

**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil**  
**Banco, S.A.)**

Estados financieros por el año que  
terminó el 31 de diciembre de 2024  
e informe de los auditores  
independientes del 29 de marzo de  
2025



**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil Banco, S.A.)

# **Informe de los auditores independientes y estados financieros 2024**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 56



# Informe de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Óptima Compañía de Seguros, S.A.

## Informe sobre la auditoría de los estados financieros

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Óptima Compañía de Seguros, S.A.** ("la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base contable descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la "Superintendencia").

### Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021) y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis – Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros, en la que se describen las bases contables. Los estados financieros han sido preparados para permitir a la Compañía cumplir los requerimientos de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.





### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con las disposiciones sobre información financiera descritas en la Nota 2 a los estados financieros, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de la empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de hacerlo.

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

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

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



## **Deloitte.**

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

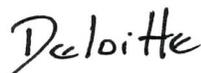
Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Otros requerimientos legales y reglamentarios**

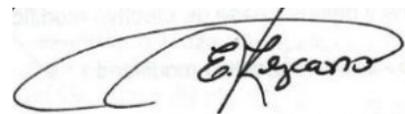
En cumplimiento con la Ley No.280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe está conformado por Edgardo Lezcano, Socio y Milanis Montero, Gerente Senior.



Deloitte, Inc.

29 de marzo de 2025  
Panamá Rep. de Panamá



Edgardo Lezcano  
C.P.A. No.0029-2007



## Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2024

(En balboas)

Activos	Notas	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	6, 23	10,611,054	10,598,354
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	5, 7	11,045,678	10,059,933
Primas por cobrar, neta		10,983,865	8,990,490
Reaseguros por cobrar		2,493,226	1,656,962
Coaseguros por cobrar		121,016	32,263
Intereses acumulados por cobrar		172,247	260,739
Otras cuentas por cobrar, neta		523,622	366,837
Primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar, neto	8, 23	14,293,976	11,307,291
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	9	11,871,789	11,573,956
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	1,963,201	1,446,355
Activos intangibles, neto	11	84,332	148,814
Activos por derecho de uso, neto	12, 23	1,198,032	219,268
Costos diferidos de adquisición de pólizas		388,363	345,602
Otros activos	13	747,666	403,096
<b>Total de activos</b>		<b>52,204,091</b>	<b>46,102,669</b>
<b>Pasivos</b>			
Provisiones sobre contratos de seguros	14	20,039,364	19,078,985
Reaseguros por pagar		6,303,258	5,350,901
Pasivos por arrendamientos	12, 23	1,231,420	232,475
Cuentas por pagar compañía afiliada		264,478	-
Impuestos sobre primas por pagar		423,748	309,269
Comisiones por pagar		1,733,961	1,318,111
Provisión para prestaciones laborales		184,138	170,774
Coaseguros por pagar		77,477	424,459
Impuesto sobre la renta por pagar		-	289,664
Acreedores varios		1,077,193	737,141
Garantías sobre fianzas emitidas		1,296,154	1,267,110
Otros pasivos	15	4,792,671	4,516,528
<b>Total de pasivos</b>		<b>32,631,191</b>	<b>29,178,889</b>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	16	6,100,002	6,100,002
Reserva legal	22.b	2,829,534	2,529,564
Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	22.a	2,716,414	2,389,307
Cambios netos a inversiones razonables con cambios en otras utilidades integrales		(479,297)	(645,367)
Reserva para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		77,612	83,591
Ganancias acumuladas		8,328,635	6,466,683
<b>Total de patrimonio</b>		<b>19,572,900</b>	<b>16,923,780</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>52,204,091</b>	<b>46,102,669</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



## **Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

	<b>Notas</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Ingresos por primas de seguros	4.e, 23	29,270,329	29,057,003
Primas de seguros cedidos a reaseguradores	4.e	(14,584,521)	(15,263,972)
Reserva por insuficiencia de prima	4.e, 14.c	111,768	86,458
<b>Ingresos por primas de seguros - netos</b>		<b>14,797,576</b>	<b>13,879,489</b>
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores		560,132	455,103
Intereses ganados sobre depósitos a plazo	23	408,132	307,271
Gastos de intereses sobre pasivos por arrendamiento	12	(50,279)	(17,850)
Otros ingresos, netos	17	70,612	41,881
(Pérdida) ganancia neta por deterioro de activos	17	(82,813)	(5,493)
<b>Ingresos netos</b>		<b>15,703,360</b>	<b>14,660,401</b>
Siniestros y beneficios a los asegurados - neto de recuperación		9,964,762	7,809,525
Participación del reasegurador en los siniestros y beneficios a los asegurados		(3,914,955)	(2,216,569)
<b>Siniestros y beneficios a los asegurados, neto</b>		<b>6,049,807</b>	<b>5,592,956</b>
Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto	18	1,651,467	1,941,476
Gastos generales y administrativos	19, 23	5,002,392	4,372,218
<b>Total de gastos</b>		<b>6,653,859</b>	<b>6,313,694</b>
<b>Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>2,999,694</b>	<b>2,753,751</b>
Impuesto sobre la renta	21	441,901	449,709
<b>Ganancia neta</b>		<b>2,557,793</b>	<b>2,304,042</b>
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:</b>			
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		160,091	(637,729)
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<b>2,717,884</b>	<b>1,666,313</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



## Estado de cambios en el patrimonio

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	Cambios netos a inversiones razonables con cambios en otras utilidades integrales	Reserva para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Ganancias acumuladas	Total
<b>Saldo al 31 de enero de 2023</b>		6,100,002	2,254,189	2,088,065	(555,661)	128,302	4,945,989	14,960,886
<b>Más utilidades integrales compuesta por:</b>								
Ganancia del año		-	-	-	-	-	2,304,042	2,304,042
Provisión para deterioro de valores	7	-	-	-	-	(44,711)	-	(44,711)
Cambios netos en valores	7	-	-	-	(89,706)	-	-	(89,706)
<b>Total de utilidades integrales</b>		-	-	-	(89,706)	(44,711)	2,304,042	2,169,625
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(206,731)	(206,731)
Transferencia a reserva legal	22.b	-	275,375	-	-	-	(275,375)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	22.a	-	-	301,242	-	-	(301,242)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		6,100,002	2,529,564	2,389,307	(645,367)	83,591	6,466,683	16,923,780
<b>Más utilidades integrales compuesta por:</b>								
Ganancia del año		-	-	-	-	-	2,557,793	2,557,793
Provisión para deterioro de valores	7	-	-	-	-	(5,979)	-	(5,979)
Cambios netos en valores	7	-	-	-	166,070	-	-	166,070
<b>Total de utilidades integrales</b>		-	-	-	166,070	(5,979)	2,557,793	2,717,884
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(68,764)	(68,764)
Transferencia a reserva legal	22.b	-	299,970	-	-	-	(299,970)	-
Transferencia a reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos	22.a	-	-	327,107	-	-	(327,107)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>		6,100,002	2,829,534	2,716,414	(479,297)	77,612	8,328,635	19,572,900

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



## Estado de flujos de efectivo

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

	Notas	2024	2023
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Ganancia del año		2,557,793	2,304,042
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	10, 11	316,114	255,390
Amortización del activo por derecho de uso	12	111,790	108,623
Disminución de activo fijo e intangibles	10, 11	396	13,388
(Reversión) provisión para pérdida por deterioro de primas por cobrar	8	(14,023)	27,028
(Reversión) provisión para pérdida por deterioro de otras cuentas por cobrar	17	(6,064)	56,824
Reversión de provisión para pérdida por deterioro de valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales	7	(5,979)	(44,711)
Provisión (reversión) para pérdida por deterioro de otros activos financieros	17	108,879	(33,648)
Amortización de prima pagada en adquisición de inversiones		(15,933)	(9,294)
Ingreso por intereses		(968,264)	(762,374)
Gasto de intereses	12	50,279	17,850
Cambio en la reserva para pasivos por seguros		960,379	904,678
Impuesto sobre la renta		441,901	(449,709)
Variación en el capital de trabajo:			
Aumento en primas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(3,055,090)	(2,304,330)
(Aumento) disminución en otros activos y costos diferidos de adquisición de pólizas		(385,681)	(135,127)
Aumento en los reaseguros por pagar		952,357	2,092,795
Aumento en otros pasivos		817,374	630,078
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros		(297,833)	(484,395)
Efectivo neto generado de las actividades de operación		1,568,395	2,187,108
Impuestos sobre la renta pagado		(733,214)	782,740
Intereses cobrados		1,056,756	724,140
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,891,937	3,693,988
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aumento en depósitos a plazo con vencimiento mayor a tres meses		(700,000)	(200,000)
Compra de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	7	(8,411,510)	(5,620,338)
Producto de redención de inversiones a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales	7	7,607,768	3,780,000
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado	10	(691,164)	(38,463)
Adquisición de activos intangibles	11	(77,710)	(73,187)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,272,616)	(2,151,988)
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>			
Pago del impuesto complementario		(68,764)	(206,731)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(128,978)	(117,350)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(197,742)	(324,081)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(578,421)	1,217,919
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	3,826,444	2,608,525
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	3,248,023	3,826,444

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

### **1. Información general**

Óptima Compañía de Seguros, S.A. (la “Compañía”) es una entidad con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianza, de acuerdo a la Resolución No.1 del 14 de enero de 2011 que le otorgó el Consejo Nacional de Seguros de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

La Compañía está domiciliada en la República de Panamá. Las oficinas administrativas están localizadas en el distrito de Panamá, corregimiento de San Francisco, calle Punta Darién, edificio Torre de las Américas, Torre C, piso No.32.

La Compañía es una entidad 100% poseída por Mercantil Banco, S.A., la cual a su vez es una entidad poseída en un 100% por Mercantil Capital, S.A., y esta última es poseída en un 80% por Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. (el Holding).

### **Hechos relevantes**

#### Acuerdo de compra

En enero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Capital Bank Inc. y sus filiales (CB) de Mercantil Banco, S.A. (MBSA), respectivamente, autorizaron fusionarse por absorción en una sola sociedad, subsistiendo MBSA, y absorbiendo ésta última a CB. Las compañías suscribieron un convenio de fusión por absorción con el fin de llevar a cabo la fusión antes mencionada. En marzo se consignó ante la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la solicitud de fusión por absorción de CB y MBSA. En julio de 2023, la SBP emitió la Resolución aprobando la fusión de los bancos. En octubre de 2023 se culminó el proceso de fusión entre CB y MBSA, quedando inscrito en el Registro Público de Panamá, pasando la Compañía a ser una entidad 100% subsidiaria de MBSA.

### **2. Resumen de políticas contables materiales**

A continuación, las principales políticas contables que utiliza la Compañía para la elaboración de sus estados financieros:

a. **Bases contables** - La Ley 12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. Posteriormente, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá (la “Superintendencia”) estableció mediante la Circular N°SSRP-DSES-025-2022 de 20 de julio de 2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, Contratos de Seguro, se ha trasladado para el 1 de enero de 2025, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB (véase Nota 2.3); por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024 aplicando la NIIF 4, Contratos de Seguro.

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia, según lo descrito en el párrafo anterior.

b. **Costo histórico** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del uso de costo histórico, excepto por las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las cuales se miden a su valor razonable.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

***c. Nuevas normas y enmiendas que han sido adoptadas por la Compañía a partir de enero de 2024 y nuevas normas y enmiendas emitidas que no han sido adoptadas por la Compañía***

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2024; tales como:

Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos El IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para tratar requerimientos para contabilizar operaciones de venta y arrendamiento posterior a la fecha de la transacción inicial. Adicionalmente incluye tratamiento contable en el caso de que alguno o todos los pagos de arrendamientos son variables y no dependen de una tasa de interés. Esta norma aplica para los ejercicios anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2024.

La adopción de estas enmiendas no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Compañía. Adicionalmente, se presentan enmiendas a normas; tales como:

- NIC 1 - Presentación de estados financieros: Las modificaciones aclaran la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, con base en los derechos que existen al final del año sobre el que se informa.
- NIIF 16 - Arrendamientos: Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.
- Modificación a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiamiento con proveedores: Estas modificaciones requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiamiento y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

***Nuevas normas y enmiendas que no han sido adoptadas por la Compañía***

*Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros con la NIIF 4 - Contratos de seguro* - El IASB emitió modificaciones a la NIIF 4 para tratar problemas que surgen de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la nueva norma de contratos de seguro de la NIIF 17. Las modificaciones introducen dos opciones para aplicar la NIIF 9 para las entidades que emiten contratos de seguros, las cuales son:

- a) La exención temporal permite diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales hasta la fecha de adopción de la NIIF 17 y continuar aplicando la NIC 39.
- b) El enfoque de superposición permite a una entidad reclasificar entre los resultados del período y otro resultado integral, una cantidad que resulta entre la ganancia o pérdida al final del período sobre el que se informa para ciertos activos financieros, que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39.

***NIIF 17 Contratos de seguros***

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplazará a la NIIF 4, la cual permite en la actualidad una diversidad de prácticas contables en la contabilización de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilización por todas las entidades que emiten contratos de seguros y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma aplica para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023, y se permite la adopción anticipada si la NIIF 15 y la NIIF 9 son también aplicadas.

En julio de 2022, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, otorgó un año adicional para la adopción de esta norma, entrando en vigor el 1 de enero de 2024. En septiembre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió una circular a través de la cual esboza las situaciones que pudieran ocurrir para los grupos bancarios que consoliden con empresas de seguros, dada la adopción de la NIIF 17, según el IASB, y señala que una vez sea estimado el impacto de la adopción los grupos bancarios deberán notificar a esa Superintendencia con antelación los ajustes determinados.



## **Notas a los estados financieros**

**por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024**  
**(En balboas)**

---

La NIIF 17 establece dos modelos de medición, el general y el de asignación de primas, el Método General (BBA “Building Block Approach”); se caracteriza por:

- Mide los contratos mediante la agregación de los componentes que forman el elemento.
- Para contratos con componente de participación directa, se aplica con modificaciones lo que da lugar al denominado Enfoque de Tasa Variable (en sus siglas en inglés VFA).

El método de asignación de primas (PPA “Premium Allocation approach”), se caracteriza por:

- Medición simplificada tomando como base el importe de la prima emitida.
- Su aplicación a la medición y contabilidad de los contratos no implica que estos no deban o tengan que medirse bajo el método general para otros efectos.

Cuando se adopte esta norma se deberá:

- Se deben identificar, reconocer y valorar cada grupo de contratos como si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre, a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe ser aplicado.
- Se reexpresarán las cuentas anuales del ejercicio previo a la adopción, ya que se debe aplicar de forma retrospectiva.
- Deben darse de baja de los estados financieros aquellos conceptos registrados que no existirían si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre.
- Se registrará en patrimonio cualquier diferencia neta que pudiera surgir en aplicación de los puntos anteriores.

Debido a la publicación de esta norma, la Compañía inició en el 2021 el proceso de evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de la misma. Al 31 de diciembre de 2024, no ha sido posible indicar el impacto que esta implementación tendrá sobre los estados financieros.

Por otro lado, se realizó la evaluación y análisis del 100% de los contratos vigentes y, con base en ello, se han agrupado las carteras por contratos de riesgos homogéneos, por onerosidad y por cohortes, tanto para seguro directo como para reaseguro cedido, también se identificaron si los contratos contenían un componente de inversión o servicios, entre otros.

En enero de 2024 la Superintendencia de Seguros y Reaseguros emitió las disposiciones para la adopción y aplicación de la NIIF y otras relacionadas y al requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. En ellas se estable los criterios para la clasificación de los contratos, métodos de valoración de obligaciones, lineamientos sobre provisiones a constituir, planes de cuentas contables; entre otros aspectos y aplica a partir del 1 de enero de 2025, y los primeros estados financieros anuales acumulados al 31 de diciembre de 2025. Tomando en cuenta que la NIIF 17 trae consigo cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguros, reaseguros e instrumentos financieros y operatividad en las empresas de seguros, a la fecha la Gerencia continúa realizando los análisis y estimaciones de los impactos de la adopción de esta norma.

### ***NIIF S1 - Requisitos generales para revelación de información financiera relacionada con sostenibilidad y S2 Información a revelar sobre el clima***

En junio de 2023, el “International Sustainability Standards Board (ISSB)” emitió las NIIF S1 y S2, las cuales tienen como objetivo principal que las compañías revelen como se espera que los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad (y clima) pudieran afectar a la operativa de estas, sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento, costo del capital, entre otros aspectos, tanto a corto, mediano y largo plazo.

Estas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2024. A la fecha, estas normas son de adopción voluntaria en Panamá, de igual forma, la Compañía se encuentra en el proceso de revisión y evaluación de los impactos que traieran la adopción de estas normas.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

Adicionalmente, se presentan enmiendas a normas que deben ser adoptadas a partir del 2025; tales como:

- NIC 21 - Efecto de las variaciones en el tipo de cambio: La modificación aclara las situaciones en la que una operación en moneda extranjera puede ser intercambiable por otra moneda. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 01 de enero de 2025 y es permitida la adopción anticipada.
- Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas): Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. - El IASB aún no ha fijado la fecha de entrada en vigor de las modificaciones; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las modificaciones.
- NIIF 18 - Presentación y revelación en estados financieros: esta norma sustituye a la NIC 1 e introduce modificaciones a la presentación del estado de resultados para determinadas mediciones de rendimiento de una entidad, adicionalmente, introduce mejoras en los principios de agrupación y desagregación de partidas en los estados financieros y en las notas explicativas en general. Esta norma entrará en vigor a partir de enero de 2027 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 19 – Revelaciones para filiales elegibles: Esta nueva norma reduce los requisitos de revelación al preparar los estados financieros para el caso de las empresas que cumplen con los siguientes requisitos:
  - i) No tiene responsabilidad pública; y si,
  - ii) Su última matriz o cualquier matriz intermedia elabora estados financieros consolidados disponibles para el uso público que cumplen con las Normas NIIF de Contabilidad. Esta norma entrará en vigencia a partir de enero de 2027 y se permite la adopción anticipada.

d. **Moneda de presentación y funcional** -Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda de presentación y funcional de la Compañía. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

e. **Mobiliario, equipo y mejoras** - El mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados adquiridos para fines administrativos o el suministro de servicios, o con fines administrativos, se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación es cargada para ser disminuida del costo de los activos sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados, utilizando el método de línea recta con base a las siguientes tasas de depreciación, determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	Porcentaje anual	Vida útil
Edificio	2.5%	40 años
Mejoras a la propiedad arrendada	25%	4 años
Equipo de cómputo - hardware	33%	3 años
Equipo de oficina	12.5%	8 años
Equipo rodante	20%	5 años
Muebles y enseres	10%	10 años



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

f. **Arrendamientos**

i. La Compañía como arrendatario

La Compañía arrienda edificios, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Compañía usa su tasa de endeudamiento incremental.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Compañía. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

La Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

La Compañía no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que la Compañía incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado de situación financiera.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "otros gastos" en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. (Nota 19).

g. **Activos intangibles** - El activo intangible se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido de forma fiable. Posterior a su reconocimiento inicial el activo intangible es medido al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada del activo.

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. El plan de la Compañía es amortizar el costo en un período de 5 años, respectivamente, bajo el método de línea recta. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro (de existir).

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

h. **Instrumentos financieros**

### Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial.

Las primas por cobrar y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte en las disposiciones contractuales del instrumento.



## **Notas a los estados financieros**

**por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024**  
**(En balboas)**

---

Un activo financiero (a menos que sea primas por cobrar sin un componente de financiamiento significativo) o el pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un artículo que no está a VRCR, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una prima por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Para propósitos de la medición esta considera la utilización del método de la tasa de interés efectiva. El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

### Clasificación y medición subsecuente

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; inversión de deuda a VRCORI; VRCORI - inversión de capital a VRCORI; o VRCR.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y es no designado como en VRCE:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales;
- Sus términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide en VRCORI si cumple las dos condiciones siguientes y no es designado como a VRCR:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la Compañía puede irrevocablemente optar por presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en ORI. Esta elección se hace en una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o VRCORI como se describe anteriormente se miden a VRCR. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos que deben medirse al costo amortizado o en VRCORI como a VRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una relación contable no coherente que de otro modo surgiría.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

### Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un nivel de cartera porque esto refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo el desempeño de la cartera se evalúa y se informa a la administración de la Compañía;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- Cómo se compensa a los gerentes de la Compañía, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja de cuentas no se consideran ventas para este propósito, de manera consistente con el continuo reconocimiento de los activos por parte de la Compañía.

### Activos financieros - Medición posterior y ganancia o pérdida

#### Activos financieros a VRCR

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Ganancia o pérdida neta, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en ganancia o pérdida.

#### Activos financieros a costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas en moneda extranjera y el deterioro se reconocen en ganancia o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

#### Inversiones en deuda a VRCORI

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias o pérdidas en divisas y el deterioro se reconocen en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Otras ganancias o pérdidas netas se reconocen en ORI. En la baja, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas.

#### Inversiones de capital a VRCORI

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias o pérdidas netas se reconocen en ORI y nunca se reclasifican a ganancia o pérdida.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

### Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

### Primas por cobrar, coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las primas y otras cuentas por cobrar (que incluyen primas por cobrar, cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar) se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial, se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperadas. Si es así, se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, una pérdida por deterioro del valor.

### Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales son aquellas que tienen la intención de mantenerlas por un período indefinido de tiempo, y que pueden ser vendidas en respuesta de necesidades de liquidez, cambios en tasas de intereses, cambio en tasas o precios de acciones.

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Compañía que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros y se expresan al valor razonable al final de cada período de reporte. La Compañía también tiene inversiones no cotizadas que no son comercializadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros y expresadas al valor razonable al final del período de reporte (debido a que la Compañía considera que el valor razonable puede ser medido con confiabilidad). El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 5. Los ingresos por intereses calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos sobre las inversiones de patrimonio se reconocen en ganancia o pérdida. Otros cambios en el importe en libros de los activos financieros se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de cambios netos en valores. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en otro resultado integral se reclasifica en ganancia o pérdida.

Dividendos sobre los instrumentos de patrimonio son reconocidos en ganancia o pérdida al momento en que se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

Las inversiones de patrimonio que no tienen un precio de cotización en el mercado y cuyo valor razonable no puede ser medido con confiabilidad y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro identificada al final de cada período en el que se informa.

#### ***i. Deterioro de activos financieros***

##### Activos financieros

La Compañía tiene dos tipos de activos financieros que están sujetos al modelo de pérdida crediticia esperada:

- Primas por cobrar
- Valores al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales



## **Notas a los estados financieros**

**por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024**  
**(En balboas)**

---

Si bien el efectivo y los equivalentes de efectivo también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF 9, la pérdida por deterioro identificada fue no material.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una previsión de pérdida esperada de por vida para todas las primas por cobrar reconocidas desde el reconocimiento inicial de las mismas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las primas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartido y los días vencidos basados en los perfiles de cobro en un período de 48 meses antes del 31 de diciembre de 2024 o 1 de enero de 2024, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período.

Las tasas de pérdida históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las primas por cobrar.

Las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar se dan de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que un deudor no participe en un plan de reembolso con la Compañía, y la falta de pago contractual por un período con más de 180 días de vencimiento.

Las pérdidas por deterioro en las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales se presentan como pérdidas netas por deterioro dentro de la ganancia operativa. Las recuperaciones subsiguientes de montos previamente dados de baja se acreditan contra la misma partida.

### **Inversiones en deuda**

La Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y VRCORI. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Las inversiones en deuda a costo amortizado y aquellas en VRCORI se consideran de bajo riesgo y, por lo tanto, la provisión por deterioro se determina como pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

### **Baja de activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere activos financieros y de forma sustancial todos los riesgos y beneficios de propiedad de los activos a otra entidad. Si la Compañía no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y el control sigue activo, la Compañía reconoce su interés en mantener un activo y un pasivo asociado por las cantidades que tenga que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y reconoce, asimismo, una garantía para el préstamo recibido.

Al dar de baja un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar, y la ganancia o pérdida acumulada que había sido reconocida en otro resultado integral y acumulado en el patrimonio se reconoce en ganancia o pérdida.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

### Activos no financieros

#### *Deterioro del valor de los activos no financieros*

Los valores según libros de los activos no financieros de la Compañía, son revisados a la fecha de reporte para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, el valor recuperable del activo es estimado. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor neto en libros del activo excede su valor de recuperación.

#### j. **Otros pasivos financieros**

##### Reaseguros y /o coaseguros por pagar

Otros pasivos financieros incluyendo las cuentas por pagar reaseguradores son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar reaseguros y/o coaseguros se originan por la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Compañía (reaseguros) y (coaseguros).

Estos reaseguros y coaseguros por pagar son reconocidos cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de reaseguros y coaseguros cedidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral y a la cuenta de reaseguros y/o coaseguros por pagar en el estado de situación financiera teniendo como base para el reconocimiento de estas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador y/o una cláusula de coaseguro cedido.

##### Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro

En el curso normal del negocio, la Compañía cede riesgos de seguros en todos sus ramos de negocio. Los activos de reaseguro representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguro. Los importes recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de siniestros pendientes o reclamaciones liquidadas asociadas con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Los acuerdos de reaseguro cedidos no eximen a la Compañía de sus obligaciones con los asegurados.

##### Baja en cuentas de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

k. **Compensación** - Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

l. **Efectivo y equivalentes al efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

m. **Clasificación de los contratos de seguros** - Los contratos de seguros son aquellos contratos en el que la Compañía ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecta de forma adversa al tomador o beneficiario. Como regla general, la Compañía determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren.

### Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

#### Negocio de seguros generales

El negocio de seguros generales incluye los ramos de: incendio y líneas aliadas, transporte, automóvil, casco, responsabilidad civil, robo, diversos y seguros técnicos. Los contratos de seguros generales protegen a los clientes de la Compañía contra riesgos causados por un acontecimiento incierto sobre terceros o sobre el mismo asegurado.

#### Negocio de seguros de personas

El negocio de seguros de personas incluye: vida individual a término, colectivo de vida y accidente personal. Los contratos de seguros de personas protegen a los clientes de la Compañía por consecuencias de eventos como accidentes, incapacidad temporal o permanente y hasta la muerte.

#### Contratos de garantías financieras o fianzas

La Empresa manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro, por lo que no están sujetos a la aplicación de la NIC 32, la NIIF 9 y la NIIF 7.

Se considera garantías financieras los contratos por los que la Compañía se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la Compañía, seguro y derivado de crédito.

#### Primas de negocio de seguros generales

Las primas emitidas del negocio de seguros generales están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte de un período contable posterior. La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo sobre el período de cobertura. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio de seguros generales, excepto vida individual, cuyos ingresos son reconocidos sobre la base de efectivo recibido.



## **Notas a los estados financieros**

**por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024**  
**(En balboas)**

---

### Primas suscritas

Las primas suscritas comprenden las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos. Las primas suscritas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Las primas no devengadas, son las proporciones de primas suscritas emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros. Las primas suscritas no devengadas, se difieren durante la vigencia de las pólizas.

### Primas de reaseguros

Las primas de reaseguros comprenden las primas cedidas a reaseguradores por la cobertura proporcionada en los contratos celebrados en el período y se registran en la fecha en que se emite la póliza. La porción devengada de las primas de reaseguros se reconoce como costos. Las primas de reaseguros son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Las primas de reaseguro no devengadas, son las proporciones de primas de reaseguro emitidas en un año que corresponden a períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros y se difieren durante la vigencia de las pólizas.

### Comisiones

Las comisiones ganadas de reaseguro se reconocen en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

### Reserva para riesgo en curso

La reserva para riesgo en curso estima de una forma precisa la reserva que la Compañía debe constituir por concepto de los riesgos no devengados de las pólizas activas a un corte. Se calcula con base en las primas emitidas netas de cancelaciones menos los costos de adquisición. Esta se computa separadamente para cada contrato de seguros, utilizando el método de pro-rata diaria.

El método pro-rata diaria se basa en la porción no devengada de la prima neta retenida menos los costos de adquisición de las pólizas que se encuentren en vigencia al momento de la evaluación de los diferentes ramos, al igual que los diferentes tipos y clases de pólizas.

La Compañía reconoce la reserva para riesgo en curso al momento de la emisión de la póliza/endoso de acuerdo a la fecha de vigencia de las mismas. Esta reserva de riesgo en curso es reconocida de forma bruta en el estado de situación financiera donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación menos los costos de adquisición no devengados, se presentan bajo el rubro de provisiones sobre contratos de seguros y la porción no devengada correspondiente a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presentan bajo el rubro de participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros.

Las primas de seguros presentadas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral corresponden al total de primas devengadas sobre los negocios de seguros en general.



## **Notas a los estados financieros**

**por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024**  
**(En balboas)**

---

### Reserva de insuficiencia de prima

La reserva por insuficiencia de prima complementará a la reserva de riesgo en curso en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Compañía, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

A cada fecha de reporte, una prueba de adecuación de los pasivos es desarrollada para asegurar que las provisiones sobre contratos de seguros son apropiadas. En el desarrollo de dicha prueba, el mejor estimado actual de los flujos futuros de reclamos, manejos y gastos administrativos son usados. Las deficiencias en las provisiones sobre contratos de seguros son cargadas inmediatamente contra el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Los resultados de ese estudio son calculados por un actuario independiente.

### Siniestros

Los siniestros son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral basado en una estimación de los pasivos que esperan ser liquidados a los tenedores de las pólizas y/ o terceros, conforme la cobertura de la póliza. Estos incluyen reclamaciones y costos de liquidación directos o indirectos que han ocurrido hasta la fecha de reporte, incluso cuando ellos no hayan sido reportados a la Compañía. La Compañía no descuenta los pasivos por reclamos que no han sido pagados. Los pasivos para reclamos no pagados son estimados utilizando insumos de evaluación individual para los casos que han sido reportados a la Compañía y análisis estadísticos actuariales para siniestros incurridos que no han sido reportados.

Los pasivos por reclamos incurridos, pero no reportados son estimados utilizando métodos actuariales usuales, mundialmente aceptados.

Los resultados de ese estudio son calculados por un actuario independiente. Cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

### Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

Los reclamos derivados de los negocios de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha de reporte y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

La Compañía incorpora en la valorización de la reserva de siniestros los gastos de la liquidación de los mismos, a fin de reflejar efectivamente el gasto total que incurrirá por las obligaciones derivadas de los contratos de seguros. La reserva bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros. En el evento en que el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también deberán considerarse “brutos” y reconocerse como un activo presentado en el estado de situación financiera en la participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

La Compañía considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible, el pasivo final pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente, cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

### Recobros, salvamentos y subrogaciones

La Compañía reconoce en sus estados financieros como una reducción del costo del siniestro los recobros y/o subrogaciones de terceros, así como del salvamento que se genera en la venta de los bienes siniestrados, los cuales normalmente se ejecutan contra el pago del siniestro.

### Reclamaciones de reaseguros

Reclamaciones de reaseguro se reconocen cuando el reclamo bruto de seguros relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

### Costos de adquisición de pólizas

Las comisiones y otros costos de adquisición de pólizas que están relacionados a la adquisición de un contrato o a la renovación de un contrato existente, son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral al momento en que se incurren.

### Contratos de reaseguros

A través de los Contratos de Reaseguro Automáticos suscritos en distintas modalidades, proporcionales y no proporcionales según el ramo de que se trate, los cuales son renovados anualmente con vigencia desde el 01 de julio hasta el 30 de junio del año siguiente, la Empresa busca limitar su exposición a pérdida por los posibles eventos que puedan ocurrir a sus asegurados en la cartera de riesgos asumidos.

Para el período anual que inició el 01 de julio de 2024, la Empresa suscribió un completo Programa de Reaseguro para los ramos que comercializa, estableciendo para ellos las siguientes retenciones y cesiones de reaseguro: Para Incendio, Multiriesgo Comercial, Multiriesgo Residencial, Todo Riesgo y Ramos Técnicos la retención máxima por riesgo es de B/.500,000 con una cesión de 100% a los reaseguradores hasta B/.17,500,000; para Fianzas, la retención máxima es de B/.3,000,000 con cesión de reaseguro del 100% hasta B/.12,000,000; para Automóvil y ramos misceláneos tales como Responsabilidad Civil, Carga, Embarcaciones, Transporte, Riesgos Diversos, Accidentes Personales y Fianzas, la cobertura máxima del contrato es de B/.3,000,000 con una retención máxima de B/.75,000 por siniestro. Por su parte, para Vida Individual la retención máxima por riesgo es de B/.75,000 con cesión de 100% a los reaseguradores hasta B/.925,000 y para Vida Colectivo y Deudores la retención máxima es de B/.104,000 con un máximo de B/.396,000 cedido 100% a los reaseguradores.

La Empresa cuenta además con dos contratos para amparar eventos Catastróficos: Uno para los ramos de Incendio, Multiriesgo, Todo Riesgo, Ramos Técnicos y Automóvil, con retención máxima de B/.680,698 y protección de reaseguro hasta B/.35,760,367 y otro para Vida Individual, Colectivo y Deudores, con retención máxima de B/.150,000 y protección de reaseguro hasta B/.1,350,000.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

Conforme se ha establecido en los contratos de reaseguro, las primas de reaseguro cedido se registran como gasto en el período en que son incurridas y reportadas al reasegurador en el período suscrito. La diferencia entre la prima cedida reportada y la prima de reaseguro cedido incurrido se presenta en el rubro de participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros, del estado de situación financiera. Los siniestros son reportados al reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de siniestro(s) al contado incluidos en los contratos de reaseguro. Los beneficios de la Compañía para compensar las pérdidas por los siniestros incurridos y no pagados son reconocidos como un activo por participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros.

### Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro

La Compañía tiene contratos de reaseguro que transfieren un riesgo de seguro significativo. La Compañía cede riesgos de seguros por reaseguro en el curso normal de los negocios, con los límites de acuerdo y retención variando por tipo de producto. Las primas de reaseguro de salida se contabilizan generalmente en el mismo período contable que las primas para el negocio directo relacionado que se reasegura.

Las recuperaciones de reaseguro se contabilizan en el mismo período contable que las reclamaciones directas a las que se refieren.

Los activos de reaseguro incluyen los saldos adeudados por las compañías de reaseguros por pasivos de seguros cedidos. Los importes recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con las provisiones de siniestros pendientes o las reclamaciones liquidadas asociadas con las pólizas reaseguradas y de acuerdo con el contrato de reaseguro correspondiente.

Se evalúa una provisión de incobrabilidad de reaseguros con respecto a los deudores de reaseguro, para permitir el riesgo de que el activo de reaseguro no se pueda cobrar o cuando la calificación crediticia del reasegurador haya sido rebajada significativamente. Esto incluye también una evaluación de la parte cedida de las provisiones de siniestros para reflejar la exposición al riesgo de contraparte de los activos de reaseguro a largo plazo, particularmente en relación con los pagos periódicos. Los aumentos en esta provisión afectan a la Compañía al reducir el valor en libros del activo y la pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados.

n. **Prestaciones laborales** - Regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente, la Compañía está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

La Compañía ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente a la Compañía dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado de situación financiera.

o. **Impuesto sobre la renta** - El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

### Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

### Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

### Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancia o pérdida, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente.

p. **Impuesto complementario** - Las empresas constituidas en Panamá deberán cancelar un anticipado del impuesto sobre dividendos sobre las utilidades netas del año anterior denominado impuesto complementario, el cual se debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos en nombre de su accionista.

Este impuesto se aplica como crédito fiscal al momento de recibir dividendos. La Compañía registra el impuesto complementario pagado en las utilidades no distribuidas.

### **3. Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros**

Al aplicar las políticas de contabilidad de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Compañía utiliza juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

a. **Juicios críticos en la aplicación de políticas contables** - Los siguientes son juicios críticos, diferentes de aquellos relativos a las estimaciones (ver punto 3.2 debajo), que la administración ha realizado en el proceso de la aplicación de políticas contables de la entidad y que tienen los efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

b. **Principios claves de incertidumbre en las estimaciones** - A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de reporte, que tengan un riesgo significativo de causar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

### Deterioro de primas por cobrar

En la estimación del deterioro de las primas por cobrar, la Compañía analiza los factores existentes al cierre de cada período inherentes al contrato que incluye la historia de pago de las cuentas o grupos de cuentas, así como de los factores legales que regulan la actividad de seguros en Panamá. La Ley que regula la industria, establece períodos de morosidad y términos para suspender las coberturas, así como las causales para anulación absoluta del contrato y de las cancelaciones. Esta condición legal reduce el riesgo de las cuentas sujetas a posible deterioro.

Para determinar si existe un posible deterioro en la realización del saldo por cobrar se agrupan los saldos de las cuentas homogéneas excluyéndose de las estimaciones los saldos por cobrar al Gobierno y los saldos de reaseguro lo cual deja como riesgo neto el saldo total de las cuentas sujetas al deterioro. Al saldo se le aplica una tasa porcentual que se obtiene con base a los cálculos de NIIF 9 al total de las cuentas vigentes al cierre del período. La Compañía supone que esta relación porcentual sería relativamente igual para determinar el saldo que pudiera resultar en un deterioro de la cartera y se aplica a la totalidad del saldo adeudado. Las diferencias entre el cálculo final y el saldo acumulado de la cuenta se cargan a resultados del período.

### Reserva para siniestros en trámite

La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la administración de la Compañía estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar la Compañía dependiendo del tipo de siniestro a reserva. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la reserva para siniestros en trámite son revisados regularmente.

Como complemento al establecimiento de esta reserva, la Compañía estableció la reserva para siniestros ocurridos y no reportados que se calcula sobre bases actuariales.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

### Medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificados independiente del área que las originó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

### Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Compañía reconoce los impuestos por activos diferido si existe la disponibilidad de futuras ganancias fiscales contra las que las pérdidas fiscales por este concepto se pueden utilizar.

### Valoración de contratos de seguros

Para contratos de seguros las estimaciones deben hacerse para ambos, el costo esperado del reclamo a la fecha que fue reportado y para el costo esperado del reclamo incurrido y no reportado a la fecha que fue reportado (IBNR). Para cierto tipo de pólizas, reclamos IBNR conforman la mayoría de los pasivos en la posición del estado financiero.

## **4. Administración de riesgos financieros y riesgo operacional**

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. Los instrumentos financieros exponen la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado una política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesta la Compañía, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Inversiones, el Comité Ejecutivo y el Comité de Riesgo, los cuales están conformados por directores y ejecutivos clave. Estos comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por directores y ejecutivos claves de la Compañía que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros en Panamá; en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, financiamiento de mercado, operacional y de administración de capital.

a. **Riesgo de crédito** - La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una contraparte provoque una pérdida financiera para la Compañía al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de inversiones que llevan títulos de valores, otras cuentas en la cartera de activos de la Compañía y a las actividades de garantías financieras a través de pólizas de fianza. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de cobertura de reaseguros, por ejemplo, que el reasegurador no tenga capacidad financiera para hacer frente a los reclamos de la Compañía que han sido reasegurados.

Las políticas más importantes establecidas por la Compañía para la administración del riesgo de crédito se detallan a continuación:

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado debido a que las contrapartes son entidades con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

La reaseguradora líder de los contratos de reaseguros de la Compañía forma parte de las 10 empresas más importantes de reaseguros en el mundo.

Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a contratos de garantías financieras o fianzas, por lo que ha establecido límites que minimizan la exposición de riesgo ante un incumplimiento por parte de un afianzado. Se ha creado un Comité de Fianzas, el cual tiene como función principal, velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos de suscripción, así como también determinar la cuantía de la garantía o colateral.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de las inversiones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tenía colocado B/.8,946,273 (81%) (2023: B/.8,817,973 (88%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. En opinión de la administración, en el portafolio de inversiones de la Compañía, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales			
	2024		2023	
Con grado de inversión	8,946,273	81%	8,817,973	88%
Monitoreo estándar	2,099,405	19%	1,241,960	12%
	<u>11,045,678</u>	100%	<u>10,059,933</u>	100%

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, la Compañía utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-

Los depósitos en banco que mantiene la Compañía se encuentran en instituciones financieras con grado de inversión.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

En cuanto a las primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar, la Compañía no tiene concentraciones significativas del riesgo de crédito. La Compañía considera que las normas legales que rigen la actividad crean condiciones de riesgo reducido de impago y antigüedad persistente de las primas por cobrar en virtud de que prevé mecanismos de suspensión de cobertura, anulación y cancelación de los contratos de seguro. La Compañía ha establecido como política la aplicación de lapsos legales previstos en la Ley para mantener la antigüedad de la cartera en niveles razonables. Para el año 2024, el monto de provisión de primas de dudoso cobro es por B/.195,513 (2023: B/.209,536).

### Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos a la fecha de reporte se detalla a continuación:

<b>En el estado de situación financiera</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Depósitos en bancos	10,611,004	10,598,204
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	11,045,678	10,059,933
Primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar, neta	14,293,976	11,307,291
Participación de reaseguradores en provisiones sobre contratos de seguros	<u>11,871,789</u>	<u>11,573,956</u>
Total de exposición máxima	<u>47,822,447</u>	<u>43,539,384</u>

- **Deterioro en primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar, inversiones y depósitos en bancos**

El deterioro para las primas por cobrar, reaseguros y otras cuentas por cobrar, inversiones y depósitos en bancos se determinan comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

A continuación, un resumen de la cartera de primas por cobrar y su provisión para deterioro:

	2024					Total
	Corriente no vencido	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	
Patrimoniales	6,008,525	345,153	210,887	64,942	338,624	6,968,131
Provisión	9,541	4,004	21,550	18,329	36,743	90,167
% de pérdida esperada	0.2%	1.2%	10.2%	28.2%	10.9%	
Automóvil	2,381,930	101,840	50,488	28,823	267,219	2,830,300
Provisión	10,282	5,126	32,455	18,940	31,978	98,781
% de pérdida esperada	0.4%	5.0%	64.3%	65.7%	12.0%	
Fianzas	945,166	4,932	2,322	1,565	3,550	957,535
Provisión	1,386	38	129	299	620	2,472
% de pérdida esperada	0.1%	0.8%	5.6%	19.1%	17.5%	
Personas	276,027	51,071	20,517	13,056	62,741	423,412
Provisión	831	871	1,372	35	984	4,093
% de pérdida esperada	0.3%	1.7%	6.7%	0.3%	1.6%	
Primas por cobrar bruta	9,611,648	502,996	284,214	108,386	672,134	11,179,378
Provisión de deterioro	22,040	10,039	55,506	37,603	70,325	195,513
Total primas por cobrar, neta	9,589,608	492,957	228,708	70,783	601,809	10,983,865
	2023					
	Corriente no vencido	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Patrimoniales	5,631,704	223,588	138,692	47,270	205,729	6,246,983
Provisión	8,427	5,114	35,880	15,556	40,187	105,164
% de pérdida esperada	0.1%	2.3%	25.9%	32.9%	19.5%	
Automóvil	1,892,265	99,056	45,167	22,075	261,702	2,320,265
Provisión	8,024	5,096	37,951	15,821	33,684	100,576
% de pérdida esperada	0.4%	5.1%	84.0%	71.7%	12.9%	
Fianzas	308,256	18,113	834	371	512	328,086
Provisión	974	129	74	167	102	1,446
% de pérdida esperada	0.3%	0.7%	8.9%	45.0%	19.9%	
Personas	51,084	17,658	17,957	12,923	205,070	304,692
Provisión	257	218	1,063	164	648	2,350
% de pérdida esperada	0.5%	1.2%	5.9%	1.3%	0.3%	
Primas por cobrar bruta	7,883,309	358,415	202,650	82,639	673,013	9,200,026
Provisión de deterioro	17,682	10,557	74,968	31,708	74,621	209,536
Total primas por cobrar, neta	7,865,627	347,858	127,682	50,931	598,392	8,990,490



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

Los reaseguros y otras cuentas por cobrar presentan un saldo al 31 de diciembre de 2024 de B/.3,374,415 (2023: B/.2,381,105), los cuales son liquidados mensual o trimestralmente, conforme al tipo de cesión de riesgo en que se haya realizado el contrato de seguro o de acuerdo la forma de pago pactada contractualmente. Los reaseguros y coaseguros al cierre del período se encuentran corrientes. Los reaseguradores con los que trabaja la Compañía cuentan con grado de calificación de al menos BBB-. A la fecha de reporte, la Compañía mantiene una provisión de reaseguros y otras cuentas por cobrar de B/.64,304 (2023: B/.64,304).

b. **Riesgo de mercado** - Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ante las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

Al 31 de diciembre la Compañía no mantiene exposición de activo financiero sujeto al riesgo de mercado por cambio monetario.

### Administración de riesgo de mercado

La Administración de este riesgo es supervisada por el Comité Directivo que se reúne semanalmente. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión mayor a B/.1,000,000, esta se debe presentar a la Junta Directiva de la Compañía, quienes se reúnen mensualmente, para su aprobación.

Sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas. A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgos de mercado:

- **Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:** El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Las tasas promedio activas al 31 de diciembre de los principales instrumentos financieros son las siguientes:

Activos	2024	2023
Cuentas de ahorro	entre 0.250% hasta 3.000%	entre 0.250% hasta 3.000%
Depósitos a plazo	entre 5.000% hasta 6.000%	entre 3.375% hasta 6.625%
Intereses por inversiones financieras	entre 2.500% hasta 7.697%	entre 2.375% hasta 7.00%

La Compañía asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. Mensualmente, la Junta Directiva revisa el comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto del descalce en los resultados de la Compañía y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros de la Compañía.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Compañía realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. Estos resultados son revisados y monitoreados por la administración de la Compañía y se realizan los análisis pertinentes para la toma de decisión sobre las inversiones a realizar.

El objeto general de estas estrategias es limitar los cambios netos en el valor de los activos y pasivos que se origina de los movimientos en las tasas. Mientras que es más difícil medir la sensibilidad de los pasivos de seguros a las sensibilidades de intereses, que aquella de los activos relacionados, hasta donde podamos medir tal sensibilidad, consideramos que los movimientos en las tasas de interés generarán cambios en el valor del activo que sustancialmente nivelarán los cambios en el valor de los pasivos relacionados con los productos subyacentes.

En el cuadro siguiente se presentan los efectos de los ingresos por intereses netos de la Compañía ante variaciones de 100 puntos básicos al alza y 25 puntos básicos a la baja en la curva de tasas de interés al 31 de diciembre:

	2024	2023
% Sensibilidad del patrimonio		
+100 pbs	-1.01%	-1.16%
-25 bps	0.26%	0.29%

La Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés. A continuación, se presenta un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre, que incluye los activos clasificados conforme a su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero. La Compañía no mantiene pasivos expuestos al riesgo de tasa de interés:

2024	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	No generan intereses	Total
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,561,349	2,486,795	4,176,236	-	-	386,674	10,611,054
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	-	1,295,640	3,792,950	3,768,762	2,188,326	-	11,045,678
	<u>3,561,349</u>	<u>3,782,435</u>	<u>7,969,186</u>	<u>3,768,762</u>	<u>2,188,326</u>	<u>386,674</u>	<u>21,656,732</u>
2023	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Más de 5 años	No genera intereses	Total
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,102,768	1,587,067	4,684,843	-	-	223,676	10,598,354
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	100,000	300,000	5,138,970	1,973,210	2,547,753	-	10,059,933
	<u>4,202,768</u>	<u>1,887,067</u>	<u>9,823,813</u>	<u>1,973,210</u>	<u>2,547,753</u>	<u>223,676</u>	<u>20,658,287</u>

c. **Riesgo de liquidez** - La liquidez hace referencia a la necesidad de mantener los recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones y reclamos que se originan en su operación diaria. Por lo que podría existir el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar cuando sea requerido. La Compañía administra este riesgo colocando límites mínimos en la porción de los activos que se vencen, para que estén disponibles para pagar estos pasivos.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para cumplir sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otro activo financiero o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que debe ser mantenida en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo. La Junta Directiva de la Compañía fija límites sobre la proporción mínima de fondos que están venciendo disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades bancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda.

La estrategia de inversión de la Compañía garantiza un nivel adecuado de liquidez. Una parte importante del efectivo es invertido en instrumentos a corto plazo.

A continuación, se presenta al 31 de diciembre un análisis de los vencimientos de los pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha de reporte hasta la fecha de vencimiento contractual sin descontar:

					Más de 5		
	2024	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	años	Total
<b>Pasivos</b>							
Reaseguros por pagar		4,663,305	1,449,522	190,431	-	-	6,303,258
Pasivos por arrendamientos		9,884	19,928	93,688	488,536	619,384	1,231,420
Cuentas por pagar compañía afiliada		264,478	-	-	-	-	264,478
Otros pasivos		1,175,739	-	2,136,640	1,296,154	184,138	4,792,671
		6,113,406	1,469,450	2,420,759	1,784,690	803,522	12,591,827

					Más de 5		
	2023	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	años	Total
<b>Pasivos</b>							
Reaseguros por pagar		3,792,391	1,373,746	184,764	-	-	5,350,901
Pasivos por arrendamientos		5,118	10,329	48,603	168,425	-	232,475
Otros pasivos		1,337,092	103,351	1,747,729	1,157,582	170,774	4,516,528
		5,134,601	1,487,426	1,981,096	1,326,007	170,774	10,099,904

d. **Riesgo de administración de capital** - La política de la administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador.

Las operaciones de la Compañía están reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

### *Requerimientos regulatorios de capital*

Las leyes que rigen la actividad establecen parámetros respecto a la solvencia y la liquidez que deben mantener las empresas del mercado de tal manera que se protejan los intereses de los acreedores. De igual manera específica cuáles son las inversiones que admite para cubrir las reservas técnicas y de capital, y en qué proporciones con el objeto de que las mismas tengan la liquidez y niveles de riesgo apropiados.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

A continuación, los índices de la Compañía al 31 de diciembre:

	2024	2023
Margen de solvencia mínimo requerido	3,015,975	4,268,915
Patrimonio neto ajustado	17,853,553	16,347,480
Excedente en el patrimonio	14,837,578	12,078,565
<i>Razón de solvencia</i>	5.92	3.83
Liquidez mínima requerida	5,660,112	5,665,261
Utilidades no distribuidas	19,418,945	18,519,722
Excedente de liquidez	13,758,833	12,854,461
<i>Razón de liquidez</i>	3.43	3.27

e. **Riesgos de seguros** - El riesgo inherente al contrato de seguros es aquel que involucra la posibilidad que ocurra un evento repentino, no previsible, fortuito e independiente de la voluntad del asegurado y que resulte en una reclamación por parte del asegurado que resulte en la reducción de un activo o el establecimiento de un pasivo.

El principal riesgo de la Compañía ante sus contratos de seguros es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran de las expectativas. Este riesgo es influenciado por la frecuencia de los reclamos, beneficios y siniestros reales pagados, el desarrollo de reclamos de larga duración o de colas pesadas, así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio tanto interno como de reaseguradores. La Compañía maneja este riesgo a través de la diversificación de riesgos de seguros, análisis del comportamiento de los productos, ajuste de tarifas, seguimiento de políticas rigurosas de aceptación de riesgos y retención, administración de concentraciones de riesgos, análisis adecuado sobre las coberturas de los acuerdos de reaseguros y acumulando reservas para desviaciones estadísticas en la siniestralidad.

El portafolio de contratos de seguros es administrado, principalmente bajo una estricta política de suscripción que se fundamenta en la diversificación y análisis de la concentración de riesgo, aplicación de tarifas, prácticas conservadoras en inversiones a largo y corto plazo y políticas de retención mediante contratos de reaseguros. Estos acuerdos de reaseguros incluyen contratos de “stop loss”, exceso de pérdidas y catastróficos en cada uno de los ramos en que opera. Los contratos vigentes permiten la adquisición de coberturas adicionales, en caso de requerirse, ante la ocurrencia de un evento significativo. Sin embargo, el principal riesgo de la Compañía es que los reclamos actuales y los pagos de beneficios a asegurados puedan exceder el valor actual de los pasivos acumulados producto de la frecuencia y/o severidad de los eventos.

Para mitigarlo, la Compañía adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

La Compañía opera en ramos de fianzas, dado que su naturaleza es más financiera que daños o salud, los riesgos asociados con las posibles pérdidas guardan relación con el adecuado control en la suscripción del negocio.

La frecuencia de los reclamos no está vinculada a factores como la concentración del riesgo en una industria determinada, pero sí por factores inherentes a la actividad tales como la administración efectiva y prudente y la capacidad de generación de flujos de caja de los asegurados para la culminación exitosas de las obras y servicios. Sin embargo, dada la naturaleza de las operaciones, la severidad es un factor de riesgo significativo la cual se mitiga con altos estándares de suscripción que incluyen, los conocimientos previos de los accionistas y ejecutivos claves además de una estricta supervisión de un comité de Ejecutivos que ejercen el monitoreo sobre las bases periódicas.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

La administración también reconoce que no todas las reclamaciones mantienen niveles de severidad importantes, ya que el monitoreo de la ejecución de los mismos permite las culminaciones exitosas sin la necesidad del reconocimiento de una pérdida. En adición, la experiencia anterior los siniestros ocurridos se ha permitido la mitigación del riesgo considerado más significativo mediante óptimos niveles de cesión en contratos de reaseguros, lo cual se ha convertido en uno de los principales factores mitigantes.

A continuación, el detalle de los riesgos de seguros asumidos por la Compañía, la prima bruta facturada y la prima devengada:

	Patrimoniales	Automóvil	Personas	Fianzas	2024	2023
Ingresos por primas:						
Primas brutas emitidas netas de cancelaciones	16,825,671	7,304,077	2,879,954	3,019,336	30,029,038	29,672,321
Reserva matemática (Nota 14.1)	-	-	(241,179)	-	(241,179)	(183,727)
Prima no devengada (Nota 14.2)	13,934	(482,184)	(97,877)	48,597	(517,530)	(431,591)
Reserva por insuficiencia de prima (Nota 14.3)	-	111,768	-	-	111,768	86,458
	<u>16,839,605</u>	<u>6,933,661</u>	<u>2,540,898</u>	<u>3,067,933</u>	<u>29,382,097</u>	<u>29,143,461</u>
Primas cedidas en reaseguro	(11,106,807)	(10,201)	(214,371)	(2,342,285)	(13,673,664)	(14,610,226)
Primas reaseguro exceso de pérdida	(704,209)	(145,049)	(28,155)	(33,444)	(910,857)	(653,746)
	<u>(11,811,016)</u>	<u>(155,250)</u>	<u>(242,526)</u>	<u>(2,375,729)</u>	<u>(14,584,521)</u>	<u>(15,263,972)</u>
<b>Primas devengadas</b>	<u>5,028,589</u>	<u>6,778,411</u>	<u>2,298,372</u>	<u>692,204</u>	<u>14,797,576</u>	<u>13,879,489</u>

Como se observa en el cuadro precedente, la mayor concentración de riesgo de seguro está dada en seguros patrimoniales.

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad con un nivel de confianza de 99%, bajo una metodología de lognormal y 10,000 simulaciones aleatorias, el cual arroja una sensibilidad de 17pp (2023: 17pp), sobre la siniestralidad histórica en base a primas devengadas, lo que representaría un posible impacto al patrimonio de B/.2,670,434 (2023: B/.2,470,650).

Los índices de la Compañía que complementan las operaciones de seguros y que miden el factor de reservas contra las inversiones de la Compañía al 31 de diciembre son los siguientes:

	2024	2023
Total de reservas	13,713,523	12,113,925
Inversiones - activos admitidos	<u>23,937,840</u>	<u>21,730,758</u>
Excedente de inversiones	<u>10,224,317</u>	<u>9,616,833</u>

### Riesgo de insuficiencia de prima

Riesgo de pérdidas debido a que, por razones de mercado y competencia o la existencia de reclamos de colas pesadas (larga duración) para los cuales no existen datos históricos y por lo cual no se haya reservado con la debida precisión actuarial en el cálculo de las tarifas, se generen insuficiencias monetarias en las primas de los contratos de seguros sobre reclamos generados. Este riesgo es medido con base en los estándares aceptables de la industria y es revisado y ajustado por los actuarios cuando es apropiado para reflejar la experiencia real de la aseguradora.



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

### Frecuencia y severidad de los reclamos

La Compañía tiene el derecho de incrementar la prima de una póliza en su renovación o incrementar el monto de los deducibles con el fin de minimizar la exposición a reclamos recurrentes. Los contratos de seguro a la propiedad son suscritos con referencias al valor comercial de reemplazo de la propiedad y del contenido asegurado, y los límites de pagos de siniestros son siempre incluidos como un techo sobre el monto pagable sobre la ocurrencia de un evento asegurado.

f. **Riesgo operacional** -El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Compañía.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio. La gerencia general monitorea los riesgos operativos de importancia apoyado en su equipo gerencial y diseña e implementa controles adecuados que mitigan aquellos riesgos operativos de importancia. Se desarrollan y se mantienen las políticas y procedimientos que formalizan estos controles. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general de la Compañía.

Durante el año, la Gerencia General junto a su equipo gerencial realiza evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son atacadas de inmediato para prevenir errores futuros.

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la Gerencia General en las siguientes áreas:

Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.

- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Desarrollo del plan de contingencia.
- Desarrollo de entrenamiento al personal de la Compañía.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Compañía, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, y están vigiladas por el departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría.

g. **Riesgo de ciberseguridad** - Se refiere a la posible exposición de información o datos sensibles de clientes, de proveedores, de los trabajadores, de los accionistas y del negocio, debido al incremento de la digitalización de las operaciones y a la incorporación de tecnologías, lo cual pudiera generar pérdidas financieras por el acceso no permitido a estos datos.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía posee una estricta política de ciberseguridad y protección de información, de acuerdo con las mejores prácticas observadas en el mercado, siendo la prevención contra el fraude una de las máximas prioridades en materia de seguridad. Asimismo, resguarda y mitiga el riesgo de filtración de datos a través de estándares de seguridad para contribuir con la protección de la información ante las amenazas cibernéticas que se presenten, para garantizar la relación de confianza con nuestro entorno y creando conciencia con las áreas de negocios, aliados, trabajadores, clientes y proveedores, entre otros.

### 5. Valor razonable de instrumentos financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

**Nivel 1:** Los datos para hallar el valor razonable corresponden a precios de mercado observables en mercados activos.

**Nivel 2:** Los datos utilizados para medir el valor razonable corresponden a precios de mercado observables en mercados no activos, donde la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Las técnicas de valorización incluyen la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre las partes y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente el mismo, o bien el análisis de flujos descontados y los modelos de determinación de precios de opciones. Si existiese una técnica de valoración comúnmente utilizada por los participantes en el mercado para fijar el precio de ese instrumento y se hubiera demostrado que proporciona estimaciones fiables de los precios observados en transacciones reales de mercado, la entidad utilizará esa técnica.

**Nivel 3:** Los datos de entrada son elementos no observables para el activo o el pasivo, es decir son datos que no se pueden confirmar en sus mercados principales. En este sentido el valor razonable es el resultado de un proceso de valoración teórico.

Atendiendo esta clasificación, al 31 de diciembre de 2024 el 50.9% (2023: 39.3%) de las inversiones de la Compañía se encuentran en el nivel 1, mientras el 49.1% (2023: 60.7%) se ubican en el nivel 2. Asimismo, durante estos años no se efectuaron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

La clasificación por niveles de jerarquía de los activos financieros, al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado de situación financiera
2024				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5,626,920	5,418,758	-	11,045,678
Depósitos a plazo a costo amortizado	-	-	7,363,031	7,363,031
Primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	-	-	14,293,976	14,293,976
	<u>5,626,920</u>	<u>5,418,758</u>	<u>21,657,007</u>	<u>32,702,685</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado de situación financiera
<b>2023</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	3,950,842	6,109,091	-	10,059,933
Depósitos a plazo a costo amortizado	-	-	6,771,910	6,771,910
Primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	-	-	11,307,291	11,307,291
	<u>3,950,842</u>	<u>6,109,091</u>	<u>18,079,201</u>	<u>28,139,134</u>

Las Normas NIIF de Contabilidad requieren que todas las empresas revelen información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en la situación financiera.

Las siguientes premisas fueron utilizadas por la Compañía en la determinación del valor razonable de los instrumentos:

a. ***Inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales*** - En las inversiones en valores, el valor razonable, el cual corresponde al valor que se presenta en el estado separado de situación financiera, se determina en función de las cotizaciones de mercado activo para nivel 1 y no activo para nivel 2.

A continuación, se presenta un detalle por tipo de instrumento y su clasificación por niveles de jerarquía, al 31 de diciembre:

	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado de situación financiera
<b>2024</b>				
Acciones emitidas por fondos mutuos	317,637	-	-	317,637
Títulos de deuda estatales - locales	3,031,417	720,000	-	3,751,417
Títulos de deuda privados - locales	1,726,020	4,698,758	-	6,424,778
Títulos de deuda estatales - extranjeros	198,586	-	-	198,586
Títulos de deuda privados - extranjeros	353,260	-	-	353,260
	<u>5,626,920</u>	<u>5,418,758</u>	<u>-</u>	<u>11,045,678</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

2023	Precios cotizados en mercado activo para activos idénticos (Nivel 1)	Modelo interno referencias observables del mercado (Nivel 2)	Sin referencias observables del mercado (Nivel 3)	Total reflejado en el estado de situación financiera
Acciones emitidas por fondos mutuos	308,502	-	-	308,502
Títulos de deuda estatales - locales	1,450,010	631,280	-	2,081,290
Títulos de deuda privados - locales	1,656,350	5,477,811	-	7,134,161
Títulos de deuda privados - extranjeros	535,980	-	-	535,980
	<u>3,950,842</u>	<u>6,109,091</u>	<u>-</u>	<u>10,059,933</u>

b. *Valor razonable de los activos financieros que no se miden a valor razonable de manera constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)* - El valor razonable de los depósitos a plazo se estima descontando los flujos de caja futuros contractuales, según la tasa de interés actual del mercado, que disponga en la Compañía para instrumentos financieros similares. Las primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar, se aproxima a su valor nominal, menos cualquier ajuste estimado a las mismas. Dado su naturaleza a corto plazo, su valor es similar a su valor en libros.

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, los directores consideran que los importes en libros de los activos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

2024	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	7,602,836	7,363,031
Primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar	14,293,976	14,293,976
Total de activos financieros	<u>21,896,812</u>	<u>21,657,007</u>

2023	Nivel 3	
	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	7,056,599	6,771,910
Primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar	11,307,291	11,307,291
Total de activos financieros	<u>18,363,890</u>	<u>18,079,201</u>



**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil Banco, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y su conciliación, según el estado de flujos de efectivo se detallan a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Efectivo en caja	50	150
Depósitos a la vista en bancos	3,247,973	3,826,294
Efectivo y depósitos a la vista	<u>3,248,023</u>	<u>3,826,444</u>
Depósitos a plazo en bancos	7,500,000	6,800,000
Provisión para deterioro	(136,969)	(28,090)
Depósitos a plazo	<u>7,363,031</u>	<u>6,771,910</u>
Total	<u>10,611,054</u>	<u>10,598,354</u>
Depósitos con vencimientos originales mayores a tres meses B/.7,500,000 neto de provisión por B/.136,969 (2023: B/.6,800,000 neto de provisión por B/.28,090)	(7,363,031)	(6,771,910)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>3,248,023</u>	<u>3,826,444</u>

Resumen del movimiento de la provisión para deterioro:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	28,090	61,738
Provisión (reversión) durante el año (Nota 17)	108,879	(33,648)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>136,969</u>	<u>28,090</u>

Los depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio de 5.46% (2023: 4.77%).



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### 7. Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	2024	2023
<b>Inversiones locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá:</b>		
Acciones emitidas en fondos mutuos	317,637	308,502
Títulos de deuda estatales locales	720,000	631,280
Títulos de deuda privadas locales	4,698,758	5,477,811
	<u>5,736,395</u>	<u>6,417,593</u>
<b>Inversiones locales que cotizan en el extranjero:</b>		
Títulos de deuda estatales	3,031,417	1,450,010
Títulos de deuda privada	1,726,020	1,656,350
	<u>4,757,437</u>	<u>3,106,360</u>
<b>Inversiones extranjeras:</b>		
Títulos de deuda estatales	198,586	-
Títulos de deuda privadas	353,260	535,980
	<u>551,846</u>	<u>535,980</u>
Total de inversión en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>11,045,678</u>	<u>10,059,933</u>

Los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales han sido determinados con base en la cotización de ofertas y demanda según el mercado de valores y otras provistas por un proveedor de precios externo y otras por cálculos realizados con técnicas de valoración. El cambio en la valuación de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se presenta en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	10,059,933	8,300,007
Adiciones	8,411,510	5,620,338
Redenciones	(7,607,768)	(3,780,000)
Amortización de primas y descuentos	15,933	9,294
Cambios netos en el valor razonable	<u>166,070</u>	<u>(89,706)</u>
Saldo al final del año	<u>11,045,678</u>	<u>10,059,933</u>



**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil Banco, S.A.)

## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía llevó a utilidades integrales una ganancia no realizada en inversiones como resultado de la revalorización y la determinación de provisión para deterioro de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, que se detallan como sigue:

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	
	2024	2023
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(645,367)	(555,661)
Revaluaciones	166,070	(89,706)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(479,297)	(645,367)

Resumen del movimiento de la provisión para deterioro:

	2024	2023
Saldo al 31 de diciembre de 2023	83,591	128,302
Reversión de provisión durante el año (Nota 17)	(5,979)	(44,711)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	77,612	83,591

El movimiento de esta provisión por etapas al 31 de diciembre se detalla a continuación:

2024	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	38,574	45,017	-	83,591
Incrementos por:				
Compras	26,871	-	-	26,871
Valoración	-	-	-	-
Disminuciones por:				
Vencimientos	(17,844)	-	-	(17,844)
Valoración	(14,349)	(657)	-	(15,006)
Saldo al final del año	33,252	44,360	-	77,612
2023	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	103,380	24,922	-	128,302
Incrementos por:				
Compras	21,113	-	-	21,113
Valoración	-	20,095	-	20,095
Disminuciones por:				
Vencimientos	(18,742)	-	-	(18,742)
Valoración	(67,177)	-	-	(67,177)
Saldo al final del año	38,574	45,017	-	83,591

En el 2024, las tasas de interés promedio que devengaron los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales fue 4.67% (2023: 4.94%).



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### 8. Primas, reaseguros y otras cuentas por cobrar, neto

A continuación, el detalle de las primas y reaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar:

	2024	2023
Primas por cobrar	11,179,378	9,200,026
Reaseguros por cobrar	2,493,226	1,656,962
Coaseguros por cobrar	121,016	32,263
Intereses acumulados por cobrar	172,247	260,739
Otras cuentas por cobrar	587,926	431,141
	<u>14,553,793</u>	<u>11,581,131</u>
Menos: Provisión de deterioro de primas por cobrar	(195,513)	(209,536)
Provisión de deterioro de reaseguros y otras cuentas por cobrar	<u>(64,304)</u>	<u>(64,304)</u>
	<u>14,293,976</u>	<u>11,307,291</u>

Las operaciones registradas en la provisión para posibles pérdidas por deterioro de primas por cobrar, por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se presentan a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	209,536	182,508
(Reversión) provisión registrada a gastos (Nota 17)	<u>(14,023)</u>	<u>27,028</u>
Saldo al final del año	<u>195,513</u>	<u>209,536</u>

El movimiento de la provisión para los reaseguros y otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

La administración considera adecuado el saldo de la provisión para posibles pérdidas en primas por cobrar, basada en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y la exposición de la Compañía. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

	2024	2023
Saldo al inicio del año	64,304	7,480
Provisión registrada a gastos (Nota 17)	<u>-</u>	<u>56,824</u>
Saldo al final del año	<u>64,304</u>	<u>64,304</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### 9. Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros

El detalle de la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre los contratos de seguros se presenta a continuación:

	2024	2023
Participación de los reaseguradores en las reservas de prima de riesgo en curso	8,816,845	7,904,245
Participación de los reaseguradores en las reservas de siniestros	3,054,944	3,669,711
	11,871,789	11,573,956

### 10. Mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado, neto

El detalle del mobiliario, equipo y mejoras al local arrendado del estado de situación financiera, se presenta a continuación:

	Total	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo
<b>Costo:</b>				
Costo de adquisición al inicio del año	2,529,390	1,414,732	516,038	598,620
Adiciones	691,164	-	636,900	54,264
Descartes	(158,085)	-	-	(158,085)
Reclasificación	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2024	3,062,469	1,414,732	1,152,938	494,799
<b>Depreciación y amortización:</b>				
Acumulada al inicio del año	1,083,035	238,736	404,082	440,217
Aumento	173,946	35,368	68,785	69,793
Descartes	(157,713)	-	-	(157,713)
Reclasificación	-	-	-	-
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2024	1,099,268	274,104	472,867	352,297
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2024	1,963,201	1,140,628	680,071	142,502
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2023	1,446,355	1,175,996	111,956	158,403

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se descartaron activos por desperfecto y desuso, reconociendo una pérdida por deterioro de activo fijo de B/.372, así como también se realizó la venta de un equipo, generando una utilidad por venta de activo fijo de B/.8,994.



**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil Banco, S.A.)

## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### 11. Activos intangibles, neto

A continuación, se presenta un detalle de los activos intangibles:

	2024	2023
Licencias del sistema operativo	25,834	59,546
Sistemas de información - Core de seguros	58,498	89,268
	<u>84,332</u>	<u>148,814</u>

El movimiento del activo intangible se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo inicial	148,814	176,873
Adiciones	77,710	73,187
Descartes	(24)	(4,561)
Gasto de amortización	(142,168)	(96,685)
Saldo final	<u>84,332</u>	<u>148,814</u>

### 12. Activos por derecho de uso, neto

La Compañía arrienda edificios. El plazo promedio de arrendamiento es de 5 años. En junio de 2024, la Compañía adquirió un contrato de arrendamiento a largo plazo, trasladando sus operaciones a las nuevas oficinas ubicadas en Torre de las Américas, Torre C, piso 32.

Los activos por derecho de uso activos arrendados se presentan a continuación:

	2024	2023
Saldo inicial	219,268	236,790
Adiciones	1,229,952	91,101
Disminuciones	(139,398)	-
Gasto de amortización	(111,790)	(108,623)
Saldo final	<u>1,198,032</u>	<u>219,268</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

i. Montos reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

	2024	2023
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (nota 19)	111,790	108,623
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	50,279	17,850
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (nota 19)	39,969	24,128
Saldo final	<u>202,038</u>	<u>150,601</u>

ii. Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuento promedio de 6.5% (2023: 7.47%) y los saldos se presentan a continuación:

	2024	2023
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	123,499	79,648
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	<u>1,107,921</u>	<u>152,827</u>
	<u>1,231,420</u>	<u>232,475</u>

*Análisis de vencimiento*

	2024	2023
Menor a 1 año	199,861	78,929
Más de 1 año, menor a 5 años	715,773	184,382
Más de 5 años	<u>701,223</u>	<u>-</u>
	<u>1,616,857</u>	<u>263,311</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2024, la suma de B/.1,231,420 (2023: B/.74,696) de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. (Nota 23)

### 13. Otros activos

A continuación, el detalle de otros activos:

	2024	2023
Gastos pagados por anticipado	477,916	167,352
Fondo de cesantía	269,501	231,925
Depósitos en garantía	249	3,819
	<u>747,666</u>	<u>403,096</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### 14. Provisiones sobre contratos de seguros

A continuación, el detalle de las provisiones sobre contratos de seguros:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Reserva matemática	985,228	744,049
Reserva de riesgo en curso	13,461,797	12,031,667
Insuficiencia de prima	82,452	194,220
Para siniestro en trámite, estimado neto	4,951,076	5,660,393
Para siniestros incurridos no reportados	558,811	448,656
	<u>20,039,364</u>	<u>19,078,985</u>

El movimiento de las reservas técnicas se presenta a continuación:

#### *Reserva matemática*

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldo al inicio del año	744,049	560,322
Variación de la reserva cargada a resultado (nota 4.5)	241,179	183,727
Saldo al final del año	<u>985,228</u>	<u>744,049</u>

#### *Reserva de riesgo en curso*

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldo al inicio del año	12,031,667	9,437,482
Primas emitidas	23,419,355	22,264,728
Primas ganadas	(21,989,225)	(19,670,543)
Saldo al final del año	<u>13,461,797</u>	<u>12,031,667</u>
Participación de reaseguradores	<u>(8,816,845)</u>	<u>(7,904,245)</u>
Reserva de riesgo en curso, neta	<u>4,644,952</u>	<u>4,127,422</u>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldo al inicio del año	4,127,422	3,695,831
Variación de la reserva cargada a resultado (nota 4.5)	517,530	431,591
Saldo al final del año	<u>4,644,952</u>	<u>4,127,422</u>

#### *Reserva de insuficiencia de prima*

La reserva por insuficiencia de prima complementará a la reserva de riesgo en curso en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Compañía, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.



**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil Banco, S.A.)

## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

El movimiento de la reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	194,220	280,678
Variación de la reserva registrado a resultados (nota 4.5)	(111,768)	(86,458)
Saldo al final del año	82,452	194,220

El resumen del movimiento de la reserva matemática, riesgo en curso e insuficiencia de prima se muestra a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	5,065,692	4,536,832
Incremento a las reservas cargados a resultados del año	646,941	528,860
Saldo al final del año	5,712,633	5,065,692

### *Reserva para siniestros en trámite, estimada neta*

La Compañía estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2024, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas.

Las reservas por estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% de dichas obligaciones y son basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales.

Al 31 de diciembre dichas cuentas se detallan así:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	5,660,393	7,503,168
Siniestros incurridos	5,324,885	3,858,758
Siniestros pagados	(6,034,202)	(5,701,533)
Saldo al final del año	4,951,076	5,660,393
Participación de reaseguradores	(3,054,944)	(3,669,711)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	1,896,132	1,990,682

### **Proceso utilizado para determinar las presunciones:**

La principal hipótesis en la que se basan las estimaciones de la reserva para siniestros en trámites es que la evolución futura de los siniestros de la Compañía seguirá un patrón similar al de la experiencia de desarrollo de siniestros del pasado. Esto incluye supuestos con respecto al costo promedio de siniestros, factores de inflación y número de siniestros para cada año.



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

Se utilizan juicios cualitativos adicionales para evaluar en qué medida las tendencias pasadas pueden no aplicarse en el futuro, por ejemplo: eventos puntuales; cambios en los factores de mercado, como la actitud de los asegurados en la forma de reclamar; condiciones económicas; así como factores internos como la combinación de cartera, condiciones de pólizas y los procedimientos en el manejo de los reclamos. El juicio se utiliza además para evaluar hasta qué punto los factores externos, como las decisiones judiciales y la legislación afectan las estimaciones.

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo, principalmente del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso a caso, con atención a las circunstancias del evento, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de eventos similares.

Las estimaciones son revisadas regularmente, en base a la información disponible. Sin embargo, el pasivo final de los reclamos podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o la ocurrencia de eventos catastróficos. Las dificultades en las estimaciones de la reserva de siniestros en trámites también difieren por clase de negocio debido a las diferencias en los contratos de seguro subyacentes, complejidad del reclamo, volumen de los reclamos, severidad individual del reclamo, fecha de ocurrencia del reclamo y los períodos de tardanza de su presentación.

A continuación, se presenta la evolución de los reclamos ocurridos a diciembre de 2024, considerando su fecha de ocurrencia:

<u>Año de ocurrencia</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>Total</u>
En el año del siniestro	4,034,151	9,431,276	4,446,783	5,434,164	14,979,922	4,928,263	7,187,237	7,979,295	8,829,593	7,542,014	74,792,698
1 año después	4,778,613	280,780	491,754	867,400	2,168,290	1,293,681	1,206,235	1,267,920	2,136,616	-	14,491,289
2 años después	(52,231)	160,437	591,175	(33,272)	51,330	(6,049)	80,679	234,099	-	-	1,026,168
3 años después	20,244	355,525	(58,229)	(23,918)	44,057	(59,808)	6,942	-	-	-	284,813
4 años después	(3,863,660)	2,912	42,139	12,750	(3,162,007)	423,561	-	-	-	-	(6,544,305)
5 años después	21,385	(65,686)	(42,812)	(3,897)	(207,919)	-	-	-	-	-	(298,929)
6 años después	(1,965)	2,631	(10,100)	(4,778)	-	-	-	-	-	-	(14,212)
7 años después	(16,678)	(2,563)	14,595	-	-	-	-	-	-	-	(4,646)
8 años después	297	6,535	-	-	-	-	-	-	-	-	6,832
9 años después	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84
<b>Estimación de reclamos</b>	<b>4,920,240</b>	<b>10,171,847</b>	<b>5,475,305</b>	<b>6,248,449</b>	<b>13,873,673</b>	<b>6,579,648</b>	<b>8,481,093</b>	<b>9,481,314</b>	<b>10,966,209</b>	<b>7,542,014</b>	<b>83,739,792</b>

<u>Año de ocurrencia</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>Total</u>
En el año del siniestro	3,009,930	4,126,756	3,478,183	3,689,876	8,325,343	3,716,007	4,458,741	5,565,250	5,822,595	4,518,093	46,710,774
1 año después	1,553,475	5,249,528	1,330,256	2,366,187	3,666,746	2,118,311	3,492,311	2,589,936	4,238,090	-	26,604,840
2 años después	184,702	413,266	599,856	90,227	442,480	193,176	407,250	838,557	-	-	3,169,514
3 años después	25,072	351,163	37,243	76,242	205,077	59,104	58,996	-	-	-	812,897
4 años después	7,764	8,036	8,266	23,284	30,521	53,363	-	-	-	-	131,234
5 años después	35,307	1,175	3,760	3,711	1,174,095	-	-	-	-	-	1,218,048
6 años después	1,592	2,729	3,146	222	-	-	-	-	-	-	7,689
7 años después	117	2,037	14,430	-	-	-	-	-	-	-	16,584
8 años después	1,697	12,267	-	-	-	-	-	-	-	-	13,964
9 años después	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84
<b>Total de pagos</b>	<b>4,821,755</b>	<b>10,168,973</b>	<b>5,477,157</b>	<b>6,251,767</b>	<b>13,846,281</b>	<b>6,141,981</b>	<b>8,419,319</b>	<b>8,995,765</b>	<b>10,062,708</b>	<b>4,520,117</b>	<b>78,685,628</b>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

A continuación, se presenta la evolución de los reclamos ocurridos a diciembre de 2023, considerando su fecha de ocurrencia:

Año de ocurrencia	2023										Total
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
En el año del siniestro	4,170,128	4,034,151	9,431,276	4,446,783	5,434,164	14,979,922	4,928,263	7,187,237	7,979,295	8,829,593	71,420,812
1 año después	1,340,053	4,778,613	280,780	491,754	867,400	2,168,290	1,293,681	1,206,235	1,267,920	-	13,694,726
2 años después	7,613	(52,231)	160,437	591,175	(33,272)	51,330	(6,049)	80,679	-	-	799,682
3 años después	(907,233)	20,244	355,525	(58,229)	(23,918)	44,057	(59,808)	-	-	-	(629,362)
4 años después	(14,461)	(3,863,660)	2,912	42,139	12,750	(3,162,007)	-	-	-	-	(6,982,327)
5 años después	9,974	21,385	(65,686)	(42,812)	(3,897)	-	-	-	-	-	(81,036)
6 años después	26	(1,965)	2,631	(10,100)	-	-	-	-	-	-	(9,408)
7 años después	(1,242)	(16,678)	(2,563)	-	-	-	-	-	-	-	(20,483)
8 años después	535	297	-	-	-	-	-	-	-	-	832
9 años después	4,727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,727
<b>Estimación de reclamos</b>	<b>4,610,120</b>	<b>4,920,156</b>	<b>10,165,312</b>	<b>5,460,710</b>	<b>6,253,227</b>	<b>14,081,592</b>	<b>6,156,087</b>	<b>8,474,151</b>	<b>9,247,215</b>	<b>8,829,593</b>	<b>78,198,163</b>

Año de ocurrencia	2023										Total
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
En el año del siniestro	2,438,270	3,009,930	4,126,756	3,478,183	3,689,876	8,325,343	3,716,007	4,458,741	5,565,250	5,822,595	44,630,951
1 año después	1,972,842	1,553,475	5,249,528	1,330,256	2,366,187	3,666,746	2,118,311	3,492,311	2,589,936	-	24,339,592
2 años después	125,525	184,702	413,266	599,856	90,227	442,480	193,176	407,250	-	-	2,456,482
3 años después	5,861	25,072	351,163	37,243	76,242	205,077	59,104	-	-	-	759,762
4 años después	35,600	7,764	8,036	8,266	23,284	30,521	-	-	-	-	113,471
5 años después	12,191	35,307	1,175	3,760	3,711	-	-	-	-	-	56,144
6 años después	1,631	1,592	2,729	3,146	-	-	-	-	-	-	9,098
7 años después	-	117	2,037	-	-	-	-	-	-	-	2,154
8 años después	5,258	1,697	-	-	-	-	-	-	-	-	6,955
9 años después	10,951	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,951
<b>Total de pagos</b>	<b>4,608,129</b>	<b>4,819,656</b>	<b>10,154,690</b>	<b>5,460,710</b>	<b>6,249,527</b>	<b>12,670,167</b>	<b>6,086,598</b>	<b>8,358,302</b>	<b>8,155,186</b>	<b>5,822,595</b>	<b>72,385,560</b>

### Reserva para siniestros incurridos no reportados

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha establecido una reserva para siniestros incurridos no reportados de B/.558,811 (2023: B/.448,656), conforme a certificación de actuario independiente, y calculadas de acuerdo con los métodos actuariales mundialmente reconocidas, tal y como se explican en la Nota 2.13.1.10.

El movimiento de la reserva para siniestros incurridos no reportados se muestra a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	448,656	392,657
Incremento a la reserva registrado a resultados del año	110,155	55,999
<b>Saldo al final del año</b>	<b>558,811</b>	<b>448,656</b>



**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil Banco, S.A.)

## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### 15. Otros pasivos

A continuación, el detalle de los otros pasivos:

	2024	2023
Comisiones por pagar	1,733,961	1,318,111
Garantías por pagar	1,296,154	1,267,110
Acreedores varios	1,077,193	737,141
Impuestos sobre primas por pagar	423,748	309,269
Provisión para prestaciones laborales	184,138	170,774
Coaseguros por pagar	77,477	424,459
Impuestos sobre la renta por pagar	-	289,664
	<u>4,792,671</u>	<u>4,516,528</u>

### 16. Acciones comunes

El capital social autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de B/.6,100,002, representado por 7,000,000 de acciones comunes, sin valor nominal, totalmente poseído por Mercantil Banco, S.A.

El capital de las empresas de seguros en la República de Panamá está reglamentado por la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 y establece en su Artículo No.41 que para operar en la República de Panamá las empresas de seguros deberán tener un capital pagado o asignado mínimo de B/.5,000,000. El capital de la Compañía cumple con lo dispuesto en el Artículo No.41 (Ley No.12).

### 17. Otros ingresos (egresos), neto

	2024	2023
Ingresos varios	95,050	120,178
Gastos varios	<u>(24,438)</u>	<u>(78,297)</u>
Saldo al final de año	<u>70,612</u>	<u>41,881</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la administración reconoció una pérdida por aumento a la provisión por deterioro de activos financieros por B/.82,813 (2023: ganancia de B/.5,493). El detalle de lo registrado a la provisión por deterioro de activos financieros se presenta a continuación:

	2024	2023
Reversión valores a VRCORI	5,979	44,711
Reversión (provisión) primas por cobrar deterioradas	14,023	(27,028)
Reversión (provisión) otras cuentas por cobrar	6,064	(56,824)
(Provisión) reversión depósitos en banco	<u>(108,879)</u>	<u>33,648</u>
Saldo registrado a (gastos) ingresos	<u>(82,813)</u>	<u>(5,493)</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### 18. Gastos incurridos en la adquisición de pólizas, neto

El detalle de gastos incurridos en la adquisición de pólizas se presenta a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Comisión, neta	581,218	936,154
Impuestos	612,043	554,260
Otros costos de adquisición	458,206	451,062
	<u>1,651,467</u>	<u>1,941,476</u>

### 19. Gastos generales y administrativos

El detalle de gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gastos de salarios y beneficios empleados	2,976,016	2,693,411
Otros gastos	2,026,376	1,678,807
Total	<u>5,002,392</u>	<u>4,372,218</u>

El detalle de gastos de salarios y beneficios empleados se presenta a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Gastos de salarios y beneficios empleados:</b>		
Salarios y otras retribuciones	2,160,092	1,991,839
Incentivos a colaboradores	417,321	340,541
Prestaciones laborales	368,973	330,328
Otros gastos de personal	29,630	30,703
	<u>2,976,016</u>	<u>2,693,411</u>

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gastos legales y profesionales	437,087	366,126
Depreciación y amortización	316,114	255,390
Servicios públicos, útiles, reparación y mantenimiento	288,921	234,776
Publicidad y relaciones públicas	184,421	169,922
Impuestos y licencia	145,655	131,425
Gastos bancarios	143,555	120,279
Depreciación del activo por derecho uso (nota 12)	111,790	108,623
Alquiler (nota 12)	39,969	24,128
Otros	358,864	268,138
	<u>2,026,376</u>	<u>1,678,807</u>



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### **20. Compromisos y contingencias**

a. **Litigios y reclamaciones** - La Compañía está sujeta a litigios y reclamos originados en el curso normal de sus operaciones. La administración, después de consultar a sus asesores legales, ha concluido no requerir a la fecha de los estados financieros ninguna reserva adicional a las ya establecidas en el rubro de reservas de siniestros en trámite del estado de situación financiera.

### **21. Impuesto sobre la renta**

En Panamá, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Además, los registros de la Compañía están sujetos a revisión por las autoridades fiscales en cuanto al cumplimiento del impuesto de timbres, I.T.B.M.S., de primas emitidas y el de primas brutas pagadas.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Mediante Resolución No.201-5756, del 20 de junio de 2023, el Director General de Ingresos resuelve aceptar la solicitud de no aplicación del Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR), para el período 2022, así como conceder a la Compañía autorización para que determine su impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional para el período 2023, por lo que para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Empresa está obligada a realizar ambos cálculos del impuesto sobre la renta, tanto el cálculo tradicional, como el cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR).

La Empresa planea solicitar la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) a la Dirección General de Ingresos, según Parágrafo 1 del Artículo 699 del Código Fiscal, para el año terminado el 31 de diciembre de 2024. El monto del impuesto sobre la renta según el método CAIR al 31 de diciembre de 2024 es por B/.399,546.

El impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Impuesto sobre la renta corriente	443,392	446,282
Ajuste por impuesto del año anterior	<u>(1,491)</u>	<u>3,427</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>441,901</u>	<u>449,709</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta estimado al 31 de diciembre de 2024:

	2024	2023
Ganancia del año antes del impuesto sobre la renta	2,999,694	2,753,751
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(964,670)	(764,199)
Mas: efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	<u>65,651</u>	<u>96,817</u>
	2,100,675	2,086,369
Menos: reservas regulatorias	<u>(327,108)</u>	<u>(301,242)</u>
	<u>1,773,567</u>	<u>1,785,127</u>
Base impositiva	1,773,567	1,785,127
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	<u>443,392</u>	<u>446,282</u>
Tasa efectiva	15%	16%

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene activos diferidos correspondiente a diferencias fiscales deducibles del impuesto sobre la renta sobre utilidades gravables futuras.

### 22. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las operaciones de seguros y reaseguros están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012. La Compañía, como entidad regulada, requiere cumplir con ciertos aspectos regulatorios.

#### a. Reservas técnicas

##### *Reservas para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias*

Dichas reservas serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

Estas reservas se constituirán de las primas netas retenidas correspondientes, no menor de 1% y hasta 2.5% para todos los ramos para todos los ramos y serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

El movimiento de estas reservas, al 31 de diciembre fue el siguiente:

	Reserva para previsión por desviaciones estadísticas		Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencias		Total de reserva para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Saldo al inicio del año	1,194,654	1,044,033	1,194,653	1,044,032	2,389,307	2,088,065
Adiciones	<u>163,553</u>	<u>150,621</u>	<u>163,554</u>	<u>150,621</u>	<u>327,107</u>	<u>301,242</u>
Saldo al final del año	<u>1,358,207</u>	<u>1,194,654</u>	<u>1,358,207</u>	<u>1,194,653</u>	<u>2,716,414</u>	<u>2,389,307</u>



## Notas a los estados financieros

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

### b. *Reserva legal*

La reserva legal de la Compañía se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo No.213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	2,529,564	2,254,189
Aumento a fondos de reserva	299,970	275,375
Saldo al final del año	<u>2,829,534</u>	<u>2,529,564</u>

### 23. **Saldos y transacciones entre partes relacionadas**

El estado de situación financiera y el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral incluían saldos y transacciones con la controladora, directores y personal gerencial, tal como se detalla a continuación:

<b>Mercantil Banco, S.A.</b>	2024	2023
Activos:		
Depósitos a la vista	454,776	323,457
Depósitos a plazo	3,000,000	3,200,000
Inversiones en valores	2,000,000	1,000,000
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	48,317	106,878
Activo por derecho de uso	43,020	73,387
Pasivo:		
Pasivo por arrendamiento	45,147	74,696
Cuentas por pagar compañía afiliada	264,478	-
Ingresos:		
Primas suscritas	379,628	475,076
Intereses ganados	247,535	207,027
Gastos:		
Servicios administrativos	-	8,819
Gastos bancarios	47,618	35,718
Gastos de alquiler	37,219	36,648
Gastos de mantenimiento	18,653	18,653
	<u>103,490</u>	<u>99,838</u>

Al 31 de diciembre de 2024, los depósitos a plazo con parte relacionada devengan una tasa de interés de 5.30% promedio, con vencimientos en 2024 (2023: 4.561%).



**Óptima Compañía de Seguros, S.A.**  
(Entidad 100% subsidiaria de Mercantil Banco, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

<b>Mercantil Seguros y Reaseguros, S.A.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Activos:		
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,544	885
Activo por derecho de uso	1,155,012	-
Pasivo:		
Pasivo por arrendamiento	1,186,273	-
Otros pasivos	25,047	15,392
Ingresos:		
Primas suscritas	87,052	-
Por administración de coaseguros	2,184	829
Gastos:		
Por administración de coaseguros	1,244	1,838
Gastos de alquiler	132,514	-
Gastos de mantenimiento	85,144	1,838
<b>Mercantil Reaseguradora Internacional, S.A.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Pasivo:		
Cuentas por pagar reaseguradores	15,682	513
Ingresos:		
Comisión ganada por reaseguro cedido	31,356	17,323
Gastos:		
Prima cedida por reaseguro	84,132	47,664
<b>Mercantil Servicio de Inversiones, S.A.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gastos:		
Comisiones pagadas	3,329	-
<b>Mercantil Servicios Financieros, S.A.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gastos:		
Servicios administrativos	2,527	-



## **Notas a los estados financieros**

por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024  
(En balboas)

---

	<b>Directores y personal gerencial</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Salarios y prestaciones laborales	815,321	716,240
Bonos	126,383	36,815
Otros beneficios	27,223	57,159
	<hr/>	<hr/>
	968,927	810,214
	<hr/>	<hr/>

### **24. Eventos subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2024 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de marzo de 2025, la fecha en que los estados financieros están disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos.

### **25. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 29 de marzo de 2025.

\* \* \* \* \*

