

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera
Estado de resultados, utilidades integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Vivir Compañía de Seguros, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Vivir Compañía de Seguros, S. A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con la base de preparación 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”).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *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 (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código Internacional de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de preparación

Llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros, la cual describe la base de preparación. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo 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 una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. 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 modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luis Venegas
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Merwin Ramirez, Socio, y Angélica Badillo, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
21 de mayo de 2024



Luis Venegas
Socio
C.P.A. 0215-2012

VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	5, 20	1,290,865	1,868,454
Cuentas por cobrar			
Asegurados, neto	20	285,117	223,993
Accionistas	4, 20	1,967,956	2,240,465
Otras	6	502,493	772,792
		<u>2,755,566</u>	<u>3,237,250</u>
Activos financieros			
Partidas por cobrar		17,796	17,795
Depósitos a plazo fijo	7, 20	4,557,999	3,374,886
Disponibles para la venta	7, 20	1,529,620	1,575,125
Impuesto pagado por anticipado		334,251	213,868
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	8	74,613	73,195
Activo por derecho de uso, neto	9	219,857	345,489
Fondo de cesantia		91,156	82,721
Otros activos		59,657	55,135
Total de activos		<u><u>10,931,380</u></u>	<u><u>10,843,918</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 34 son parte integral de estos estados financieros.

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisiones sobre contratos de seguros	10	1,343,992	1,183,675
Cuentas por pagar de seguros	12, 20	197,977	139,813
Pasivo por arrendamiento	13, 20	210,380	376,897
Otras cuentas por pagar	14	372,931	242,782
Total de pasivos		<u>2,125,280</u>	<u>1,943,167</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	15	5,000,000	5,000,000
Capital adicional		1,600,000	1,600,000
Reservas		2,849,635	2,620,315
Déficit acumulado		(643,535)	(319,564)
Total del patrimonio		<u>8,806,100</u>	<u>8,900,751</u>
 Total de pasivos y patrimonio		<u><u>10,931,380</u></u>	<u><u>10,843,918</u></u>

VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados, utilidades integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas suscritas, netas de cancelaciones		11,384,845	9,988,330
Reaseguro cedido		(143,572)	(19,015)
Primas netas retenidas		<u>11,241,273</u>	<u>9,969,315</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas	10	(10,578)	(77,081)
Primas netas ganadas		<u>11,230,695</u>	<u>9,892,234</u>
Ingresos financieros, neto	18	214,644	171,833
Comisiones ganadas y otros ingresos		205,416	130,397
Ingresos, neto		<u>11,650,755</u>	<u>10,194,464</u>
Reclamos incurridos			
Reclamos pagados de seguros	11	(7,807,466)	(8,420,774)
Cambio en la provisión de reclamos en trámite	10, 11	(149,739)	789,285
Participación de los reaseguradores en los reclamos	11	49,412	0
Total de reclamos incurridos		<u>(7,907,793)</u>	<u>(7,631,489)</u>
Costos de suscripción y adquisición		(1,535,111)	(1,362,370)
Provisión para cuentas incobrables	20	677	77,179
Resultados de las operaciones de seguros y reaseguro		<u>2,208,528</u>	<u>1,277,784</u>
Gastos generales y administrativos	16, 17	(2,307,674)	(2,130,932)
Pérdida antes del impuesto sobre la renta		<u>(99,146)</u>	<u>(853,148)</u>
Impuesto sobre la renta	19	0	0
Pérdida neta		<u>(99,146)</u>	<u>(853,148)</u>
Otras utilidades integrales			
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado			
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	7	4,495	(103,090)
Total de otras utilidades integrales		<u>4,495</u>	<u>(103,090)</u>
Total de resultados integrales del año		<u>(94,651)</u>	<u>(956,238)</u>

Las notas en las páginas 9 a la 34 son parte integral de estos estados financieros.

VIVIR COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Pérdidas no realizadas en inversiones</u>	<u>Reservas legales</u>	<u>Reservas</u>	<u>Total de reservas</u>	<u>Utilidades no distribuidas disponibles (déficit acumulado)</u>	<u>Total del patrimonio</u>
						<u>Reserva de riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas</u>			
Saldo al 1 de enero de 2022	15	5,000,000	1,600,000	(60,565)	1,519,459	1,065,125	2,524,019	732,970	9,856,989
Total resultados integrales del período									
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	(853,148)	(853,148)
Otras utilidades integrales del período	7	0	0	(103,090)	0	0	(103,090)	0	(103,090)
Total resultados integrales del período		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(103,090)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(103,090)</u>	<u>(853,148)</u>	<u>(956,238)</u>
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio									
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas									
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	199,386	199,386	(199,386)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>199,386</u>	<u>199,386</u>	<u>(199,386)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15	<u>5,000,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>(163,655)</u>	<u>1,519,459</u>	<u>1,264,511</u>	<u>2,620,315</u>	<u>(319,564)</u>	<u>8,900,751</u>
Saldo al 1 de enero de 2023		5,000,000	1,600,000	(163,655)	1,519,459	1,264,511	2,620,315	(319,564)	8,900,751
Total resultados integrales del período									
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	(99,146)	(99,146)
Otras utilidades integrales del período	7	0	0	4,495	0	0	4,495		4,495
Total resultados integrales del período		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,495</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,495</u>	<u>(99,146)</u>	<u>(94,651)</u>
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio									
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas									
Transferencia al fondo de reserva legal de seguros de contingencia y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	224,825	224,825	(224,825)	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>224,825</u>	<u>224,825</u>	<u>(224,825)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>5,000,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>(159,160)</u>	<u>1,519,459</u>	<u>1,489,336</u>	<u>2,849,635</u>	<u>(643,535)</u>	<u>8,806,100</u>

Las notas en las páginas 9 a la 34 son parte integral de estos estados financieros.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)
Estado separado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta		(99,146)	(853,148)
Ajustes:			
Depreciación y amortización	8, 9	156,137	148,425
Retiros de mobiliario, equipos y mejoras	8	568	0
Cambio en las provisiones de contratos de seguros	10	160,317	(712,204)
Reversión de provisión para cuentas incobrables	20	(677)	(77,179)
Ingresos financieros, neto	18	(214,644)	(171,833)
		<u>2,555</u>	<u>(1,665,939)</u>
Cuentas por cobrar de seguros y otras	4, 6, 20	482,360	2,001,367
Impuesto pagado por anticipado y ptros activos		(124,906)	(10,542)
Cuentas por pagar de seguros y reaseguros	12, 20	58,164	(24,298)
Otras cuentas por pagar		<u>130,149</u>	<u>(51,927)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operación		548,322	248,661
Intereses recibidos		226,282	171,833
Intereses pagados	18	(11,638)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>762,966</u>	<u>420,494</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de bonos	7	(500,000)	(500,000)
Redención de bonos	7	550,000	300,000
Fondo de cesantía		(8,434)	(14,763)
Adquisición de depósitos a plazo	7	(1,368,566)	(987,352)
Redención de depósitos a plazo		185,453	568,312
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	8	(32,489)	(36,931)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,174,036)</u>	<u>(670,734)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos de pasivo por arrendamiento		(166,519)	(101,747)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(166,519)</u>	<u>(101,747)</u>
Disminución neta en el efectivo		(577,589)	(351,987)
Efectivo al inicio del año		<u>1,868,454</u>	<u>2,220,441</u>
Efectivo al final del año	5	<u><u>1,290,865</u></u>	<u><u>1,868,454</u></u>

Las notas en las páginas 9 a la 34 son parte integral de estos estados financieros.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en balboas)

(1) Información general

(a) Constitución

Vivir Compañía de Seguros, S. A., (la Compañía) fue constituida el 24 de febrero de 2010, en la ciudad de Panamá, República de Panamá mediante la escritura pública No.4550, inscrita a la ficha 693241. La Compañía se dedica a la suscripción y cobertura en la República de Panamá y en el extranjero de seguros y reaseguros relacionados con los ramos de salud y colectivos de vida. La administración inició en Panamá el proceso de suscripción de primas en los ramos de salud y colectivos de vida a mediados del año 2012.

Grupo Humano, S. A. (antes Vivir Holding, S. A.), es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Vivir Compañía de Seguros, S. A.

(b) Operaciones de seguros y reaseguros

Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 (antes Ley No. 59 de 29 de julio de 1996) y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de contabilización

La Ley 12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas de Contabilidad NIIF 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. No obstante lo anterior, 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 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB (véase nota 3r); por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 aplicando la NIIF 4, Contratos de Seguro.

Hasta el 31 de diciembre de 2022, la Compañía preparaba sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. Como resultado del diferimiento de la entrada en vigor de la NIIF 17, estos estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia, según lo descrito en el párrafo anterior. Este criterio ha sido ratificado mediante la Circular N° SSRP-DSES-009-2024 de 22 de abril de 2024.

Notas a los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la administración y la gerencia para su emisión el 21 de mayo de 2024.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los activos financieros disponibles para la venta, que se miden a su valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual es la moneda funcional de la Compañía y 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 propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

(d) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cantidades reportadas de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos en los cuales se basan son revisados de manera continua. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

Juicios

Información relacionada con los juicios efectuados en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros están incluidos en las siguientes notas:

- Nota 10 - Provisiones de los contratos de seguros.
- Nota 3.f Deterioro de los activos financieros: evaluación cuando el riesgo de crédito del activo financiero ha incrementado desde el reconocimiento inicial.

Suposiciones e incertidumbres de estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año siguiente se incluye en las siguientes notas:

- Nota 10 - Provisiones de los contratos de seguros.
- Nota 20 – Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la revelación y medición de los valores razonables. La Compañía ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables y que la administración tenga responsabilidad sobre la vigilancia de todas las mediciones significativas de los valores razonables, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) de mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (i.e. como precios) o indirectamente (i.e. derivados de los precios).
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

Si los insumos utilizados para la medición del valor razonable de un activo o pasivo pueden ser categorizados en diferentes niveles de la jerarquía de valores razonables, la medición del valor razonable se categoriza en su totalidad en el mismo nivel jerárquico de valor razonable de nivel más bajo de insumo que sea significativo a la medición en su conjunto.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

Contratos de seguro

Información acerca de las suposiciones hechas en la medición de los contratos de seguro está incluida en la Nota 10.

(3) Resumen de políticas de contabilidad materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

En adición, la Compañía adoptó información a revelar sobre las políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y a la declaración de práctica de la NIIF 2) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren la divulgación de políticas contables materiales en lugar de significativas.

Notas a los estados financieros

(a) Clasificación de los contratos de seguros

Los contratos por medio de los cuales la Compañía acepta riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza) acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza, se califican como contratos de seguros.

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren. Los contratos de seguro también exponen a la Compañía al riesgo financiero. La Compañía no acepta riesgo de seguros de otras aseguradoras.

(b) Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros disponibles para la venta y partidas por cobrar.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no derivados son clasificados a la fecha de adquisición, basados en la capacidad e intención de la entidad de venderlos o mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación:

(i) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor o la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estos activos se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el estado de resultados, utilidades integrales hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otras utilidades integrales son incluidas en los resultados del período en el estado de resultados integrales.

El valor razonable de un instrumento de inversión es determinado por su precio de mercado cotizado en una bolsa activa, a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio en el mercado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de patrimonio en donde no exista un mercado activo de donde obtener cotizaciones y donde no es fiable estimar un valor razonable, las inversiones se mantienen a costo, menos cualquier importe por deterioro acumulado.

Notas a los estados financieros

- (ii) *Depósitos a plazo fijo*
En esta categoría se incluyen aquellos activos financieros no derivados con pagos y vencimientos fijos o determinables, para los cuales la administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad financiera para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento de propiedad de la Compañía son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa interés efectiva.
- (iii) *Partidas por cobrar*
Las partidas por cobrar se miden al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores y otras cuentas por cobrar.
- (iv) *Efectivo*
El efectivo está representado por el dinero en efectivo y en bancos.
- (v) *Pasivos financieros no derivados*
Los pasivos financieros no derivados, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las cláusulas contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se descargan, cancelan o expiran. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los otros pasivos financieros se componen de obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- (c) *Cuentas por cobrar de seguro*
Las cuentas por cobrar de seguros se miden en el reconocimiento inicial al valor razonable de la contraprestación por cobrar. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar de seguros se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa interés efectiva. El valor en libros de las cuentas por cobrar de seguro se revisa por deterioro siempre que los eventos o circunstancias indiquen que el importe en libros pueda no ser recuperable, la pérdida por deterioro es registrada en el estado de resultados, utilidades integrales.
- (d) *Participación de los reaseguradores en los contratos de seguro (activos de reaseguro)*
Los activos de reaseguros representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguros. Los montos recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de prima no devengada, de siniestros pendientes o los reclamos liquidados asociados con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Notas a los estados financieros

(e) *Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada*

(i) Reconocimiento y medición

Los elementos de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Si partes significativas de un elemento del mobiliario y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se reconoce en resultados.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

(iii) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se calcula para rebajar el costo de los elementos de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada son como sigue:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo	5
Mejoras a la propiedad arrendada	5

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustarán si es necesario.

(f) *Deterioro de activos*

Activos financieros

Los activos financieros no clasificados al valor razonable son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un asegurado;

Notas a los estados financieros

- Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- Indicios de que un asegurado o emisor se declarará en quiebra;
- Cambios adversos en el estado de pago de asegurados o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; y
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertirá en resultados del período. Las pérdidas por deterioro reconocidas en resultados para un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta no se reversan en resultados.

Activos no financieros:

En cada fecha de balance, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(g) Provisiones sobre contratos de seguros

Los contratos de seguros incluyen los ramos de salud y colectivo de vida.

(i) Provisión para primas no devengadas

La provisión para primas no devengadas se compone de las primas que se han acordado durante el año y que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de prorrata diaria. El cálculo de la prorrata diaria es el resultado de la división de las primas suscritas entre el número de días que abarca la vigencia de la cobertura de la póliza.

(ii) Insuficiencia de primas

En cada fecha de reporte se realiza una prueba de insuficiencia de primas, utilizando los lineamientos autorizados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Cualquier adecuación que surja de esta prueba es registrada en el estado de resultados, utilidades integrales.

(iii) Reclamos en trámite e IBNR

Los reclamos en trámite de los ramos generales se componen de la acumulación del costo estimado para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados y aquellos siniestros incurridos pero no reportados a la fecha del estado de situación financiera, además de aquellos gastos relacionados con el manejo de los reclamos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y otras tendencias y un margen apropiado prudencial. Este pasivo no está descontado por el valor del dinero en el tiempo.

Los reclamos derivados del negocio de seguros de personas consisten en reclamos y gastos de manejo pagados durante el período, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Esta provisión es determinada caso por caso.

Los pasivos son dados de baja cuando la obligación a pagar un reclamo expira y es descartado o cancelado.

Los reclamos incurridos, pero no reportados, se miden de acuerdo al método de triangulación, en el cual se proyectan los reclamos pendientes, reportados y no reportados, sobre la base histórica de los reclamos efectivamente pagados en los últimos cinco años.

El principal supuesto de esta técnica es que la experiencia pasada en el desarrollo de las pérdidas puede ser utilizada para proyectar su desarrollo futuro y por consiguiente lograr una mejor estimación de su costo definitivo.

Notas a los estados financieros

Aun cuando la Administración 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 a la fecha de reporte, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos provisionados en años anteriores son reflejados en los estados financieros del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

(iv) Prueba de adecuación de pasivos

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, la adecuación de los pasivos que se originan de contratos de seguros que haya reconocido. La Compañía ha diseñado e implementado metodologías y procesos actuariales de suficiente desarrollo tanto técnico como práctico utilizando información completa y robusta que permite realizar estimaciones razonables de las obligaciones con sus asegurados. De igual manera, existen herramientas para el monitoreo periódico de la adecuación de las reservas frente a las obligaciones de estas, que permiten tomar acciones para mantener el nivel adecuado de los pasivos. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos derivados de contratos de seguros (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles relacionados) no es adecuado, el importe total de la diferencia que se haya producido se reconocerá en los resultados.

(h) Cuentas por pagar de seguros

Las cuentas por pagar de seguro que incluye los reaseguros por pagar, son reconocidas cuando se adeudan y medidas inicialmente al valor razonable de la consideración a pagar. Posteriormente son dadas de baja cuando es cancelado el compromiso.

(i) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones son determinadas descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones corrientes del mercado, del valor del dinero en el tiempo y, donde es apropiado, el riesgo específico al pasivo.

(j) Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima por la antigüedad de servicios de los trabajadores a la finalización de la relación laboral, por cualquier causa. Para este fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año. La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la Ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y una porción de la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base en la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

Notas a los estados financieros

(k) *Patrimonio*

Acciones comunes

Las acciones comunes son acciones sin valor nominal. La Compañía clasifica las acciones comunes como patrimonio. Los costos incrementales de emitir las acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

Reservas

(i) *Reserva legal*

Seguros

De acuerdo al Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (US\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Reaseguro

De acuerdo al Artículo 28 de la Ley 63 de Reaseguros de la República de Panamá, las reaseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva que será aumentado con un cuarto del uno por ciento (0.25%), del incremento de las primas suscritas cada año, en relación con el año anterior.

(ii) *Reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencias*

El numeral 2 del Artículo 208 de la ley de Seguros de la República de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presenta resultados adversos. En el caso de la reserva de previsión para desviaciones estadísticas, la Compañía recibió autorización de parte de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Resolución No.1101 de 18 de octubre de 1999, para el uso, restitución y acumulación de las reservas de previsión para desviaciones estadísticas en la siniestralidad cuando ello proceda con base en cálculos actuariales.

(iii) *Reserva de previsión para desviación estadística*

De conformidad con lo establecido en el numeral 1 del Artículo 208 de la ley de Seguros de la República de Panamá se requiere que la aseguradora en el país acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos. La Compañía lo establece esta sobre la base del 1%.

Notas a los estados financieros

- (iv) Reserva por ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones disponibles para la venta

La reserva por ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta incluye el cambio neto acumulado del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, hasta que las mismas son dadas de baja en cuenta o se consideren deterioradas.

Los aumentos y disminuciones de estas reservas se registran con cargo o crédito a las utilidades no distribuidas disponibles.

- (v) *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos, cuando la Compañía tiene los derechos y/u obligación para recibir o realizar el pago por la distribución autorizada. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

- (I) *Reconocimiento de ingresos*

- (i) *Primas suscritas*

Las primas suscritas están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año menos las cancelaciones solicitadas por los tenedores de las pólizas, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas se corrige al ajustar el movimiento de la provisión de prima no devengada, para reconocer desde la fecha efectiva de la póliza, sobre el período de vigencia del contrato el correspondiente ingreso.

- (ii) *Ingresos por comisiones*

Los ingresos por comisiones están compuestos por las comisiones ganadas en aquellos contratos de reaseguro cedidos en donde se acordó una participación de la utilidad del contrato.

- (iii) *Ingresos por inversiones*

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva y se registran en el estado de resultados, utilidades integrales. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado de resultados, utilidades integrales. Las ganancias netas acumuladas en otros resultados, utilidades integrales se reclasifican a resultados cuando estas inversiones son vendidas.

- (iv) *Otros ingresos*

Los ingresos misceláneos se reconocen con base en el método de devengado según los acuerdos correspondientes.

Notas a los estados financieros

(m) Reaseguros cedidos

En el curso normal de las operaciones, la Compañía ha suscrito contratos de reaseguros con otras compañías de seguros locales o extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. No obstante, los contratos de reaseguros no liberan a la Compañía de las obligaciones contraídas con los tenedores de las pólizas o beneficiarios.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados por los reaseguradores por los reclamos incurridos son presentados en el estado de resultados integrales de forma bruta.

Sólo los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables por los reclamos incurridos de acuerdo a estos contratos son reconocidas en el mismo período que el reclamo relacionado es registrado.

(n) Reclamos y beneficios incurridos

(i) Reclamos y beneficios brutos

Los reclamos generales de seguro incluyen todos los reclamos ocurridos durante el año, ya sea informados o no, los costos relacionados y externos relacionados con el procesamiento y liquidación de siniestros, una reducción por el valor del salvamento y otras recuperaciones, y cualquier ajuste a reclamaciones pendientes de años anteriores.

(ii) Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios

Los reclamos de reaseguro se reconocen cuando el reclamo de seguro bruto relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato de reaseguro relacionado.

(o) Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados a los resultados del período.

(p) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Notas a los estados financieros

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente la Compañía al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

(q) *Impuesto sobre la renta*

El impuesto corriente se reconoce en resultados con excepción de los casos en los que se relacionan con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar o a recuperar sobre el ingreso gravable o pérdidas del año, utilizando las tasas vigentes o que estarán vigentes a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

Notas a los estados financieros

(r) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

NIIF 17 - Contratos de seguro

De conformidad con lo revelado en la Nota 2, el plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17, fue trasladado por la Superintendencia para el 1 de enero de 2024. La NIIF 17, Contratos de Seguros, reemplaza a la NIIF 4, Contratos de Seguro.

Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia emitió el Acuerdo N° 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2024 deben ser preparados aun aplicando la NIIF 4. La Compañía se encuentra en la fase inicial de entendimiento del mencionado Acuerdo N° 01-2024 para su implementación conforme lo requerido por la Superintendencia.

Con la adopción de la NIIF 17, la cual reemplaza la NIIF 4, los contratos de seguros tienen, entre otros cambios, la necesidad de adoptar una metodología para medir los flujos de efectivo de contratos de seguros que deben llevarse a valor presente y ajustarse mediante una medición explícita del riesgo no financiero. Se estima que la adopción de la NIIF 17 tendrá un efecto significativo en los estados financieros en su conjunto.

La Compañía se encuentra en la fase de implementación de la NIIF 17. Los impactos en los estados financieros están siendo evaluados, y hasta el momento no pueden ser estimados con precisión.

(s) Otras Normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

- a) Modificaciones a la reforma de impuestos NIC 12 (mayo 2023).

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se resumen así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos		
Cuentas por cobrar accionistas	<u>1,967,956</u>	<u>2,240,465</u>

En el año 2023, los accionistas realizaron abonos por B/.272,509.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(5) Efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	1,000	1,000
Cuentas de corrientes	1,017,522	1,424,346
Cuentas de ahorros	<u>272,343</u>	<u>443,108</u>
Total	<u><u>1,290,865</u></u>	<u><u>1,868,454</u></u>

(6) Otras

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Per inversiones, S. A. de C.V.	491,099	750,201
Empleados	8,215	18,709
Otras	<u>3,179</u>	<u>3,882</u>
Total	<u><u>502,493</u></u>	<u><u>772,792</u></u>

El 14 de julio de 2020, la Compañía firmó la adenda al contrato de compraventa de acciones con Per inversiones, S. A. de C. V. por la venta de la subsidiaria Aseguradora Vivir, S. A. ubicada en El Salvador, por un monto de B/.3,293,789 menos cuota parte de gastos por B/.105,125, registrado en la cuenta por cobrar otras. El 20 de julio de 2020, de acuerdo con el contrato, la Compañía recibió el pago inicial por B/.1,189,139.

En dicha adenda se estableció el plazo de pago en cuotas, siendo la primera en el mes de enero 2021 y cinco cuotas siguientes de forma semestral, hasta su cancelación. Durante el año 2021, se recibió B/.613,507 correspondiente a la primera y segunda cuota. En el año 2022, se recibió el tercer y cuarto pago por B/.314,148 y B/.321,669, respectivamente, en el año 2023 se recibió el pago por 259,102.

(7) Activos financieros

Depósitos a plazo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos a plazo fijo en bancos locales	<u><u>4,557,999</u></u>	<u><u>3,374,886</u></u>

Durante el año 2023, la Compañía adquirió depósitos a plazo fijos por B/.1,368,566 y redimió un depósito a plazo fijo por B/.185,453. Los depósitos a plazo fijos devengan tasas de interés de entre 3% y 3.65% (2022: 1% y 4.5%) y tienen vencimiento en el año 2023.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Disponibles para la venta

El movimiento de los valores disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	1,575,125	1,478,215
Compras	500,000	500,000
Ganancia (pérdidas) no realizadas en inversiones	4,495	(103,090)
Redenciones	<u>(550,000)</u>	<u>(300,000)</u>
Saldo final	<u>1,529,620</u>	<u>1,575,125</u>

Los valores disponibles para la venta consisten principalmente de bonos y notas del tesoro panameño, con tasas de interés anual entre 3.75% y 6.75% en el 2023 y (2022: 3.0% y 6.75%).

(8) Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2022	10,695	94,444	17,632	122,771
Adiciones	165	36,766	0	36,931
Retiros	<u>(2,874)</u>	<u>(15,089)</u>	<u>(1,051)</u>	<u>(19,014)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>7,986</u>	<u>116,121</u>	<u>16,581</u>	<u>140,688</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	7,986	116,121	16,581	140,688
Adiciones	0	32,489	0	32,489
Retiros	<u>(1,377)</u>	<u>(11,123)</u>	<u>(1)</u>	<u>(12,501)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>6,609</u>	<u>137,487</u>	<u>16,580</u>	<u>160,676</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2022	6,186	49,436	8,091	63,713
Gasto del año	1,573	17,905	3,315	22,793
Retiros	<u>(2,873)</u>	<u>(15,089)</u>	<u>(1,051)</u>	<u>(19,013)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>4,886</u>	<u>52,252</u>	<u>10,355</u>	<u>67,493</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	4,886	52,252	10,355	67,493
Gasto del año	1,596	25,591	3,316	30,503
Retiros	<u>(1,377)</u>	<u>(10,556)</u>	<u>(0)</u>	<u>(11,933)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>5,105</u>	<u>67,287</u>	<u>13,671</u>	<u>86,063</u>
Valor según libros				
Al 31 de diciembre de 2022	<u>3,100</u>	<u>63,869</u>	<u>6,226</u>	<u>73,195</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>1,504</u>	<u>70,200</u>	<u>2,909</u>	<u>74,613</u>

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(9) Activos por derecho de uso

Edificios	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio de año	345,489	94,224
Adiciones por arrendamiento	0	376,897
Gasto por depreciación	<u>(125,632)</u>	<u>(125,632)</u>
Saldo al final del año	<u>219,857</u>	<u>345,489</u>

(10) Provisiones de los contratos de seguros

Las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	156,787	0	156,787	146,209	0	146,209
Insuficiencia de prima	131,526	0	131,526	131,526	0	131,526
Provisión para reclamos en trámites	<u>1,055,679</u>	<u>0</u>	<u>1,055,679</u>	<u>905,940</u>	<u>0</u>	<u>905,940</u>
Total, de provisiones de contratos de seguro	<u>1,343,992</u>	<u>0</u>	<u>1,343,992</u>	<u>1,183,675</u>	<u>0</u>	<u>1,183,675</u>

A continuación, se detalla el análisis de los movimientos en cada provisión, así:

(i) Primas no devengadas:

	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Saldo al inicio del año	146,209	0	146,209	133,075	0	133,075
Primas suscritas	11,384,845	0	11,384,845	9,988,330	0	9,988,330
Primas ganadas	<u>(11,374,267)</u>	<u>0</u>	<u>(11,374,267)</u>	<u>(9,975,196)</u>	<u>0</u>	<u>(9,975,196)</u>
Saldo al final del año	<u>156,787</u>	<u>0</u>	<u>156,787</u>	<u>146,209</u>	<u>0</u>	<u>146,209</u>

(ii) Insuficiencia de prima:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio	131,526	67,579
Movimientos durante el año	<u>0</u>	<u>63,947</u>
Saldo al final del año	<u>131,526</u>	<u>131,526</u>

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(iii) Reclamos en trámite:

	Bruto	<u>2023</u> <u>Reaseguro</u>	Neto	Bruto	<u>2022</u> <u>Reaseguro</u>	Neto
Saldo al inicio del año	905,940	0	905,940	1,695,225	0	1,695,225
Apertura de reservas caso por caso	7,869,054	0	7,869,054	7,945,627	0	7,945,627
Reclamos pagados durante el año	(7,807,466)	0	(7,807,466)	(8,420,774)	0	(8,420,774)
Cambios en la reserva IBNR	88,151	0	88,151	(314,138)	0	(314,138)
Saldo al final del año	<u>1,055,679</u>	<u>0</u>	<u>1,055,679</u>	<u>905,940</u>	<u>0</u>	<u>905,940</u>

(i) *Proceso utilizado para determinar las presunciones*

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutrales del resultado más probable o esperado. Las fuentes de los datos utilizados como base para las presunciones son internas, utilizando los estudios detallados que se consideren necesarios.

Se hace más énfasis en las tendencias actuales y, en los primeros años donde no hay información suficiente, se hace el mejor estimado confiable del desarrollo de los reclamos.

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

Los estimados por caso son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en la información disponible. Sin embargo, el pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Las dificultades en la estimación de la provisión también difieren por clase de negocio debido a las diferencias en los contratos de seguro subyacentes, la complejidad del reclamo, el volumen de los reclamos y la severidad individual del reclamo, la determinación de la fecha de ocurrencia del reclamo y los períodos de tardanza de su reporte.

El método actual o mezcla de métodos utilizados varía por año de reclamo o siniestro, la clase de negocio y el desarrollo de reclamos históricos observables.

La Compañía ha estimado que la provisión para reclamos en trámite por B/.1,055,579 al 31 de diciembre de 2023, (2022: B/.905,940) es suficiente para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas. Este monto incluye una provisión para siniestros incurridos y no reportados por B/.222,640 del 2023 (2022: B/.134,489).

Las provisiones para estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% y deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales. Al 31 de diciembre, dichas cuentas se detallan a continuación:

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

El IBNR recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o últimos siniestros los cuales se reportan en el siguiente período fiscal y los mismos son presentados netos de reaseguros. Para el cálculo del estimado, se utilizan métodos actuariales que comprenden el desarrollo de siniestros mediante triángulos que incluyen los períodos de ocurrencia y pago de los siniestros, los patrones de comportamiento histórico de los mismos y los eventos catastróficos.

Tabla de desarrollo de reclamos:

Las siguientes tablas muestran las estimaciones de las reclamaciones acumuladas incurridas, incluidas las reclamaciones notificadas e IBNR por cada año de accidente sucesivo en cada fecha de presentación, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

Tal como lo requieren las Normas de Contabilidad NIIF, al establecer las disposiciones sobre siniestros. La Compañía considera que la probabilidad y la magnitud de la experiencia futura son más desfavorables de lo que se supone y ejerce cierto grado de precaución al establecer provisiones cuando existe una considerable incertidumbre. En general, la incertidumbre asociada con la experiencia de siniestros definitiva en un año de accidente es mayor cuando el año del accidente se encuentra en una etapa temprana de desarrollo y el margen necesario para proporcionar la confianza necesaria en la adecuación de las provisiones es relativamente alto. A medida que se desarrollan los reclamos, y el costo final de los reclamos se vuelve más cierto, el nivel relativo de margen mantenido debería disminuir. Sin embargo, debido a la incertidumbre heredada en el proceso de estimación, la provisión global real de siniestros no siempre se excede.

Provisión de reclamos en trámite bruto del contrato de seguro de ramos de salud para 2023:

<u>Año Accidente</u>		<u>Año de ocurrencia</u>	<u>Evolución de los siniestros</u>			
			<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años después</u>	<u>4 años después</u>
2019	Pagos Acumulados	8,728,558	9,671,438	9,694,950	9,695,573	0
	Provisión Pendiente	878,206	4,346	0	0	0
	Total Costo	9,606,764	9,675,784	9,694,950	9,695,573	0
2020	Pagos Acumulados	5,424,314	6,876,840	6,908,578	0	0
	Provisión Pendiente	1,005,871	0	0	0	0
	Total Costo	6,430,185	6,876,840	6,908,578	0	0
2021	Pagos Acumulados	6,280,999	7,184,495	0	0	0
	Provisión Pendiente	1,695,085	0	0	0	0
	Total Costo	7,976,084	7,184,495	0	0	0
2022	Pagos Acumulados	7,339,906	7,457,217	0	0	0
	Provisión Pendiente	905,940	0	0	0	0
	Total Costo	8,245,846	7,457,217	0	0	0
2023	Pagos Acumulados	7,423,143	0	0	0	0
	Provisión Pendiente	1,055,679	0	0	0	0
	Total Costo	8,478,822	0	0	0	0

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(11) Reclamos y beneficios netos incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados se detallan a continuación:

	<u>Salud individual</u>	<u>Salud colectivo</u>	<u>Colectivo vida</u>	<u>Accidentes personales</u>	<u>Coaseguro</u>	<u>Total</u>	
						<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reclamos y gastos de ajustes	5,884,147	1,805,650	40,483	54,865	22,321	7,807,466	8,420,774
Cambios en las provisiones de contratos de seguros	<u>1,924</u>	<u>152,347</u>	<u>(4,532)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>149,739</u>	<u>(789,285)</u>
Reclamos y beneficios incurridos	5,886,071	1,957,997	35,951	54,865	22,321	7,957,205	7,631,489
Reaseguro recuperado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(49,412)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(49,412)</u>	<u>0</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	<u>5,886,071</u>	<u>1,957,997</u>	<u>13,461</u>	<u>54,865</u>	<u>22,321</u>	<u>7,907,793</u>	<u>7,631,489</u>

(12) Cuentas por pagar de seguros

El detalle de cuentas por pagar de seguros se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuestos	96,983	79,921
Comisiones a agentes y corredores	35,070	32,965
Primas pendientes de aplicar	<u>65,924</u>	<u>26,927</u>
Total	<u>197,977</u>	<u>139,813</u>

(13) Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamientos se detalla a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>		<u>Flujos no descontados</u>
		<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	
Pagadero en dólares	7%	2025	<u>210,380</u>	<u>376,897</u>
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>		<u>Flujos no descontados</u>
		<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	
Pagadero en dólares	7%	2025	<u>376,897</u>	<u>384,038</u>

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Los pasivos por arrendamientos incluidos en estado de situación financiera se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Porción corriente	210,219	166,678
Porción no corriente	<u>161</u>	<u>210,219</u>
	<u><u>210,380</u></u>	<u><u>376,897</u></u>

Los pasivos por arrendamientos se calculan a una tasa de intereses del 7% y el contrato de arrendamiento se vencerá en el año 2025.

Montos reconocidos en el estado de flujo de efectivo durante el periodo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pagos a capital de arrendamientos	154,882	96,110
Gasto de intereses por arrendamientos	<u>11,637</u>	<u>11,637</u>
Salida de efectivo por pagos de arrendamientos	<u><u>166,519</u></u>	<u><u>107,747</u></u>

(14) Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores	44,017	21,840
Prestaciones laborales	176,089	174,198
Otras	<u>152,825</u>	<u>46,744</u>
Total	<u><u>372,931</u></u>	<u><u>242,782</u></u>

(15) Capital en acciones

El capital en acciones comunes está compuesto de 5,000,000 (2021: 5,000,000) de acciones emitidas y en circulación con valor nominal de B/.1 cada una.

De acuerdo al Artículo 41 de la ley No.12 del 3 de abril de 2012, de Seguros de Panamá, la Compañía está obligada a constituir un capital mínimo de B/.5,000,000. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes a fin de garantizar el debido cumplimiento de las obligaciones. Las aseguradoras autorizadas para operar en el país, con anterioridad a la entrada en vigencia de esta Ley y sus modificaciones, tienen un máximo de tres años para cumplir con lo dispuesto, con base en cuotas anuales del 20% sobre el capital mínimo de B/.5,000,000.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(16) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos	897,039	806,867
Prestaciones laborales	128,161	112,870
Seguros	65,987	58,858
Bonificaciones y participación de utilidades	49,712	41,055
Prima de antigüedad e indemnización	17,310	15,827
Otros	<u>17,524</u>	<u>19,111</u>
Total (Nota 17)	<u>1,175,733</u>	<u>1,054,588</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene un total de 43 (2022: 38) colaboradores permanentes.

(17) Gastos generales y administrativos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios y otras remuneraciones (Nota 16)	1,175,733	1,054,588
Honorarios profesionales	292,507	287,874
Impuestos varios	237,356	116,970
Depreciación y amortización (Nota 8 y 9)	156,135	148,425
Propaganda y promoción	98,700	111,101
Suministros	92,179	128,313
Luz y teléfono	47,952	41,128
Alquiler	44,022	43,588
Reparación y mantenimiento	18,793	18,497
Transporte y viajes	15,388	15,767
Otros	<u>128,909</u>	<u>164,681</u>
	<u>2,307,674</u>	<u>2,130,932</u>

(18) Ingresos financieros, neto

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses recibidos	226,282	183,470
Gasto de intereses por arrendamientos según NIIF 16	<u>(11,638)</u>	<u>(11,637)</u>
	<u>214,644</u>	<u>171,833</u>

Notas a los estados financieros

(19) Impuestos

Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías en Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por lo últimos tres años, según regulaciones fiscales vigentes.

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, obliga a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/. 1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal de Panamá a una tasa de 25% y (b) la renta neta gravable calculada bajo el método presunto, que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

Mediante resolución No. 201-5732 con fecha 20 de junio de 2023 la Dirección General de Ingresos concede la solicitud para la No aplicación del Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta para el período fiscal 2022 y el período fiscal subsiguiente 2023.

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(219,530)	(853,148)
Tasa efectiva (25%)	<u>0%</u>	<u>0%</u>
<u>Método del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta (CAIR)</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos gravables	(219,530)	(853,148)
Renta neta gravable (4.67%)	11,525,736	10,195,909
Impuesto sobre la renta (CAIR a la tasa impositiva del 25%)	<u>538,252</u>	<u>476,149</u>
Total, de impuesto sobre la renta	<u>134,562</u>	<u>119,037</u>

Otros impuestos

Además, los registros de la Compañía pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con otros impuestos.

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(20) Instrumentos financieros – valores razonables y gestión de riesgos

(a) Clasificación contable y valores razonables

El cuadro que se presenta a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles de jerarquía del valor razonable.

El cuadro no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros de estos instrumentos se aproxima al valor razonable:

	Valor en libros	2023			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Disponibles para la venta	<u>1,529,620</u>	<u>0</u>	<u>1,529,620</u>	<u>0</u>	<u>1,529,620</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	1,290,865	0	0	0	0
Depósitos a plazo	4,557,999	0	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados, neto	285,117	0	0	0	0
Cuentas por cobrar accionistas	<u>1,967,956</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>8,101,937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	197,977	0	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	210,380	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	<u>44,017</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>452,374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Valor en libros	2022			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Disponibles para la venta	<u>1,575,125</u>	<u>0</u>	<u>1,575,125</u>	<u>0</u>	<u>1,575,125</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	1,868,454	0	0	0	0
Depósitos a plazo	3,374,886	0	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados, neto	223,993	0	0	0	0
Cuentas por cobrar accionistas	<u>2,240,465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,707,798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar de seguros	139,813	0	0	0	0
Pasivo por arrendamiento	376,897	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	<u>21,840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>538,550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Notas a los estados financieros

(b) Gestión de riesgo

Financiero

La Administración de la Compañía vela por el cumplimiento de las políticas y administración de riesgos financieros, fijando límites y controles. La Administración supervisa el cumplimiento de las políticas de administración de riesgos.

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. El estado de situación financiera de la Compañía incluye instrumentos financieros.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito y de liquidez y por el uso de instrumentos financieros, los cuales se describen a continuación:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada por la característica de cada cliente. A la fecha del estado de situación financiera las cuentas por cobrar a clientes no tienen concentraciones importantes en personas particulares.

Al inicio de la relación contractual, la Junta Directiva evalúa las referencias financieras y otros aspectos de crédito de cada prospecto cliente. Una vez aceptados, los clientes firman un acuerdo donde se especifican las condiciones de límites de crédito y de pago. No se otorgan créditos a clientes que no tengan contratos previamente firmados.

La morosidad de las cuentas por cobrar de seguros se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
De 1 a 30 días	252,408	191,604
De 31 a 60 días	53,054	54,271
De 61 a 90 días	16,492	19,800
Más de 90 días	<u>19,386</u>	<u>15,218</u>
	341,340	280,893
Provisión para primas incobrables	<u>(56,223)</u>	<u>(56,900)</u>
	<u><u>285,117</u></u>	<u><u>223,993</u></u>

VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Humano, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

El movimiento del año de la provisión para pérdida por deterioro de primas se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio	56,900	138,935
Gasto del año	0	(4,856)
Disminución	<u>(677)</u>	<u>(77,179)</u>
Saldo al final	<u>56,223</u>	<u>56,900</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía pueda experimentar dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. Para que la Compañía pueda manejar su liquidez el accionista debe asegurarse, tanto como sea posible, de proveer el soporte financiero, para que siempre la Compañía tenga la suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros son a menos de un año.

En el siguiente cuadro se puede observar el estado de liquidez de la Compañía, según los parámetros establecidos por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	1,794,199	1,516,687
Liquidez actual	<u>7,311,027</u>	<u>6,790,918</u>
Excedente sobre requerido	<u>5,516,828</u>	<u>5,274,231</u>
Razón de liquidez	<u>4.07%</u>	<u>4.48%</u>

Riesgos de seguros

La Compañía utiliza una estructura de administración de riesgos que cubre todos los aspectos significativos del negocio de seguros lo que proporciona una comunicación efectiva y asigna responsabilidades claras que permiten la toma de decisión en el entendido de los riesgos de seguro. Esta estructura es monitoreada a través del Comité de Riesgos.

Riesgo de suscripción

Todas las pólizas de seguros contratadas tienen un patrón de pérdida esperada y un patrón de pérdida potencial. El entendimiento de los eventos posibles que pueden resultar en siniestros, las interrelaciones entre las pólizas aseguradas y el cómo las pólizas pueden agruparse en escenarios distintos es esencial para entender el total aceptado de riesgo de seguros, lo cual se aplica a todas las clases de negocios de seguros suscritos.

Sensibilidad al riesgo de seguros

Los cambios en las presunciones utilizadas en la determinación de las provisiones de seguros que podrían tener un impacto en los resultados de la Compañía guardan relación con un aumento o disminución en el monto de los reclamos.