

UniVivir, S. A.
(Subsidiaria 100% de Unibank, S. A.)

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de
2025 y dictamen de los auditores
independientes del 29 de mayo de
2026



UniVivir, S. A.
(Subsidiaria 100% de Unibank, S. A.)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros 2025

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 43



Dictamen de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionista de UniVivir, S. A.

Dictamen sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **UniVivir, S.A.** (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año terminado 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 2025, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas NIIF® de Contabilidad tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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 con 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 las demás responsabilidades de ética 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.

Asunto de énfasis

Tal como se revela en la nota 2(e) de los estados financieros, en el año 2025 la Compañía ha aplicado por primera vez las normas NIIF 17 sobre Contratos de Seguros y NIIF 9 sobre Instrumentos Financieros. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro auditor independiente que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 30 de abril de 2025.

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 y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas NIIF Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los 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 empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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 una 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.

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 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 José Araúz, Socio y Diovelys Tejera, Gerente.


Deloitte, Inc.


José Araúz

C.P.A.No.0017-2023

29 de mayo de 2026

Panamá Rep. de Panamá



UniVivir, S. A.
(Subsidiaria 100% de Unibank, S. A.)

Estado de situación financiera

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(En balboas)

	Notas	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024 Re-expresado	1 de enero de 2024 Re-expresado
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	407,122	1,210,907	1,290,865
Depósitos a plazo fijo	7	1,757,290	5,326,376	4,575,795
Inversiones a valor razonable con cambios en OUI	8	8,651,119	1,745,750	1,529,620
Cuentas por cobrar				
Primas por cobrar, neta	9	427,925	388,298	285,117
Reaseguros y coaseguros		-	50,000	-
Otras cuentas por cobrar	6	1,152,935	2,327,446	2,470,449
Activos de contratos de reaseguro	13	380	728	-
Propiedad y equipo	10	63,529	288,461	74,613
Otros activos	11	77,995	146,939	704,923
Total de activos		12,538,295	11,484,905	10,931,382
Pasivos				
Cuentas por pagar	12	429,464	292,499	372,932
Pasivos por contratos de seguros				
Pasivo por cobertura restante (LRC) - Directo	13	208,075	184,821	155,586
Pasivo por reclamaciones incurridas (LIC)	13	1,997,498	2,079,282	1,525,235
Pasivos por contratos de reaseguro	12	37,730	11,106	197,977
Otros pasivos	14	456,306	368,586	210,380
Total pasivos		3,129,072	2,936,294	2,462,110
Patrimonio				
Capital social	15	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Capital adicional pagado		1,600,000	1,600,000	1,600,000
Reservas legales		1,690,680	1,519,459	1,519,459
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en OUI		(120,606)	(142,070)	(159,160)
Reservas para riesgos catastróficos y/o de contingencias y previsión para desviaciones estadísticas		2,081,442	1,771,685	1,489,336
Déficit acumulado		(842,294)	(1,200,463)	(980,363)
Total de patrimonio		9,409,222	8,548,611	8,469,272
Total de pasivo y patrimonio		12,538,295	11,484,905	10,931,382

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



UniVivir, S. A.
(Subsidiaria 100% de Unibank, S. A.)

Estado de resultados integrales

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(En balboas)

	Notas	2025	2024 Re-expresado
Ingresos del servicio de seguros			
Primas asignadas	16	15,878,151	14,358,706
Gastos de servicio de seguro			
Comisión del corredor	17	(1,903,910)	(1,696,026)
Impuesto del 2%	17	(310,050)	(287,174)
Gastos Incurridos	17	(11,210,818)	(9,488,382)
Variación LIC - valor presente de flujos	17	(182,625)	(455,277)
Variación LIC - ajuste de riesgo	17	(34,865)	(944)
Otros gastos del servicio de seguros atribuibles	17	(137,258)	(2,910)
Total de gastos de servicio de seguro		<u>(13,779,526)</u>	<u>(11,930,713)</u>
 Gastos netos de los contratos de reaseguro.	18	<u>(218,532)</u>	<u>(124,060)</u>
Resultado del servicio de seguros		1,880,093	2,303,933
 Ingresos por intereses	19	535,744	407,977
Otros ingresos por inversiones	20	725	-
Provisión para deterioro en activos financieros	20	(9,331)	(44,916)
Total de rendimiento de las inversiones		<u>527,139</u>	<u>363,061</u>
 Ingresos netos de financiación procedentes de contratos de reaseguro	21	<u>358</u>	<u>-</u>
Resultado financiero, neto		527,497	363,061
 Otros ingresos	22	1,160,562	-
Otros gastos operativos	23	(2,712,049)	(2,604,745)
Utilidad antes de impuestos		856,103	62,249
Gasto del impuesto sobre la renta		(16,956)	-
Utilidad del año		<u>839,147</u>	<u>62,249</u>
 Otras utilidades integrales:			
Cambios en inversiones a valor razonable con cambio en OUI		<u>21,464</u>	<u>17,090</u>
Utilidad integral del año		<u>860,611</u>	<u>79,339</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



UniVivir, S. A.
(Subsidiaria 100% de Unibank, S. A.)

Estado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reservas					Déficit acumulado	Total del patrimonio
			Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en OUI	Reservas legales	Reserva de riesgos catastróficos y/o de contingencia y provisión para desviaciones estadísticas	Total de reservas			
Saldo al 1 de enero de 2024	15	5,000,000	1,600,000	(159,160)	1,519,459	1,489,336	2,849,635	(643,535)	8,806,100
Ajuste de transición NIIF 17		-	-	-	-	-	-	(336,828)	(336,828)
Saldo al 1 de enero de 2024 - ajustado		5,000,000	1,600,000	(159,160)	1,519,459	1,489,336	2,849,635	(980,363)	8,469,272
Utilidad integral del año									
Utilidad neta re-expresado		-	-	-	-	-	-	62,249	62,249
Cambios en varlor razonable de inversiones con cambios en OUI		-	-	17,090	-	-	17,090	-	17,090
Total de utilidad integral del año		-	-	17,090	-	-	17,090	62,249	79,339
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 provisión para desviaciones estadísticas		-	-	-	-	282,349	282,349	(282,349)	-
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	282,349	282,349	(282,349)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024		5,000,000	1,600,000	(142,070)	1,519,459	1,771,685	3,149,074	(1,200,463)	8,548,611
Saldo al 1 de enero de 2025	15	5,000,000	1,600,000	(142,070)	1,519,459	1,771,685	3,149,074	(1,200,463)	8,548,611
Utilidad integral del año									
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	839,147	839,147
Cambios en varlor razonable de inversiones con cambios en OUI		-	-	21,464	-	-	21,464	-	21,464
Total de utilidad integral del año		-	-	21,464	-	-	21,464	839,147	860,611
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio									
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas									
Transferencia al fondo de reserva legal de seguros									
Transferencia al fondo de reserva legal de reaseguros		-	-	-	171,221	-	171,221	(171,221)	-
Transferencia al fondo de reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia y provisión para desviaciones estadísticas		-	-	-	-	309,757	309,757	(309,757)	-
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	171,221	309,757	480,978	(480,978)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025		5,000,000	1,600,000	(120,606)	1,690,680	2,081,442	3,651,516	(842,294)	9,409,222

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



UniVivir, S. A.
(Subsidiaria 100% de Unibank, S. A.)

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(En balboas)

		2025	2024 <u>Re -expresado</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		856,103	62,249
Ajustes:			
Depreciación y amortización	10	238,277	151,694
Retiros de mobiliario, equipos y mejoras	10	12,591	3,751
Cambio en los pasivos por contratos de seguros		(20,802)	564,759
Cambio en la participación por cobertura restante		349	-
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		9,436	44,916
Ingresos financieros, neto	19	(535,744)	(407,977)
Gasto de prima de antigüedad		10,223	-
		<u>570,433</u>	<u>419,392</u>
Cuentas por cobrar de seguros y otras		29,140	279,157
Impuesto pagado por anticipado y otros activos		1,280,760	20,693
Cuentas por pagar de seguros y reaseguros		457,011	18,078
Otras cuentas por pagar		40,117	(67,121)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>2,377,460</u>	<u>670,199</u>
Intereses recibidos		167,010	379,898
Intereses pagados		-	(11,638)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,544,470</u>	<u>1,038,459</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de bonos	8	(6,998,016)	(1,300,000)
Redención de bonos	8	114,111	1,100,960
Fondo de cesantía		45,418	(16,818)
Adquisición de depósitos a plazo		-	(1,831,329)
Redención de depósitos a plazo		3,516,166	1,120,465
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	10	(25,934)	(40,349)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,348,255)</u>	<u>(967,071)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos de pasivo por arrendamiento		-	(151,346)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(151,346)</u>
Disminución neta en el efectivo		(803,785)	(79,958)
Efectivo al inicio del año	5	<u>1,210,907</u>	<u>1,290,865</u>
Efectivo al final del año	5	<u>407,122</u>	<u>1,210,907</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(En balboas)

1. Información general

UniVivir, S. A., (la Compañía), antes Vivir Compañía de Seguros, S.A., 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.

Unibank, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Univivir, S. A. La Compañía fue adquirida por Unibank, S.A. en mayo de 2025.

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 con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 (antes Ley No.59 del 29 de julio de 1996) y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

2. Base de preparación

a. Declaración de contabilización

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

b. Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (OUI), 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 13 - Provisiones de los contratos de seguros.
- Nota 2 (b) - 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 13 - Provisiones de los contratos de seguros.
- Nota 25 - Determinación del valor razonable de los instrumentos 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 13.

e. Cambios en políticas contables

En el año 2025 la Compañía ha aplicado por primera vez las normas NIIF 17 sobre Contratos de Seguros y NIIF 9 sobre Instrumentos Financieros. Dichas normas sustituyen a la NIIF 4 y a la NIC 39, respectivamente. La información relacionada con contratos de seguros contenida en los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2024 han sido re-expresadas, exclusivamente, a efectos comparativos.



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 seguro

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguros emitidos. Esta norma reemplaza 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.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad estableció como fecha de vigencia el 1 de enero de 2023. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Circular No.SSRP-DSES-025-2022, del 20 de julio de 2022, acordó trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2024. Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emitió el Acuerdo No.01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las NIIF 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.

La NIIF 17 establece dos modelos de medición: el general (“BBA”) y el de asignación de primas (“PAA”).

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 (PAA, “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.

Al adoptar esta norma, la Compañía:

- Identifica, reconoce y valora 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.
- Reexpresa las cuentas anuales del ejercicio previo a la adopción, ya que se debe aplicar de forma retrospectiva.
- Debe dar de baja de los estados financieros aquellos conceptos registrados que no existirían si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre.
- Se registra en patrimonio cualquier diferencia neta que pudiera surgir en aplicación de los puntos anteriores.



Balance de transición

La Compañía ha utilizado una aplicación retrospectiva para la mayoría de los contratos de seguro de No Vida, reaseguro aceptado y cedido, así como para los contratos de Vida con duración inferior al año y aquellos en los que, con duración superior al año, no se espera que se produzca una valoración material distinta a la del método general de valoración por bloques (BBA). Para ello:

- Se han identificado, reconocido y valorado cada grupo de contratos de seguro como si la NIIF 17 se hubiera aplicado siempre;
- Se han dado de baja en cuentas los saldos existentes que no existirían si la NIIF 17 se hubiera aplicado desde siempre; y
- Se ha reconocido cualquier diferencia neta resultante en patrimonio.

Adicionalmente, se aplica con carácter general el enfoque de valor razonable para aquellos contratos de seguro de Vida y No Vida, en los que es impracticable la aplicación del método retrospectivo. El enfoque del valor razonable contempla la determinación del Margen de Servicio Contractual (en adelante CSM) o componente de pérdida en la fecha de transición para un grupo de contratos basándose en la diferencia entre el valor razonable y los flujos de efectivo de cumplimiento del grupo de contratos en esa fecha. La Compañía mide el valor razonable de los contratos de seguro como suma del valor actual de los flujos de efectivo del cumplimiento de la NIIF 17 ajustados para reflejar la perspectiva de un participante del mercado, más un margen adicional que un participante del mercado requeriría para proporcionar la cobertura.

El valor razonable de los contratos de seguro estimado utiliza como punto de partida un conjunto de flujos de efectivo que representan la media ponderada por la probabilidad de todos los posibles flujos de efectivo futuros (es decir, los flujos de efectivo esperados). Las hipótesis en las que se basan estas estimaciones son las mismas que las estimaciones utilizadas para el cálculo de los flujos de efectivo futuros con arreglo a la NIIF 17, ya que se prevé que sean las mismas que un participante de mercado consideraría. Adicionalmente el cálculo considera también un margen adicional similar al concepto de ajuste por riesgo no financiero de la NIIF 17 pero que bajo NIIF 13 se ajusta con las siguientes hipótesis:

- a) La ratio de capital objetivo, está alineado con las políticas de apetito de riesgo de la Compañía.
- b) El tipo del coste del capital, se alinea con la compensación que en cada uno de los mercados se exige por mantener el capital requerido.
- c) El uso de un capital adicional, que amplía la lista de riesgos cubiertos en los flujos de efectivo de cumplimiento de la NIIF 17, de modo que todos los riesgos queden cubiertos en el coste de capital.

A continuación, se presenta una conciliación del estado de situación financiera de transición al 1 de enero de 2024:

Activos	31 de diciembre 2023	Ajustes o reclasificaciones	1 de enero 2024 (re-expresado)	Ref
Inversiones disponibles para la venta	1,529,620	(1,529,620)	-	(c)
Inversiones a valor razonable con cambios en OUI	-	1,529,620	1,529,620	(c)
Total de activos	10,931,382	-	10,931,382	
Pasivos				
Provisiones sobre contratos de seguros	1,343,992	(1,343,992)	-	(a)
Pasivos por contratos de seguros - LRC	-	155,586	155,586	(a)
Pasivos por contratos de seguros – LIC	-	1,525,235	1,525,235	(a)
Total de pasivos	2,125,282	336,828	2,462,110	
Patrimonio				
Déficit acumulado	(643,535)	(336,828)	(980,363)	
Total de patrimonio	8,806,100	(336,828)	8,469,272	
Total de pasivos y patrimonio	10,931,382	-	10,931,382	



A continuación, se presenta una conciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2024:

Activos	31 de diciembre 2024	Ajustes o reclasificaciones	31 de diciembre 2024 (re-expresado)	Ref
Inversiones disponibles para la venta	1,745,750	(1,745,750)	-	(c)
Inversiones a valor razonable con cambios en OUI	-	1,745,750	1,745,750	(c)
Activos de contratos de reaseguro	-	728	728	
Total de activos	11,484,177	728	11,484,905	
Pasivos				
Provisiones sobre contratos de seguros	2,006,773	(2,006,773)	-	(a)
Pasivos por contratos de seguros - LRC	-	184,821	184,821	(a)
Pasivos por contratos de seguros – LIC	-	2,079,282	2,079,282	(a)
Otros	689,986	17,795	672,191	
Total de pasivos	2,696,759	239,535	2,936,294	
Patrimonio				
Déficit acumulado	(961,656)	(238,807)	(1,200,463)	
Total de patrimonio	9,409,222	(238,807)	8,548,611	
Total de pasivos y patrimonio	11,484,177	728	11,484,905	

Estado de resultados	31 de diciembre 2024	Ajustes o reclasificaciones	31 de diciembre 2024 (re-expresado)	Ref
Primas netas ganadas	14,174,162	(14,174,162)	-	(b)
Comisiones ganadas y otros ingresos	151,781	(151,781)	-	(b)
Total de reclamos incurridos	(10,151,568)	10,151,568	-	(b)
Costos de suscripción y adquisición	(1,968,463)	1,968,463	-	(b)
Ingresos por seguros – primas		14,358,706	14,358,706	(b)
Gastos del servicio de seguros		(11,930,713)	(11,930,713)	(b)
Gasto neto de contratos de reaseguro		(124,060)	(124,060)	(b)
(Pérdida) utilidad neta	(35,772)	98,021	62,249	

Los principales cambios derivados de la aplicación de la NIIF 17 con respecto a la NIIF 4 son:

- Los ajustes a los pasivos por contratos de seguros se originan principalmente por la incorporación del componente de ajuste de riesgo correspondiente a la transición por adopción por primera vez de la NIIF 17.
- Los ajustes a las cifras del estado de resultado, en adición a la incorporación del ajuste de riesgo, se deben también a la periodificación de los ingresos de seguros, comisiones y gastos de adquisición por adopción de la NIIF 17.
- Reclasificación por adopción de NIIF 9, en el cual las inversiones disponibles para la venta pasan a clasificarse como inversiones a valor razonable con cambio en OUI.



A continuación, se detallan los principales impactos en el patrimonio atribuible a la Compañía, derivados de la aplicación de la NIIF 17 en la fecha de transición:

	1 de enero de 2024 Re-expresado
Acciones comunes	6,600,000
Déficit acumulado	(643,535)
Reservas	2,849,635
Total patrimonio NIIF 4	<u>8,806,100</u>
Ajuste por descuento de las provisiones a valor actual y otros	(336,828)
Total patrimonio ajustado bajo NIIF 17	<u>8,469,272</u>

Impacto por la entrada en vigor de la norma

La entrada en vigor de la NIIF 17 ha tenido los siguientes impactos en los estados financieros de la Compañía:
NIIF 17 - El impacto patrimonial en transición (1 de enero de 2024) ha supuesto una disminución del 4% del patrimonio neto.

3. Políticas de contabilidad materiales

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

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, a excepción de los activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, los cuales se registran a valor razonable. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad. Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participante del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF 16, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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*

Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (OUI) y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

El valor razonable es 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, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otras utilidades integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias o pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la administración de la Compañía tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento.



Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar de la Compañía son no devengan intereses.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en la Compañía.

La Compañía determina si la evidencia objetiva del deterioro existe para los activos financieros que son individualmente significativos, e individual o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía establece que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se proceden a evaluar colectivamente para el deterioro.

Modelo de provisiones para pérdidas crediticias esperadas

El modelo de cálculo de las provisiones para pérdidas crediticias esperadas (PCE) bajo NIIF 9 de activos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales, considera en sus parámetros los días de mora, y así mismo incluye factores macroeconómicos (Forward looking estimated).

Los saldos de las provisiones para PCE son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$PCE = \Sigma (EAD \times PD \times LGD)$; en donde:

- a) Exposición ante el incumplimiento (EAD): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado de situación financiera.



- b) Probabilidad de incumplimiento (PD): la probabilidad de que un emisor o cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PD estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado de situación financiera. La probabilidad de incumplimiento de un año es aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses.
- c) La pérdida dado incumplimiento (LGD) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los que la Compañía esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

La Compañía mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

El modelo de provisiones NIIF para la cartera de inversiones, es actualizado anualmente siguiendo con los parámetros detallados en los informes proporcionados por la calificadora de riesgo, en base al comportamiento histórico de instrumentos corporativos.

La Compañía aplica los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9 en sus cuentas por cobrar comerciales. En el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9, aplica un enfoque simplificado, que le permite no hacer un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino reconocer una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte, esto es, reconocer las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. En los casos en que existe evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, la Compañía reconoce una provisión por pérdida de deterioro individual, y excluye la partida de la evaluación colectiva bajo el modelo de pérdidas esperadas.

Incorporación de información prospectiva ('forward looking')

La Compañía usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las PCE. El Banco ha identificado y documentado los orientadores clave del riesgo de crédito y de las pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito. El Banco no ha hecho cambios en las técnicas de estimación o en los supuestos importantes hechos durante el período de presentación de reporte.

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera

La provisión para PCE es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en OUI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye en patrimonio, en la reserva de inversiones.



Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de cuentas por cobrar. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Cuando una cuenta por cobrar es incobrable, se cancela contra la provisión para cuentas incobrables. Estas cuentas por cobrar se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir en los flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte contractual del instrumento al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía son principalmente las cuentas por pagar a proveedores y las cuentas por pagar a Compañías del grupo, las cuales no están sujetas a pago de intereses y no se negocian en mercados activos. La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

c. 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. Estos valores son mantenidos hasta su vencimiento y son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa interés efectiva.

d. Efectivo

El efectivo está representado por el dinero en efectivo y en bancos. A efectos de la presentación del estado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses, con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición del depósito.

e. Participación de los reaseguradores en los contratos de seguro (activos de contratos 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.

f. 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:

	Años
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.

g. Deterioro de activos no financieros

Activos no financieros

En cada fecha de balance, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no 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.

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.

h. Procedentes de contratos de seguros

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



Los ingresos de actividades ordinarias del seguro comprenden los importes relacionados con los cambios en el pasivo por la cobertura restante (LRC) y la asignación de la parte de la prima que se relaciona con la recuperación de los flujos de efectivo por la adquisición del seguro. Los ingresos procedentes de contratos de reaseguro cedido incluyen los importes recuperados de reaseguradores. Por otro lado, los gastos de reaseguro cedido se componen de los importes liberados del pasivo por la cobertura restante cedido a reaseguradores.

Nivel de agregación

El Banco agrupa los contratos de seguro y reaseguros sujetos a riesgos similares y que son gestionados conjuntamente; estos son divididos por año de emisión, no incluyendo en el mismo grupo los contratos emitidos con más de un año de diferencia. Por otro lado, se separan sus componentes para cada uno de ellos, identificando que no existen componentes relativos a prestación de servicios ni de inversión.

Reconocimiento y valoración

Los grupos de contratos de seguro emitidos son reconocidos cuando tiene lugar el primero de los siguientes hechos:

- a. El comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos;
- b. La fecha en que venza el primer pago de un tomador de la póliza de seguro en el grupo; y
- c. Para un grupo de contratos que generan pérdidas, cuando el grupo genere dichas pérdidas.

Límites del contrato

También se realiza un análisis por separado de los límites de los contratos de seguro y reaseguro, aplicando por defecto para la mayoría de los contratos el Modelo Simplificado denominado Método de asignación de primas, (Premium Allocation Approach -PAA, por siglas en inglés), y para el resto de los contratos el Modelo general de valoración por bloques (Building Block Approach -BBA, por siglas en inglés).

Métodos de valoración

Método de asignación de la prima (PAA)

Se utiliza el método de asignación de la prima PAA en la valoración del pasivo por la cobertura restante (LRC) de aquellos grupos de contratos en los que el período de cobertura de cada contrato sea de un año o menos, o en aquellos contratos con duración superior al año en los que la entidad espera razonablemente que dicha simplificación no conlleve una valoración que difiera significativamente de la que se hubiera obtenido aplicando el método general BBA.

El pasivo por reclamaciones incurridas (LIC) se calcula incluyendo todos los flujos de efectivo futuros procedentes del cumplimiento relativos a siniestros incurridos que no han sido pagados, utilizando las tasas de descuento y el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

En el reconocimiento inicial, el activo/pasivo por cobertura restante está formado por:

- Las primas recibidas.
- Menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro en la fecha de revisión.
- Más o menos cualquier importe que surja de la baja en cuentas del activo o pasivo reconocido por los flujos de efectivo por la adquisición del seguro o con el grupo de contratos acorde a las disposiciones de la norma.

La Compañía ha optado por no reconocer los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como gastos cuando incurre en los mismos, habiéndose incluido en la valoración del pasivo por cobertura restante.

Dada la composición de la cartera de la Compañía, el 100% de los contratos de seguro se valoran por el método PAA.



Al inicio, así como a lo largo del periodo de cobertura de los contratos, se evalúa si existen hechos y circunstancias que indiquen que dichos contratos generan pérdidas. Se considera que un grupo de contratos genera pérdidas en la medida en que los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento superen el importe en libros. En estos casos se reconoce una pérdida en el resultado del ejercicio y se incrementa el pasivo por la cobertura restante.

Método General de valoración por bloques (BBA)

El importe reconocido en el balance por cada grupo de contratos de seguro valorado por el método general (BBA) está compuesto por:

- El pasivo por cobertura restante (LRC) incluye los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento de los servicios futuros asignados, el ajuste de riesgo no financiero y el margen de servicio contractual (CSM).
- El pasivo por reclamaciones incurridos (LIC) comprende los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a siniestros incurridos que no han sido pagados. Estos flujos se ajustan por el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero. Se incorpora también a este pasivo por siniestros incurridos el ajuste por riesgo no financiero. También se incluyen aquellos siniestros incurridos que no han sido comunicados.

Método de la comisión variable (VFA)

En aquellos contratos que se cumplen los criterios de contrato con características de participación directa se aplicara el método VFA de forma obligatoria.

Debido a la naturaleza de los contratos de seguros de la Compañía, los métodos BBA y VFA no han sido aplicados en estos estados financieros.

Pasivo por cobertura restante: La LRC, se calcula como la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados para cumplir con las obligaciones de cobertura y, el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados para cubrir los costos de adquisición y mantenimiento del contrato de seguro durante el período de cobertura restante de este. Esta se determina mediante el uso de modelos actuariales y financieros que consideran una serie de factores, como la duración del contrato, el perfil de riesgo del asegurado, los tipos de cobertura ofrecidos y los cambios en las condiciones del mercado.

Ajuste de riesgo no financiero: La medición del ajuste de riesgo no financiero refleja la compensación que el Banco requiere por soportar la incertidumbre en relación con el importe y momento de pago de los flujos de caja futuros, que surgen de riesgos no financieros derivados de cumplir las obligaciones de los contratos de seguros. En su determinación se consideran los riesgos de suscripción, así como otros riesgos no financieros como gastos y caídas de cartera.

Tasas de descuento: La Compañía determina las tasas de descuento mediante el enfoque Bottom-Up, el cual consiste en partir de una tasa libre de riesgo observable en el mercado y ajustarla para reflejar las diferencias de liquidez entre los instrumentos financieros utilizados como referencia y los flujos de efectivo de los contratos de seguro. Las tasas de descuento se determinan utilizando la curva libre de riesgo de cada moneda de la obligación, siguiendo metodologías aceptadas para su derivación, a la que se le suma un spread adicional obtenido como diferencial entre la rentabilidad a mercado de los activos contenidos en la cartera de activos relacionada sobre la curva libre de riesgo. Los efectos del riesgo de crédito o pérdidas crediticias, que no afecta a los contratos de seguros se eliminan de este spread.

Baja y modificación de contratos

Un contrato de seguro se da de baja cuando se extingue (cuando la obligación especificada en el contrato de seguro expira o está dispensada o cancelada) o bien cuando se modifican los términos contractuales y cambia por tanto el registro contable del contrato, en cuyo caso se registra un nuevo contrato de seguro.



Si una modificación de un contrato no es significativa, los cambios en los flujos de efectivo provocados por la modificación se tratan como cambios en las estimaciones de los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento.

Gastos e ingresos financieros por seguros

La Compañía para los gastos e ingresos financieros procedentes de contratos de seguro que surgen como consecuencia del cambio de la tasa de descuento, tanto por el efecto del valor temporal del dinero y sus cambios como del efecto del riesgo financiero y sus cambios, aplica las políticas contables que se detalla a continuación:

- Para las carteras de productos valoradas por el método simplificado PAA, incluidas las de reaseguro, se ha elegido la opción de política contable de no desagregar entre otro resultado integral y la cuenta de resultados, reconociendo la totalidad del efecto financiero en la cuenta de resultados.

i. 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.

j. 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.

k. 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 del 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.

l. 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 con el 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 con el 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 del 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%.

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

(iv) Reserva por ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en OUI

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

(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.

m. Reconocimiento de ingresos

Estas notas proporcionan información cualitativa y cuantitativa sobre los contratos dentro del alcance de NIIF 17 para permitir evaluar su efecto en la posición financiera, desempeño y flujos de efectivo. La información se presenta por portafolios gestionados (Salud y Vida Colectivo) y se aplica el enfoque PAA.

(i) 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 integrales. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado de resultados integrales. Las ganancias netas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados cuando estas inversiones son vendidas.



(ii) *Otros ingresos*

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

n. ***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.

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 con estos contratos son reconocidas en el mismo período que el reclamo relacionado es registrado.

o. ***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 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.

p. ***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.

q. ***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.

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.

(i) *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.

r. ***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.

s. ***Normas NIIF® de Contabilidad (“NIIF” o “NIC”) nuevas y modificadas que son obligatorias para el año en curso***

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha aplicado las 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 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones ni en los montos reportados en los estados financieros de la Compañía, a excepción de lo explicado en la Nota 2.

Modificaciones a la NIC 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera, titulada falta de intercambiabilidad

El grupo ha adoptado por primera vez en el presente ejercicio las modificaciones a la NIC 21.

Las modificaciones especifican cómo evaluar si una moneda es convertible y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.



Normas NIIF® de Contabilidad emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

<i>Enmienda a NIIF 9 e NIIF 7</i>	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros
<i>Mejoras anuales a las normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11</i>	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar y su Guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7, la NIIF 9 - Instrumentos financieros, la NIIF 10 - Estados financieros Consolidados y la NIC 7 - Estado de flujos de efectivo
<i>NIIF 18</i>	Presentación e información para revelar en los estados financieros

La administración de la Compañía no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a las NIIF 9 y 7 - enmiendas a la clasificación y medición de instrumentos financieros

Las enmiendas introducidas en las Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Enmiendas a las NIIF 9 y 7) son las siguientes:

Baja de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica

Las enmiendas permiten a una entidad considerar liquidado (y dar de baja en cuentas) un pasivo financiero (o parte de él) que se liquida mediante un sistema de pago electrónico, antes de la fecha de liquidación, si se cumplen ciertos criterios. Si una entidad opta por aplicar esta política contable, deberá hacerlo para todas las liquidaciones realizadas a través del mismo sistema de pago electrónico.

Clasificación de activos financieros

Términos contractuales que son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

Las enmiendas ofrecen orientación sobre cómo una entidad debe evaluar si los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son compatibles con un acuerdo de préstamo básico.

Información a revelar

Inversiones en instrumentos de patrimonio designadas a valor razonable con cambio de resultado integral (FVTOCI). Los requisitos de la NIIF 7 se modifican para exigir que una entidad revele la ganancia o pérdida por valor razonable presentada en otro resultado integral durante el período, mostrando por separado la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones dadas de baja en el período y la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones mantenidas al final del período.

Las enmiendas entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Las enmiendas deben aplicarse retroactivamente, de conformidad con la NIC 8, con excepciones específicas.

La Compañía prevé que la aplicación de estas enmiendas no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros.



Mejoras anuales a las Normas NIIF® de Contabilidad – Volumen 11

El IASB emitió enmiendas a diversas Normas NIIF® de Contabilidad como parte de su proceso anual de mejoras.

Estas mejoras consisten principalmente en aclaraciones de redacción, eliminación de referencias obsoletas y ajustes para mejorar la consistencia entre normas.

Las mejoras anuales son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. La administración de la Compañía no espera que la adopción de estas mejoras tenga un impacto significativo en los estados financieros.

NIIF 18 - Presentación e información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 - Ganancias por acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en periodos futuros.

4. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera incluye saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se resumen así al 31 de diciembre:

			2025	2024
Depósitos a plazo fijo				
Documento	Vence	Interés	Valor en libros	
Unibank, S. A.	2/21/2027	5.88%	250,000	-
			<u>250,000</u>	<u>-</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en OUI				
			2025	2024
Documento	Vence	Interés	Valor en libros	Valor en libros
Unibank, S. A. Serie CM	12/16/2026	5.63%	500,000	-
Unibank, S. A. Serie BT	3/27/2026	6.00%	350,000	-
Unibank, S. A. Serie BU	4/1/2026	6.00%	500,000	-
Uni Leasing Inc. Serie D.	26/10/2028	7.25%	750,000	-
			<u>2,100,000</u>	<u>-</u>



	2025	2024
Activos		
Cuentas por cobrar accionistas	-	1,971,134
	<u>-</u>	<u>1,971,134</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no mantiene saldos pendientes por cobrar a accionistas, dado que durante el año 2025 los accionistas cancelaron en su totalidad el saldo existente al cierre del ejercicio anterior. Al 31 de diciembre de 2024, este saldo está presentado dentro del rubro "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera.

	2025	2024
Transacciones		
Ingresos por intereses	80,128	11,014
	<u>80,128</u>	<u>11,014</u>

5. Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de efectivo y depósitos se detalla a continuación:

	2025	2024
Efectivo en caja	1,000	1,000
Cuentas corrientes	271,127	504,757
Cuentas de ahorros	134,995	705,150
Total	<u>407,122</u>	<u>1,210,907</u>

6. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta	334,251	334,251
Accionistas	-	1,971,134
Otros deudores diversos	818,684	22,061
Total	<u>1,152,935</u>	<u>2,327,446</u>

7. Depósitos a plazo fijo

	2025	2024
Depósitos a plazo fijo en bancos locales	1,757,290	5,326,376
	<u>1,757,290</u>	<u>5,326,376</u>

Estos depósitos devengan tasas de interés anuales que oscilan entre 5.5% y 6.0% (2024: entre 5.5% y 6.0%) y tienen fechas de vencimiento en los años 2026 y 2027 (2024: vencimientos en el 2025). Estos depósitos se encuentran en bancos de reconocida trayectoria en Panamá.



8. Inversiones financieras

Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integral

El movimiento de los valores clasificados como inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales es el siguiente:

	2025	2024
Saldo inicial	1,745,750	1,529,620
Compras	6,998,016	1,300,000
Ganancia no realizadas en inversiones	21,464	17,090
Redenciones	(114,111)	(1,100,960)
Saldo final	<u>8,651,119</u>	<u>1,745,750</u>

Las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales consisten principalmente en bonos privados y notas del Tesoro panameño, los cuales registraron un incremento neto de B/.6,998,016 durante el año 2025 (2024: B/.1,300,000). Estos instrumentos devengan tasas de interés anuales que oscilan entre 3.75% y 6.875% en 2025 (2024: entre 3.75% y 6.75%).

Calificación de crédito de riesgo

Calificación crediticia	Calificadora	2025	2024
A	PCR	1,950,000	500,000
BB	Moody's	200,000	200,000
BB+	Moody's	130,000	-
BBB-	Moody's	5,850,369	300,750
BBB+	PCR	520,750	745,000
		<u>8,651,119</u>	<u>1,745,750</u>

Las inversiones se clasifican según su calificación de riesgo crediticio, diferenciando entre grado de inversión, grado especulativo y activos deteriorados. La estimación del deterioro se realiza bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9, incorporando calificaciones externas, modelos internos y variables macroeconómicas encontradas en la República de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de inversiones se compone principalmente de bonos soberanos de la República de Panamá (51%), en instituciones financieras (44%) y emisores corporativos (5%) (2024: principalmente bonos y notas del tesoro panameño).

9. Primas por cobrar

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 administración 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:

	2025	2024
De 1 a 30 días	365,155	332,727
De 31 a 60 días	69,186	79,883
De 61 a 90 días	59	24,308
Más de 90 días	75,897	52,519
	<u>510,297</u>	<u>489,437</u>
Provisión para primas incobrables	<u>(82,372)</u>	<u>(101,139)</u>
	<u>427,925</u>	<u>388,298</u>

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

	2025	2024
Saldo al inicio	101,139	56,223
(Reversión de provisión) provisión del año	<u>(18,767)</u>	<u>44,916</u>
Saldo al final	<u>82,372</u>	<u>101,139</u>



10. Propiedad y equipo

El movimiento del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detalla a continuación:

	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2024	6,609	137,487	16,580	160,676
Adiciones	-	40,349	-	40,349
Retiros	(2,782)	(25,192)	-	(27,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>3,827</u>	<u>152,644</u>	<u>16,580</u>	<u>173,051</u>
Saldo al 1 de enero de 2025	3,827	152,644	16,580	173,051
Adiciones	-	25,934	-	25,934
Retiros	(3,827)	(27,270)	-	(31,097)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>-</u>	<u>151,308</u>	<u>16,580</u>	<u>167,888</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2024	5,105	67,287	13,671	86,063
Gasto del año	470	22,682	2,909	26,061
Retiros	(2,418)	(21,806)	-	(24,224)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>3,157</u>	<u>68,163</u>	<u>16,580</u>	<u>87,900</u>
Saldo al 1 de enero de 2025	3,157	68,163	16,580	87,900
Gasto del año	1,787	33,178	-	34,965
Retiros	(4,944)	(13,562)	-	(18,506)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>-</u>	<u>87,779</u>	<u>16,580</u>	<u>104,359</u>
Valor según libros				
Al 31 de diciembre de 2024	<u>670</u>	<u>84,481</u>	<u>-</u>	<u>85,151</u>
Al 31 de diciembre de 2025	<u>-</u>	<u>63,529</u>	<u>-</u>	<u>63,529</u>



Activos por derecho de uso

Edificios

	2025	2024
Saldo al inicio de año	203,312	219,857
Adiciones por arrendamiento	-	109,087
Gasto por depreciación	<u>(203,312)</u>	<u>(125,632)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>203,312</u>

11. Otros activos

Los otros activos comprenden principalmente fondos de cesantía, depósitos en garantía y gastos anticipados, los cuales se presentan al costo o al valor recuperable esperado, según corresponda.

	2025	2024
Fondo de cesantía	62,556	107,974
Otros gastos anticipados	4,546	21,972
Depósitos en garantía	<u>10,893</u>	<u>16,993</u>
Total	<u>77,995</u>	<u>146,939</u>

12. Cuentas por pagar

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

	2025	2024
Impuestos	274,352	186,953
Comisiones a agentes y corredores	52,628	41,762
Primas pendientes de aplicar	64,755	52,678
Cuentas por pagar reaseguro	<u>37,729</u>	<u>11,106</u>
Total	<u>429,464</u>	<u>292,499</u>



13. Pasivos por contratos de seguros

Pasivo por cobertura restante (LRC) (método PAA)

El siguiente detalle muestra la composición del pasivo por cobertura restante (LRC) (método PAA) al 31 de diciembre, desglosando primas recibidas, ingresos de seguros reconocidos, flujos de adquisición y otros movimientos.

2025								
Ramo	LRC Bruta	LRC Comisiones	LRC Impuesto de prima	LRC Neto	ARC Prima cedida	ARC Comisión cedida	ARC Impuesto cedida	ARC neto
Accidentes personales	10,167	1,394	152	11,713	-	-	-	-
Colectivo de vida	890	169	74	1,133	109	12	1	122
Salud individual	157,929	982	75	158,986	-	-	-	-
Salud colectivo	35,639	519	85	36,243	252	5	1	258
Coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	204,625	3,064	386	208,075	361	17	2	380

2024								
Ramo	LRC Bruta	LRC Comisiones	LRC Impuesto de prima	LRC Neto	ARC Prima cedida	ARC Comisión cedida	ARC Impuesto cedida	ARC neto
Accidentes personales	6,569	788	131	7,488	-	-	-	-
Colectivo de vida	817	98	16	931	405	18	1	424
Salud individual	131,641	15,797	2,633	150,071	-	-	-	-
Salud colectivo	23,097	2,772	462	26,331	302	2	-	304
Coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	162,124	19,455	3,242	184,821	707	20	1	728

A continuación, se muestra el movimiento del pasivo por cobertura restante (LRC) (método PAA):

	2025			2024		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Saldo al inicio del año	184,821	-	184,821	155,586	-	155,586
Primas asignadas	15,878,151	-	15,878,151	14,358,706	-	14,358,706
Primas devengadas	(15,854,897)	-	(15,854,897)	(14,329,471)	-	(14,329,471)
Saldo al final del año	208,075	-	208,075	184,821	-	184,821

Pasivo por reclamaciones incurridas (LIC) (método PAA)

Para medir el pasivo por reclamaciones incurridas (LIC) (método PAA), la Compañía estima el valor presente de flujos de efectivo (PVFCF) con base en experiencia histórica y supuestos actuales. El ajuste de riesgo (RA) refleja la compensación requerida por el riesgo no financiero, consistente con la gestión interna de riesgos.



A continuación, la composición de la LIC por tipo de ramo:

	2025	2024
Ramo		
Accidentes personales	-	2,175
Colectivo de vida	15,150	100,000
Salud individual	1,294,038	1,302,202
Salud colectivo	688,310	674,905
Coaseguro	-	-
Total	1,997,498	2,079,282

A continuación, se muestra el movimiento del pasivo por reclamaciones incurridas (LIC) (método PAA):

	2025			2024		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Saldo al inicio del año	2,079,282	-	2,079,282	1,525,235	-	1,525,235
Apertura de reservas - casos	11,094,169	-	11,094,169	9,353,318	-	9,353,318
Reclamos pagados	(11,210,818)	-	(11,210,818)	(9,488,382)	-	(9,488,382)
Cambios en la LIC	34,865	-	34,865	689,111	-	689,111
Saldo al final del año	1,997,498	-	1,997,498	2,079,282	-	2,079,282

(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/1,997,498 al 31 de diciembre de 2025 (2024: B/2,079,282) 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/946,616 al 31 de diciembre de 2025 (2024: B/911,751).

Las provisiones para estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% y deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo con los pagos e indemnizaciones reales.



Tabla de desarrollo de reclamos:

La siguiente tabla muestra las estimaciones de las reclamaciones acumuladas incurridas, incluidas las reclamaciones notificadas e LIC por cada año de accidente sucesivo en cada fecha de presentación, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

Año Accidente		Año de ocurrencia	1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después
2019	Pagos acumulados	8,728,558	9,671,438	9,694,950	9,695,573	9,695,573		9,695,573
	Provisión pendiente	878,206	4,346	-	-	-		-
	Total	9,606,764	9,675,784	9,694,950	9,695,573	9,695,573		
2020	Pagos acumulados	5,424,314	6,876,840	6,908,578	6,908,578	6,908,578		
	Provisión pendiente	1,005,871	-	-	-	-		-
	Total	6,430,185	6,876,840	6,908,578	6,908,578	6,908,578		
2021	Pagos acumulados	6,280,999	7,184,495	8,534,126	8,542,488	8,553,470		
	Provisión pendiente	1,695,085	-	-	-	-		-
	Total	7,976,084	7,184,495	8,534,126	8,542,488	8,553,470		
2022	Pagos acumulados	7,339,906	7,339,906	7,339,906	7,339,906			
	Provisión pendiente	905,940	-	-	-			-
	Total	8,245,846	7,339,906	7,339,906	7,339,906			
2023	Pagos acumulados	7,423,143	7,423,143	7,423,143				
	Provisión pendiente	1,055,679	-	-				-
	Total	8,478,822	7,423,143	7,423,143				
2024	Pagos acumulados	7,918,477	9,703,296					
	Provisión pendiente	1,780,008	-					-
	Total	9,698,485	9,703,296					
2025	Pagos acumulados	9,028,136						
	Provisión pendiente	1,050,882						-
	Total	10,079,018						

Tal como lo requieren las Normas NIIF de Contabilidad, 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.

14. Otros pasivos

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

	2025	2024
Proveedores	216,223	45,520
Prestaciones laborales	133,777	195,968
Otras	106,306	127,098
Total	<u>456,306</u>	<u>368,586</u>



15. Capital en acciones

El capital en acciones comunes está compuesto de B/.5,000,000 (2024: B/.5,000,000) de acciones emitidas y en circulación con valor nominal de B/.1 cada una.

De acuerdo con el 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 vigor 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.

16. Ingresos del servicio de seguro - Primas asignadas

Al 31 de diciembre, el detalle del ingreso del servicio de seguros que incluyen los ingresos por seguros y la variación en el pasivo por cobertura restante se muestra a continuación:

	2025		
	Ingresos por seguros	Variación de la reserva de LRC	Total
Colectivo de vida	623,433	(59)	623,374
Accidentes personales	99,969	(3,781)	96,188
Salud individual	9,478,925	(12,269)	9,466,656
Salud internacional	79,061	12,426	91,487
Salud grupo	5,609,594	(9,148)	5,600,445
Total	15,890,982	(12,831)	15,878,151

	2024		
	Ingresos por seguros	Variación de la reserva de LRC	Total
Colectivo de vida	611,724	(50)	611,674
Accidentes personales	52,271	(7,713)	44,559
Salud individual	9,096,626	(16,537)	9,080,089
Salud internacional	62,484	(7,586)	54,898
Salud grupo	4,582,709	(15,223)	4,567,486
Total	14,405,814	(47,108)	14,358,706



17. Gastos del servicio de seguros

Los gastos de servicios de seguros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

Comisión de corredor

	2025	2024
Colectivo de vida	70,123	52,827
Accidentes personales	18,537	9,662
Salud individual	1,109,010	1,065,517
Salud internacional	15,812	12,497
Salud grupo	690,427	555,523
Total	<u>1,903,910</u>	<u>1,696,026</u>

Impuesto del 2%

	2025	2024
Colectivo de vida	7,227	5,898
Accidentes personales	2,007	1,025
Salud individual	190,966	182,749
Salud internacional	-	-
Salud grupo	109,850	97,502
Total	<u>310,050</u>	<u>287,174</u>

Gastos incurridos (Siniestros pagados)

	2025	2024
Colectivo de vida	268,836	141,738
Accidentes personales	94,766	91,812
Salud individual	7,098,518	6,527,198
Salud internacional	61,592	24,850
Salud grupo	3,687,106	2,702,784
Total	<u>11,210,818</u>	<u>9,488,382</u>

Variación LIC-valor presente de flujos

	2025	2024
Colectivo de vida	(44,144)	100,000
Accidentes personales	(43,031)	2,175
Salud individual	131,569	417,380
Salud internacional	1,472	7
Salud grupo	136,759	(64,285)
Total	<u>182,625</u>	<u>455,277</u>



Variación LIC-ajuste de riesgo

	2025	2024
Colectivo de vida	150	-
Accidentes personales	-	-
Salud individual	(41,205)	(135,236)
Salud internacional	-	-
Salud grupo	75,920	136,180
Total	<u>34,865</u>	<u>944</u>

Otros gastos atribuibles

	2025	2024
Colectivo de vida	-	-
Accidentes personales	-	-
Salud individual	137,258	2,910
Salud internacional	-	-
Salud grupo	-	-
Total	<u>137,258</u>	<u>2,910</u>

18. Gastos netos de los contratos de reaseguros

A continuación, se presentan los gastos netos de los contratos de seguros:

	2025	2024
Colectivo de vida	119,295	120,396
Salud grupo	99,237	3,664
Total	<u>218,532</u>	<u>124,060</u>

19. Ingresos por intereses calculados bajo el interés efectivo

A continuación, se presentan los ingresos por intereses.

	2025	2024
Intereses sobre valores gubernamentales	127,890	25,687
Intereses sobre valores empresas privadas	109,337	44,112
Intereses ganados a plazos fijos	249,976	332,068
Intereses ganados cuentas de ahorros	16,036	3,707
Intereses ganados fondo de cesantía	5,770	2,402
Intereses ganados - costo amortizado de inversiones	26,737	-
Total	<u>535,744</u>	<u>407,977</u>



20. Otros ingresos/gastos por inversiones

A continuación, se presentan otros ingresos y gastos en inversiones

	2025	2024
Otros ingresos - intereses pagados en bancos	725	-
Otros gastos - Provisión en pérdidas crediticias esperadas	<u>(9,331)</u>	<u>(44,916)</u>
Total	<u>(8,605)</u>	<u>(44,916)</u>

21. Ingresos netos de financiamiento procedentes de contratos de reaseguros

A continuación, detallamos los ingresos por contratos de reaseguro:

	2025	2024
Colectivo de vida	103	-
Salud grupo	<u>255</u>	<u>-</u>
Total	<u>358</u>	<u>-</u>

22. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2025 se detallan los otros ingresos reflejados a continuación:

	2025	2024
Grupo Humanos - siniestros reembolsados	800,000	-
Grupo Humanos - liquidaciones reembolsadas	309,509	-
Otras reclasificaciones y corrida de centavos de cobros	<u>51,053</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,160,562</u>	<u>-</u>



23. Otros gastos operativos

Otros gastos operativos

El detalle de otros gastos operativos se presenta a continuación:

	2025	2024
Salarios y otras remuneraciones	1,545,063	1,297,332
Honorarios profesionales	344,018	306,232
Deterioro de otras cuentas por cobrar	-	185,086
Suministros	147,241	173,310
Depreciación y amortización	82,411	151,694
Impuestos varios	125,523	125,094
Propaganda y promoción	70,905	79,929
Luz y teléfono	28,833	40,896
Alquiler	65,801	36,817
Reparación y mantenimiento	2,615	8,474
Transporte y viajes	4,228	7,571
Otros	295,411	192,310
	<u>2,712,049</u>	<u>2,604,745</u>

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Sueldos	1,009,120	941,722
Prestaciones laborales	151,352	131,914
Seguros	67,554	73,239
Bonificaciones y participación de utilidades	26,503	113,849
Prima de antigüedad e indemnización	250,315	25,917
Otros	40,220	10,691
Total	<u>1,545,063</u>	<u>1,297,332</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene un total de 39 colaboradores (2024: 40).



24. 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.201-4726 con fecha 30 de junio de 2025, la Dirección General de Ingresos concede la solicitud para la no aplicación del Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta para el período fiscal 2024 y 2025.

La conciliación entre la tasa estatutaria con la tasa efectiva del gasto del impuesto sobre la renta de la Compañía, como un porcentaje de la utilidad antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2025	2024
Pérdida o ganancia antes del impuesto sobre la renta	856,103	62,249
Tasa efectiva (25%)	214,026	(15,562)
Ingreso no gravable	(233,456)	15,562
Costo no deducible	9,700	-
Gasto no deducible	26,686	-
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>16,956</u>	<u>-</u>

25. 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.



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:

c. **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.

d. **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:

	2025	2024
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	5,831,121	2,380,610
Liquidez actual	<u>10,576,976</u>	<u>8,154,974</u>
Excedente sobre requerido	<u>(4,745,855)</u>	<u>(5,774,364)</u>
Razón de liquidez	<u>1.81%</u>	<u>3.43%</u>

e. **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.



26. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2025 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de mayo de 2026, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

27. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre del 2025, fueron aprobados por la administración de la Compañía para su emisión el 29 de mayo de 2026.

* * * * *

