, a través de nuestros voluntarios en las comunidades locales, a través de eventos patrocinados por la Oficina Principal y a través de todos ustedes. Su membresía en Catholic Financial Life tiene un impacto multimillonario.

## Impacto de las donaciones

- Las cuadrillas recaudaron casi \$684,000 con más de \$1.7 millones igualados y donados por Catholic Financial Life
- Casi \$1 millón se destinó a nuestras tres prioridades caritativas: educación, servir a los pobres y ayudar a las personas con necesidades especiales y sus cuidadores
- \$384,000 distribuidos en beneficios para miembros

## Impacto de los voluntarios

Detrás del impacto de las donaciones hay miles de voluntarios que hacen buenas obras en nombre de Catholic Financial Life. A través de una red de 165 cuadrillas en 22 estados, o mediante la organización de un equipo de impacto en los voluntarios para apoyar una causa que les apasione. Los voluntarios representan las manos y los pies de Cristo el uno para el otro.

- 72,896 horas de voluntariado con un valor económico de \$2.1 millones
- 1,650 eventos de sucursales locales con más de 142,000 asistentes
- 17 eventos regionales con 5,650 participantes



//

Servir a los demás y dar generosamente para apoyar parroquias, escuelas y organizaciones cívicas humanitarias es fundamental para nuestra identidad católica."

—Enrique Sandoval  
Asesor



## MENSAJE DEL PRESIDENTE

### Estimado miembro:

De niños, sabíamos que las cosas iban en serio cuando terminaban con una promesa.

Cuando nos hacíamos mayores, aprendimos que un apretón de manos podía servir como señal de nuestro compromiso.

Aún mas mayor, nuestra palabra se convirtió en nuestro vínculo.

Muchos de nuestros rituales más celebrados, en la sociedad civil y la religión, implican hacer un juramento, lo cual nos lleva a cumplir una promesa.

- El Presidente de los Estados Unidos jura firmemente preservar, proteger y defender la Constitución.
- Los testigos se comprometen a decir la verdad antes de testificar.
- Las parejas comprometidas hacen convenios especiales durante el sacramento del matrimonio.

En Catholic Financial Life, prometemos estar ahí para nuestros miembros y sus familias cuando más lo necesiten. Nuestra promesa va más allá del contrato de seguro. Incluye el compromiso de servir a Dios sirviendo a los demás y mejorar la calidad de vida. Esa es nuestra misión; ese es nuestro propósito; esa es nuestra promesa!

Este informe anual destaca las promesas que hicimos y cumplimos en el 2022, un año en el que nos hicimos más fuertes, protegimos más vidas e impactamos las vidas de muchos. De acuerdo a casi todas las métricas, el 2022 fue un año excepcional.

Gracias por su membresía con Catholic Financial Life.

Gracias por ser parte de algo más grande. Nuestro éxito es tu éxito, y prometemos hacer nuestro mejor esfuerzo para servirte, todos los días en todos los sentidos.

Dios los bendiga,

John T. Borgen  
Presidente y Director Ejecutivo  
(414) 278-6608  
John.Borgen@CatholicFinancialLife.org

//  
En Catholic Financial Life,  
prometemos estar ahí  
para nuestros miembros  
y sus familias cuando  
más lo necesiten."



# PROMESAS

INFORME DE IMPACTO FINANCIERO Y FRATERNAL 2022

Non-Profit Org.  
U.S. Postage  
PAID  
Ripon, WI  
Permit No. 100

Catholic  
Financial Life®  
1100 West Wells Street  
Milwaukee, WI 53233

