

# Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 (Con el Informe de los Auditores Independientes)



# Orientados al crecimiento

En Banesco Seguros estamos comprometidos en alcanzar las metas que nos hemos trazado, garantizando la excelencia de nuestros productos y servicios, trabajando con altos estándares de ética y calidad, para atender las necesidades de la comunidad a la que servimos.

Para la institución, el año 2019 fue un año de grandes retos que hemos saldado de forma favorable. Durante este lapso, nos hemos enfocado en lograr un crecimiento rentable, el cual ha estado caracterizado por el desarrollo de nichos de mercados asumiendo riesgos de elevada calidad.

Ello se refleja en nuestros resultados anuales, dónde hemos alcanzado una utilidad neta de US\$2.15MM, la cual se encuentra apalancada tanto en el crecimiento sostenido de nuestro volumen de negocios como en la mejora sistemática de la siniestralidad de nuestro portafolio. En particular, continuamos enfocando nuestro esfuerzo comercial en la expansión de los ramos Patrimoniales y Personas, los cuales registraron incrementos interanuales del 9% respectivamente.

Estos logros y la fortaleza financiera del Grupo Banesco, nos han permitido obtener una mejora sustancial en la calificación de riesgos de la firma FITCH, siendo un reconocimiento de la solidez financiera de Banesco Seguros Panamá, producto del esfuerzo mancomunado de nuestros socios comerciales y de los profesionales que forman parte de esta gran familia.

2020 será un año plagado de retos signados la transformación que atraviesa el planeta en estos momentos. Esta nueva realidad nos obliga a reinventar nuestros procesos en aras de superar de forma constante las expectativas de servicio de nuestros clientes. Así mismo, implica aunar esfuerzos en la innovación de nuestro portafolio de productos, ajustándonos a las cambiantes necesidades de la sociedad.

Más allá de los desafíos presentes, en Banesco Seguros Panamá seguiremos concentrados en encontrar nuevas fuentes de crecimiento rentable, incrementar la eficiencia operativa y lograr la transformación digital total de nuestros procesos.





# JUNTA DIRECTIVA

#### Miguel Angel Marcano

Director y Presidente de la Junta Directiva

#### **Juan Carlos Escotet**

Director

#### **Carlos Alberto Escotet**

Director

#### Carlos Luengo Decarli

Director y Tesorero de la Junta Directiva

#### Vilma Rodríguez

Directora y Gerente General

#### Mario Alejandro Oliva

Director Independiente

# **EQUIPO GERENCIAL**

#### Jill Wood

Gerente Comercial

#### **Eleanor Martínez**

Gerente Técnico

#### **David Ceccato**

Gerente de Finanzas

#### **Marisett Vegas**

Gerente de Capital Humano

#### José Antonio Serrano

Asesor Legal y Oficial de Cumplimiento

#### **Edward Goncalves**

Actuario Gerente de Reaseguro

#### Vanessa Prado

Gerente de Operaciones

#### William Mata

Gerente de Servicios

#### Stephanie Brown

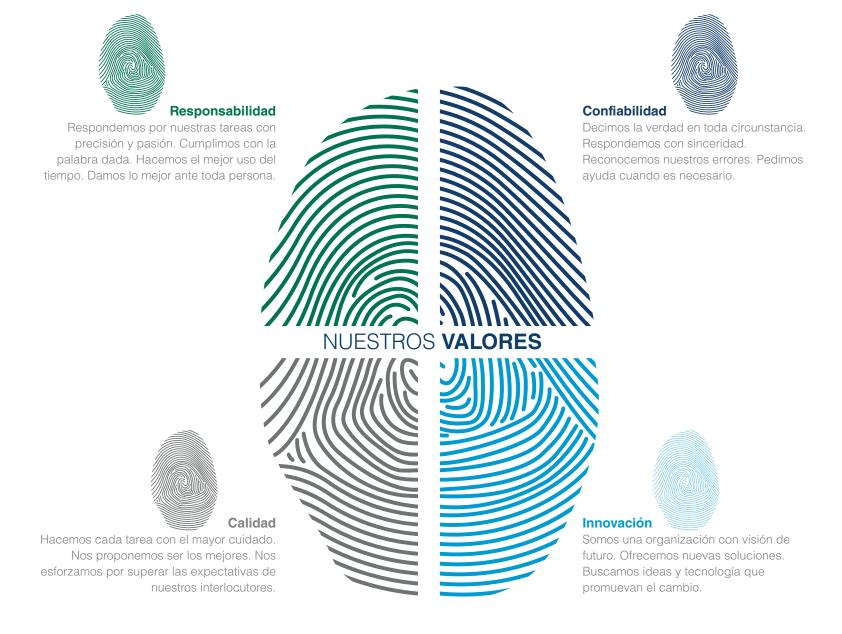
Gerente de Atención Proyectos Especiales

#### **Edgar García**

Gerente de Infraestructura

#### Milvir Liendo

Gerente de Tecnología





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5. República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700 Fax: (507) 263-9852 Internet: www.kpmg.com

#### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionista Banesco Seguros, S. A. Ciudad de Panamá

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banesco Seguros, S. A. (en adelante "la Aseguradora"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Base de la Opinión

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

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Aseguradora.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

- •Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- •Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Aseguradora.
- •Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- •Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se

requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Aseguradora deje de ser un negocio en marcha.

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

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

Panamá, República de Panamá 15 de junio de 2020

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2019	2018
Efectivo	5, 6, 7	2.006.566	1.734.226
Cuentas por cobrar: Primas por cobrar, neto Reaseguros Intereses Otras  Total de cuentas por cobrar, neto	6 6 6, 8 5, 6	6.962.387 346.700 111.053 1.255.006 8.675.146	6.869.928 0 181.105 2.455.126 9.506.159
Inversiones en valores Valores a costo amortizado Valores a valor razonable con cambio en resultados Valores a valor razonable con cambio en otras utilidade integrales Total de otros activos financieros	5, 6, 8 5, 8 es 5, 8	5.800.000 800.000 5.215.317 11.815.317	4.800.000 800.000 6.236.582 11.836.582
Participación de los reaseguradores en primas no devengadas	14, 17	1.205.710	1.546.719
Activos de reaseguro	14, 17	6.442.710	7.809.293
Costos de adquisición diferidos	12	1.121.500	1.250.960
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	9	3.971.557	4.288.566
Activo intangible, neto	10	1.392.296	256.067
Otros activos	11	1.009.270	430.693
Total de activos		37.640.072	38.659.265

El estado de situacion financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones sobre contratos de seguros Pólizas de vida individual a largo plazo Primas no devengadas Reclamos en trámite Siniestros incurridos no reportados Insuficiencia de primas Total de provisiones sobre contratos de seguros	13, 17 13, 17 13, 18 13, 18 13, 17	2.421.617 6.102.162 8.658.656 1.901.902 182.997 19.267.334	1.990.460 6.667.465 10.514.817 2.050.648 450.775 21.674.165
Cuentas por pagar y otros pasivos:  Reaseguros Coaseguros Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos Comisiones de corredores Depósitos en garantía y fianzas Impuestos sobre primas Otros pasivos y gastos acumulados por pagar Total de cuentas por pagar y otros pasivos Total de pasivos	5.ii 5.ii, 15 5.ii, 15 5.ii, 15 5.ii, 15 5.ii, 15 4.b, 5.ii, 16	0 36.465 278.460 1.080.524 778.765 401.870 3.554.844 6.130.928 25.398.262	1.278.900 29.775 414.711 1.105.482 889.414 387.297 2.693.938 6.799.517 28.473.682
Patrimonio Acciones comunes Reservas varias, neto Utilidades no distribuidas Impuesto complementario Total del patrimonio	24.a 8, 24.b 26	5.000.000 4.624.428 2.696.555 (79.173) 12.241.810	5.000.000 3.817.620 1.428.349 (60.386) 10.185.583
Total de pasivos y patrimonio		37.640.072	38.659.265

# ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos netos por primas: Primas emitidas, neta de cancelaciones Primas cedidas en reaseguros Primas ganadas emitidas, neta	17 17	22.419.982 (2.509.232) 19.910.750	21.703.742 (3.100.806) 18.602.936
Cambio en provisiones técnicas de contratos de seguro neto para:  Pólizas de vida individual a largo plazo Primas no devengadas Insuficiencia de prima  Total de cambios en provisiones técnicas Primas ganadas, neta	17 17 17	(431.157) 224.294 267.778 60.915 19.971.665	(497.408) 460.098 85.165 47.855 18.650.791
Gastos de adquisición y siniestros: Reclamos en trámite y beneficios incurridos, neto Participación de reaseguradores en siniestros incurridos Siniestros incurridos, neto	18 18	(4.414.604) 892.479 (3.522.125)	(6.869.658) 3.350.475 (3.519.183)
Gastos de adquisición, neto de honorarios y comisiones: Honorarios y comisiones incurridas Otros gastos directos de suscripción Reaseguro de exceso de pérdida Honorarios y comisiones ganadas Total de gastos de adquisición, neto Total de gastos de adquisición y siniestros, neto Resultado técnico de seguros antes de provisión para cuentas por cobrar y otros ingresos financiero, neto	19 6, 19	(2.647.985) (3.939.266) (1.725.036) 1.441.989 (6.870.297) (10.392.422) 9.579.243	(2.956.972) (3.288.361) (1.968.544) 1.568.814 (6.645.063) (10.164.246) 8.486.545
Provisión (reversión) para cuentas por cobrar Otros ingresos financieros, neto Resultados técnicos de las operaciones de seguros	6 6, 20	0 552.190 10.131.433	15.271 539.618 9.041.434

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	2019	<u>2018</u>
Gastos y otros ingresos de operación: Gastos generales y administrativos Depreciación y amortización Otros ingresos (egresos)	6, 21, 22 6, 23	(7.485.082) (243.207) (7.728.289)	(7.282.139) 91.969 (7.190.170)
Total de gastos de operación Resultados de operaciones antes del impuesto sobre la renta		2.403.144	1.851.264
Impuesto sobre la renta Utilidad neta	25	(256.093) 2.147.051	(133.600) 1.717.664
Otros resultados integrales: Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones: Ganancia (pérdida) no realizada de inversiones en valores			
con cambios en otros resultados integrales  Total de otros resultados integrales  Total de resultados integrales del año	8	(42.411) (42.411) 2.104.640	33.687 33.687 1.751.351

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

			Reservas va	arias
Saldo al 1 de enero de 2018	Nota	Acciones comunes	Reservas para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos	Reserva legal
odido di 1 de chero de 2010	_	5.000.000	2.048.131	972.149
Resultados integrales totales del año: Utilidad neta		0	0	0
Otros resultados integrales: Ganancia no realizada de inversiones en valores Total de otros resultados integrales del año		0_	0	0
Total de resultados integrales del año		0	0	0
Transacciones atribuibles al accionista: Contribuciones de y distribuciones al accionista Impuesto complementario		0	0	0
Transferencia a reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia	24	0	372.065	370.253
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista Saldo al 31 de diciembre de 2018		5.000.000	372.065 2.420.196	370.253 1.342.402
Saldo al 1 de enero de 2019		5.000.000	2.420.196	1.342.402
Resultados integrales totales del año:				
Utilidad neta		0	0	0
Otros resultados integrales del año: Pérdida no realizada de inversiones en valores		0_	0	0
Total de otros resultados integrales del año Total de resultados integrales del año		0	0	0
Transacciones atribuibles al accionista: Contribuciones de y distribuciones al accionista		0	0	•
Impuesto complementario Transferencia a reserva de previsión para desviaciones		0	0	0
estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia  Total de contribuciones de y distribuciones al	24	0	398.215	480.630
accionista Saldo al 31 de diciembre de 2019		5.000.000	398.215 2.818.411	480.630 1.823.032

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

Reservas v	/arias			
Reserva para cambios en el valor razonable de inversiones	Total reservas varias, neto	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total del patrimonio
21.335	3.041.615	453.003	(50.590)	8.444.028
0	0	1.717.664	0	1.717.664
33.687 33.687 33.687	33.687 33.687 33.687	0 1.717.664 1.717.664	0 0 0	33.687 33.687 1.751.351
0	0	0	(9.796)	(9.796)
0	742.318	(742.318)	0	0
0 55.022	742.318 3.817.620	(742.318) 1.428.349	(9.796) (60.386)	(9.796) 10.185.583
55.022	3.817.620	1.428.349	(60.386)	10.185.583
0	0	2.147.051	0	2.147.051
	(72.037) (72.037) (72.037)	0 0 2.147.051	0 0 (60.386)	(72.037) (72.037) 2.075.014
0	0	0	(18.787)	(18.787)
0	<u>878.845</u>	(878.845)	0	0
<u> </u>	878.845 4.624.428	(878.845) 2.696.555	(18.787) (60.386)	(18.787) 12.241.810

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

Plujos de efectivo de las actividades de operación:   Utilidad neta   2.147.051   1.717.664     Ajustes por:   2.147.051   1.717.664     Ajustes por:   2.129.460   480.327     Provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo   13, 17   431.157   497.408     Provisión de primas no devengadas   13, 17   (565.303)   (1.821.663)     Participación de los reaseguradores en primas   14, 17   341.009   1.361.565     Provisión de eciamos en trámite   13, 18   (148.746)   1.047.430     Provisión de siniestros incurridos no reportados   13, 18   (148.746)   1.047.430     Provisión de insuficiencia de prima   13, 17   (267.778)   (85.165)     Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes   4, 18   1.342.127   (1.414.757)     Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes   4, 18   1.342.127   (1.414.757)     Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos   14, 18   2.4456   (1.005.296)     Porovisión (reversión) de cuentas por cobrar   5.1.b   0   (15.271)     Costos financieros, neto   20   (552.189)   (539.618)     Depreciación y amortización   9, 10   (555.170   915.098)     Impuesto sobre la renta   25   256.093   133.600     Cambios en activos y pasivos operativos:   831.013   (2.681.847)     Corrisco activos y pasar   (2.72.10)   747.608     Cambios en activos y pagar   (24.958)   (49.987)     Impuestos por pagar   (24.958)   (658.607)     Comisiones de corredores por pagar   (24.958)   (49.897)     Impuestos por poveniente de (usado en) las actividades de operación   45.45   (3.047.995)     Intereses pagados   0   (1.468)     Pago de impuesto sobre la renta   238.402   0     Control toro proveniente de (usado en) las actividades de operación   238.402   0     Control toro proveniente de (usado en) las actividades de operación   238.402   0     Control toro proveniente de (usado en) las actividades de operación   238.402   0		<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta         2.147.051         1.717.664           Ajustes por:         7         12         129.460         480.327           Costos de adquisición diferidos         13,17         431.157         497.408           Provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo         13,17         431.157         497.408           Provisión de primas no devengadas         13,17         (565.303)         (1.821.663)           Participación de los reaseguradores en primas no devengadas cedidas         14,17         341.009         1.361.565           Provisión de reclamos en trámite         13,18         (1.856.162)         1.727.775           Provisión de siniestros incurridos no reportados         13,18         (148.746)         1.047.430           Provisión de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14,18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14,18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (639.618)           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Lepricación y amortización         9,10 <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>				
Ajustes por:   Costos de adquisición diferidos   12   129.460   480.327     Provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo   13, 17   431.157   497.408     Provisión de primas no devengadas   13, 17   (565.303)   (1.821.663)     Participación de los reaseguradores en primas     no devengadas cedidas   14, 17   341.009   1.361.565     Provisión de reciamos en trámite   13, 18   (1.856.162)   1.727.775     Provisión de siniestros incurridos no reportados   13, 18   (148.746)   1.047.430     Provisión de insuficiencia de prima   13, 17   (267.778)   (85.165)     Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes     de liquidar   14, 18   1.342.127   (1.414.757)     Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos     no reportados   14, 18   24.456   (1.005.296)     Provisión (reversión) de cuentas por cobrar   5.i.b   0   (15.271)     Costos financieros, neto   20   (552.189)   (539.618)     Depreciación y amortización   9, 10   (565.170   915.098)     Impuesto sobre la renta   25   256.093   133.600     Ladisa por cobrar   831.013   (2.681.847)     Otros activos y pasivos operativos:     Cuentas por cobrar   831.013   (2.681.847)     Otros activos y coaseguros por pagar   (1.272.210)   747.608     Reaseguros y coaseguros por pagar   (24.958)   (94.987)     Impuestos por pagar   (1.272.210)   747.608     Prestaciones laborales   (136.251)   (658.607)     Otros pasivos   1.211.855   (250.237)     Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación     Intereses pagados   0   (1.468)     Pago de impuesto sobre la renta   238.402   0	Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Costos de adquisición diferidos         12         129.460         480.327           Provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo         13,17         431.157         497.408           Provisión de primas no devengadas         13,17         (565.303)         (1.821.663)           Participación de los reaseguradores en primas no devengadas cedidas         14,17         341.009         1.361.565           Provisión de reclamos en trámite         13,18         (1.856.162)         1.727.775           Provisión de siniestros incurridos no reportados         13,18         (148.746)         1.047.430           Provisión de insuficiencia de prima         13,17         (267.778)         (85.165)           Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14,18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14,18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (1.272.17           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9,10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cuentas			2.147.051	1.717.664
Provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo         13, 17         431.157         497.408           Provisión de primas no devengadas         13, 17         (565.303)         (1.821.663)           Participación de los reaseguradores en primas no devengadas cedidas         14, 17         341.009         1.361.565           Provisión de reclamos en trámite         13, 18         (1.856.162)         1.727.775           Provisión de siniestros incurridos no reportados         13, 18         (148.746)         1.047.430           Provisión de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cuentas por cobrar         831.013         (2681.847)           Otros activos y pasivos operativos:         831.013         (2681.847)           Comisiones de corredores por pagar         (1.272	·			
Provisión de primas no devengadas         13, 17         (565.303)         (1.821.663)           Participación de los reaseguradores en primas no devengadas cedidas         14, 17         341.009         1.361.565           Provisión de reclamos en trámite         13, 18         (1.856.162)         1.727.775           Provisión de siniestros incurridos no reportados         13, 18         (148.746)         1.047.430           Provisión de los riesuficiencia de prima         13, 17         (267.778)         (85.165)           Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         (578.577)         (91.630)           Cuentas por cobrar         (578.577)         (91.630)           Comisiones de corredores por pagar         (1.272.210)				
Participación de los reaseguradores en primas no devengadas cedidas         14, 17         341.009         1.361.565           Provisión de reclamos en trámite         13, 18         (1.856.162)         1.727.775           Provisión de siniestros incurridos no reportados         13, 18         (148.746)         1.047.430           Provisión de insuficiencia de prima         13, 17         (267.778)         (85.165)           Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         2.4.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         831.013         (2.681.847)           Cuentas por cobrar         (83.1013         (2.681.847)           Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608 <tr< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td></tr<>				
no devengadas cedidas         14, 17         341.009         1.361.565           Provisión de reclamos en trámite         13, 18         (1.856.162)         1.727.775           Provisión de insuficiencia de prima         13, 18         (148.746)         1.047.430           Provisión de insuficiencia de prima         13, 17         (267.778)         (85.165)           Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         2.4.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         831.013         (2.681.847)           Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar	·	13, 17	(565.303)	(1.821.663)
Provisión de reclamos en trámite         13, 18         (1.856.162)         1.727.775           Provisión de siniestros incurridos no reportados         13, 18         (148.746)         1.047.430           Provisión de insuficiencia de prima         13, 17         (267.778)         (85.165)           Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Lentas por cobrar         831.013         (2.681.847)           Otros activos y pasivos operativos:         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         (24.958)         (94.987)           Prestaciones laborales         (1.272.2				
Provisión de siniestros incurridos no reportados         13, 18         (148.746)         1.047.430           Provisión de insuficiencia de prima         13, 17         (267.778)         (85.165)           Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de líquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Impuesto sobre a activos y pasivos operativos:         25         256.093         133.600           Cuentas por cobrar         (578.577)         (91.630)           Cuentas por cobrar         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         (1.572.21)         (658.607)           Prestaciones laborales         (136.251)				
Provisión de insuficiencia de prima         13, 17         (267.778)         (85.165)           Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         2         (578.577)         (91.630)           Cuentas por cobrar         831.013         (2.681.847)         (20.000)         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         (24.958)         (94.987)         (14.573)         (18.295)           Prestaciones laborales         (136.251)         (658.607)         (250.237)         (250.237)         (250.237)         (250.237)         (250.237)         (250.237)         (250.237)			` ,	
Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar         14, 18         1.342.127         (1.414.757)           Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         831.013         (2.681.847)           Cuentas por cobrar         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         (24.958)         (94.987)           Prestaciones laborales         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta<			'	
de liquidar       14, 18       1.342.127       (1.414.757)         Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados       14, 18       24.456       (1.005.296)         Provisión (reversión) de cuentas por cobrar       5.i.b       0       (15.271)         Costos financieros, neto       20       (552.189)       (539.618)         Depreciación y amortización       9, 10       565.170       915.098         Impuesto sobre la renta       25       256.093       133.600         Cambios en activos y pasivos operativos:       25       256.093       133.600         Cuentas por cobrar       831.013       (2.681.847)         Otros activos       (578.577)       (91.630)         Reaseguros y coaseguros por pagar       (1.272.210)       747.608         Comisiones de corredores por pagar       (24.958)       (94.987)         Impuestos por pagar       (24.958)       (94.987)         Prestaciones laborales       (136.251)       (658.607)         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados		13, 17	(267.778)	(85.165)
Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         831.013         (2.681.847)           Cuentas por cobrar         831.013         (2.681.847)           Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         (24.958)         (94.987)           Prestaciones laborales         (136.251)         (658.607)           Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468) </td <td>· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·</td> <td></td> <td></td> <td></td>	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
no reportados         14, 18         24.456         (1.005.296)           Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Lavia de la renta         831.013         (2.681.847)           Cuentas por cobrar         (578.577)         (91.630)           Cuentas por cobrar         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         14.573         (18.295)           Prestaciones laborales         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta         238.402         0 <td>•</td> <td>14, 18</td> <td>1.342.127</td> <td>(1.414.757)</td>	•	14, 18	1.342.127	(1.414.757)
Provisión (reversión) de cuentas por cobrar         5.i.b         0         (15.271)           Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         831.013         (2.681.847)           Cuentas por cobrar         831.013         (2.681.847)           Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         14.573         (18.295)           Prestaciones laborales         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta         238.402         0	·			
Costos financieros, neto         20         (552.189)         (539.618)           Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           La Materia         1.846.345         2.999.096           Cambios en activos y pasivos operativos:           Cuentas por cobrar         831.013         (2.681.847)           Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         14.573         (18.295)           Prestaciones laborales         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta         238.402         0	•		24.456	,
Depreciación y amortización         9, 10         565.170         915.098           Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         2.999.096           Cambios en activos y pasivos operativos:         831.013         (2.681.847)           Cuentas por cobrar         831.013         (2.681.847)           Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         14.573         (18.295)           Prestaciones laborales         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta         238.402         0	•		•	,
Impuesto sobre la renta         25         256.093         133.600           Cambios en activos y pasivos operativos:         Cuentas por cobrar         831.013         (2.681.847)           Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         14.573         (18.295)           Prestaciones laborales         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos         (136.251)         (658.607)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta         238.402         0		20	(552.189)	(539.618)
Cambios en activos y pasivos operativos:         Cuentas por cobrar       831.013       (2.681.847)         Otros activos       (578.577)       (91.630)         Reaseguros y coaseguros por pagar       (1.272.210)       747.608         Comisiones de corredores por pagar       (24.958)       (94.987)         Impuestos por pagar       14.573       (18.295)         Prestaciones laborales       (136.251)       (658.607)         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados       0       (1.468)         Pago de impuesto sobre la renta       238.402       0			565.170	915.098
Cambios en activos y pasivos operativos:         Cuentas por cobrar       831.013       (2.681.847)         Otros activos       (578.577)       (91.630)         Reaseguros y coaseguros por pagar       (1.272.210)       747.608         Comisiones de corredores por pagar       (24.958)       (94.987)         Impuestos por pagar       14.573       (18.295)         Prestaciones laborales       (30.251)       (658.607)         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados       0       (1.468)         Pago de impuesto sobre la renta       238.402       0	Impuesto sobre la renta	25	256.093	133.600
Cuentas por cobrar       831.013       (2.681.847)         Otros activos       (578.577)       (91.630)         Reaseguros y coaseguros por pagar       (1.272.210)       747.608         Comisiones de corredores por pagar       (24.958)       (94.987)         Impuestos por pagar       14.573       (18.295)         Prestaciones laborales       (30.251)       (658.607)         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados       0       (1.468)         Pago de impuesto sobre la renta       238.402       0			1.846.345	2.999.096
Otros activos         (578.577)         (91.630)           Reaseguros y coaseguros por pagar         (1.272.210)         747.608           Comisiones de corredores por pagar         (24.958)         (94.987)           Impuestos por pagar         14.573         (18.295)           Prestaciones laborales         (250.237)         (1.211.855)         (250.237)           Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta         238.402         0	Cambios en activos y pasivos operativos:			
Reaseguros y coaseguros por pagar       (1.272.210)       747.608         Comisiones de corredores por pagar       (24.958)       (94.987)         Impuestos por pagar       14.573       (18.295)         Prestaciones laborales       (25.251)       (658.607)         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados       0       (1.468)         Pago de impuesto sobre la renta       238.402       0	Cuentas por cobrar		831.013	(2.681.847)
Comisiones de corredores por pagar       (24.958)       (94.987)         Impuestos por pagar       14.573       (18.295)         Prestaciones laborales       (25.251)       (658.607)         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados       0       (1.468)         Pago de impuesto sobre la renta       238.402       0	Otros activos		(578.577)	(91.630)
Impuestos por pagar       14.573       (18.295)         Prestaciones laborales       (250.237)       (658.607)         Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados       0       (1.468)         Pago de impuesto sobre la renta       238.402       0	Reaseguros y coaseguros por pagar		(1.272.210)	747.608
Prestaciones laborales Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos Otros pasivos Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación Intereses pagados Pago de impuesto sobre la renta  (136.251) (658.607) (250.237) (3.047.995) (1.468) (1.468)	Comisiones de corredores por pagar		(24.958)	(94.987)
Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos       (136.251)       (658.607)         Otros pasivos       1.211.855       (250.237)         Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación       45.445       (3.047.995)         Intereses pagados       0       (1.468)         Pago de impuesto sobre la renta       238.402       0	Impuestos por pagar		14.573	(18.295)
Otros pasivos1.211.855(250.237)Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación45.445(3.047.995)Intereses pagados0(1.468)Pago de impuesto sobre la renta238.4020	Prestaciones laborales			,
Otros pasivos         1.211.855         (250.237)           Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación         45.445         (3.047.995)           Intereses pagados         0         (1.468)           Pago de impuesto sobre la renta         238.402         0	Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos		(136.251)	(658.607)
Flujo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación45.445(3.047.995)Intereses pagados0(1.468)Pago de impuesto sobre la renta238.4020			,	(250.237)
Intereses pagados 0 (1.468) Pago de impuesto sobre la renta 238.402 0	·			
Pago de impuesto sobre la renta 238.402 0	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		0	,
			238.402	` _′
	Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación			(50.367)

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión: Intereses recibidos		266.469	541.086
	0		0
Cambio en inversiones en valores a costo amortizado Adquisición de inversiones en valores con cambios en otros resultados	8	(1.000.000)	(1.000.000)
integrales	8	(1.730.683)	(750.557)
Cobros por vencimiento de inversiones en valores con cambios en otros			
resultados integrales	8	2.709.537	2.178.365
Adquisición de activos fijos	9	(51.017)	(81.259)
Adquisición activo intangible	10	(1.333.372)	(22.875)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de inversión		(1.139.067)	864.760
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Nuevos préstamos		0	700.000
Pago a préstamo		(700.000)	0
Pago de impuesto complementario		(18.787)	(9.796)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(718.787)	690.204
Aumento neto en el efectivo		272.339	1.504.597
Efectivo al inicio del año		1.734.226	229.629
Efectivo neto al final del año	7	2.006.566	1.734.226

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### Índice de las notas a los estados financieros

- (1) Constitución y operación de seguros
- (2) Base de preparación
- (3) Resumen de las políticas de contabilidad más importantes
- (4) Valor razonable de los instrumentos financieros
- (5) Administración de riesgos de seguros y financieros
- (6) Saldos y transacciones con partes relacionadas
- (7) Efectivo
- (8) Inversiones en valores
- (9) Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto
- (10) Activo intangible, neto
- (11) Otros activos
- (12) Costos de adquisición diferidos
- (13) Provisiones sobre contratos de seguros
- (14) Activos de reaseguros
- (15) Cuentas por pagar de seguros y otros
- (16) Otros pasivos y gastos acumulados por pagar
- (17) Primas netas ganadas
- (18) Reclamos y beneficios incurridos
- (19) Costos de suscripción y de adquisición
- (20) Otros ingresos financieros, neto
- (21) Gasto de personal
- (22) Gastos generales y administrativos
- (23) Otros ingresos
- (24) Patrimonio
- (25) Impuesto sobre la renta
- (26) Compromisos y contingencias
- (27) Estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de políticas contables
- (28) Eventos subsecuentes

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### (1) Constitución y Operación de Seguros

#### (a) Constitución

Banesco Seguros, S. A. (en adelante "la Aseguradora"), fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 10 de enero de 2008. La Aseguradora se dedica a la suscripción de pólizas de seguros de ramos generales, vida y fianzas.

#### (b) Operación de Seguros

Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por Ley de Seguros No. 12 del 3 de abril del 2012.

La oficina principal está ubicada en Calle 48, Bella Vista, Edificio P.H. Forum. Adicionalmente, la Aseguradora cuenta con (2) sucursales: una sucursal ubicada en Chitré en la provincia de Herrera y otra en David provincia de David.

#### (2) Base de Preparación

#### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Aseguradora han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron autorizados por la administración para su emisión posterior a la aprobación del Comité de Auditoría el 29 de mayo de 2020 y ratificados por la Junta Directiva el 15 de junio de 2020.

#### (b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales que se miden a su valor razonable.

#### (c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros están presentados en balboas (B/.), la moneda funcional y de presentación de la Aseguradora. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual 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 (US\$) de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

#### (d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera 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.

17

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

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.

Información sobre los juicios críticos y las estimaciones y supuestos efectuados por la administración en la aplicación de las NIIF que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro están detalladas en la nota 4 y 27.

#### (3) Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad que se detallan a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Aseguradora en todos los períodos presentados en estos estados financieros. A excepción de la nota 3 (o)

#### (a) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y medición de Activos financieros

La clasificación de los activos financieros generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus características contractuales de flujo de efectivo. La Aseguradora conforme al modelo de negocio adoptado, clasifica los activos financieros como: medidos a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

#### Evaluación del modelo de negocio

La Aseguradora realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantiene los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- -La descripción del portafolio y las políticas y objetivos de la gerencia en cuanto a la administración de cada uno de ellos. Estas incluyen la estrategia de la gerencia relacinada con la gestión de los flujos de caja, calendarios de pago y rendimientos asociados a las operaciones y salidas de efectivo esperadas.
- -Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Aseguradora sobre el rendimiento de la cartera;
- -Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- -Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

-La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

19

# Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Aseguradora se enfocó en los términos contractuales del instrumento.

Esta evaluación consideró, entre otros:

- -Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja;
- -Condiciones de apalancamiento;
- -Términos de pago anticipado y extensión;
- -Términos que limitan a la Aseguradora para obtener flujos de caja de activos específicos;
- -Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo;

#### Clasificación y medición

A continuación se resumen la medición de los activos financieros:

-Costo amortizado (CA)

Los activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja de cuentas se reconoce en resultados.

-Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) Instrumentos de deuda – Con reciclaje

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja de cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

Instrumentos de patrimonio – sin reciclaje

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

21

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

-Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

#### Baja en cuentas

#### Activos financieros

La Aseguradora da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionado con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Aseguradora participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

#### Pasivos financieros

La Aseguradora da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Aseguradora también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

#### Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Aseguradora tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### (ii) Deterioro

La NIIF 9 requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE "pérdida crediticia esperada", lo que se determi nará sobre una base promedio ponderada.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Depósitos a plazo;
- -Fondos de inversión cuyas características de pagos representan similitud con instrumentos de deuda de renta fija;

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la NIIF 9, la provisión para pérdidas crediticias esperadas se reconocerá al monto correspondiente de la pérdida esperada en los 12 meses siguientes excepto para los instrumentos financieros que reflejan riesgo de crédito alto o que presentan un incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial a la fecha de reporte, en los cuales la pérdida esperada reconocida sería el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

Las pérdidas crediticias esperadas para las primas por cobrar se miden durante 12 meses utilizando un enfoque simplificado de tasa de pérdida.

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- -Etapa 1: Reconoce la provisión de pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un periodo de 12 meses a la fecha de los estados financieros, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- -Etapa 2: Reconoce la provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1.
- -Etapa 3: Reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de caja recuperables del activo.

# Notas a los Estados Financieros

#### Incremento significativo en el riesgo de crédito

Bajo la NIIF 9, la Aseguradora evalúa constantemente si sus activos financieros han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable relevante y disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Para está evaluación se consideró la calificación de riesgo de cada instrumento financiero para las inversiones en valores. Igualmente se analizó la información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica del instrumento.

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio. En inversiones en valores, la Aseguradora determinó que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si la calificación de riesgo de crédito del emisor ha desmejorado según los límites indicados en el mapa de calor desarrollado y fundamenta la toma de decisiones en el juicio experto donde se evalúan indicadores cualitativos particulares que se consideran como relevantes y cuyo efectos no se reflejaría integralmente de otra forma.

#### Calificación de riesgo de crédito

La Aseguradora asignó cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Estos modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad.

Para las inversiones internacionales y locales se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch, Ratings, INC.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el emisor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

#### Definición de pérdida

La Aseguradora considera un activo financiero en incumplimiento cuando es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Aseguradora, sin opciones para adjudicar colateral (en el caso que mantengan).

Al evaluar si un emisor/deudor se encuentra en incumplimiento, la Aseguradora consideró los siguientes indicadores:

- -Cuantitativos el estatus de morosidad y las gestiones de cobro realizadas.
- -Cualitativos el incumplimiento de cláusulas regulatorias y/o fiscales así como información general que aparezca en las noticias sobre la salud financiera del emisor o deudor.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### Medición de la PCE

La pérdida de crédito esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de acuerdo a los siguientes rubros:

23

- -Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte.
- -Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte.

#### Generando una estructura de Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Para el portafolio de inversiones en valores, se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento (PI) para las diferentes exposiciones. Las exposiciones al riesgo de crédito se analizan por jurisdicción o región, tipo de instrumento, emisor y producto (con o sin garantía) y deudor. Se utiliza Bloomberg como fuente de referencia.

La Aseguradora tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes, así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo y de expertos en economía, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. La Aseguradora planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

#### Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI, incluyendo límites basados en morosidad.

Se espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, la Aseguradora puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, la Aseguradora considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 90 días para el segmento sin garantía y 180 días para el segmento con garantía.

24

Notas a los Estados Financieros

Se monitoreará la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- -Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- -Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- -No hay volatilidad imprevista en la reserva derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

#### Insumos en la medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

Los insumos claves en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

Modelo de inversiones

- -Probabilidad de incumplimiento (PI)
- -Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- -Exposición ante el incumplimiento (EI)

En estos modelos se utiliza información estadística y otros datos históricos y son ajustados para reflejar información con proyección a futuro.

Los estimados de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos y cualitativos obtenidos de Bloomberg. Los cambios en las categorías de calificación, resultan en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. La Aseguradora obtiene la PDI de Bloomberg el cual cuenta con un histórico de tasas de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento.

Las PDI de Bloomberg consideran los diferentes escenarios económicos de acuerdo a la estructura, colateral, industria y región donde opera el emisor del instrumento y costos de recuperación de cualquier garantía integral.

#### Proyección de condiciones futuros

La Aseguradora ha incorporado información sobre condiciones futuras tanto en la evaluación del incremento significativo del riesgo como en la medición de la PCE.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por los cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias de Panamá.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Aseguradora para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### Presentación de la provisión para PCE en el estado de situación financiera

Las provisiones para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- -Activos financieros medidos CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos:
- -Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable.

#### Activos no financiero

El valor según libros de los activos no financieros de la Aseguradora es revisado a la fecha de reporte para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos de efectivo por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo hasta por un valor que no sea superior al valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

#### (b) Medición de los valores razonables

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 principal en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Aseguradora 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 de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Aseguradora 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.

25

27

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción. Si la Aseguradora determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. La diferencia es reconocida como otros resultados integrales hasta tanto se realice la venta del instrumento financiero.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros la Aseguradora determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado.

# (c) Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada i. Reconocimiento y medida

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están medidos al costo menos la depreciación y amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales y mano de obra directa, y algún otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una partida de propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición neto de los gastos incurridos, con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos" en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

#### ii. Costos subsecuentes

Los desembolsos subsecuentes se capitalizan solamente cuando es probable que ingresen a la Aseguradora beneficios económicos futuros asociados con los desembolsos. Las reparaciones normales y el mantenimiento son llevados a gastos en la medida en que se incurren.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### iii. Depreciación y amortización

La depreciación y amortización son calculadas sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación y amortización se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, ya que éste refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. Los terrenos no se deprecian. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	Años
Propiedad	40
Mobiliario, enseres y equipos	3 – 10
Equipo rodante	5
Mejoras a la propiedad arrendada	3 - 5

#### (d) Activo intangible

i. Reconocimiento v medición inicial

Activo intangible se presenta valorado al costo menos amortización acumulada. Está compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información.

Posterior a su reconocimiento inicial, el activo intangible se valora al costo menos la amortización acumulada. El activo intangible se amortiza sobre la base de línea recta durante la vida útil de las pólizas adquiridas. La amortización se registra en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Cambios en la vida útil prevista del patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados en el activo se contabilizan cambiando el período de amortización o el método y son tratados como un cambio en una estimación contable.

#### ii. Amortización

La amortización se calcula para deducir el costo del activo intangible menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante su vida útil estimada de 3 años, y se reconoce en resultados integrales.

#### (e) Patrimonio de los accionistas

#### i. Capital en acciones

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

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### ii. Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado de situación financiera como pasivo cuando la Aseguradora tiene la obligación para realizar el pago por la distribución autorizada de la Junta Directiva. Los dividendos declarados se deducen de las utilidades no distribuidas.

#### (f) Clasificación de los contratos de seguros

Los contratos por medio de los cuales la Aseguradora 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 Aseguradora 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.

#### (g) Operaciones de seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas se calculan utilizando el método de prorrata diaria.

Los siniestros pendientes de liquidar, estimados, se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha del estado de situación financiera, los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Las comisiones de corredores y los impuestos sobre primas se difieren en el estado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de los reaseguradores por la participación en los siniestros pendientes. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

Las cantidades recuperables de acuerdo a los contratos de reaseguros son evaluadas en cuanto a si están deterioradas a la fecha de cada estado de situación financiera. Estos activos se consideran deteriorados, si existe evidencia objetiva, como resultado de un evento ocurrido después de su reconocimiento inicial, que la Aseguradora podría no recuperar todas las cantidades que se le deben y que el evento tiene un impacto medible confiablemente en las cantidades que la Aseguradora recibirá del reasegurador.

Las comisiones en los contratos de reaseguros cedidos que no se han devengado se difieren en el estado de situación financiera como comisiones diferidas de acuerdo a su relación porcentual con los montos recuperables en las primas no devengadas.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### (h) Provisiones sobre contratos de seguros

#### i. Primas no Devengadas

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

#### ii. Reclamos en trámite

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

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

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

#### iii. Reaseguros cedidos

En el curso normal de sus operaciones, la Aseguradora ha suscrito contratos de reaseguro con otras Aseguradoras 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 al Aseguradora de las obligaciones contraídas con los tenedores de las pólizas o beneficiarios.

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

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

Las comisiones ganadas en los contratos de reaseguros se registran como ingresos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

iv. Metodología para la constitución de provisión de siniestros ocurridos pero no reportados La metodología adoptada por la Aseguradora para el cálculo de esta provisión es un híbrido de la metodología de Método de Desarrollo (Chain Ladder), Siniestralidad Inicial Esperada (Initial Expected Loss Ratio), Bornhuetter-Ferguson y Método de Frecuencia y Severidad., que corresponde a una metodología con suficiente desarrollo teórico y práctico como también de amplio uso a nivel mundial.

31

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

Además, el método permite cumplir con el Acuerdo 2 del 29 de enero de 2014, emitido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

La metodología de triángulos permite estimar el monto requerido en un futuro partiendo del desarrollo de los siniestros históricos. Este método se basa en el supuesto de que el cambio relativo en la evolución de los siniestros pagados, netos de recobros y salvamentos, en un período de ocurrencia determinado, es similar a la evolución que tuvieron este tipo de reclamaciones en períodos de ocurrencia anteriores a la misma "edad" del siniestro. Al utilizar este método, los datos sobre los pagos de un período se evalúan al final del mismo en forma triangular.

Las bases técnicas se complementan con las siguientes definiciones:

- Los triángulos se calculan en términos brutos y retenidos de los siniestros pagados.
- La agrupación de la información siniestral de los períodos de ocurrencia y desarrollo se realiza en períodos que permitan modelar el comportamiento de los siniestros.
- La información utilizada para el cálculo comprende una porción representativa de la historia siniestral de la Aseguradora.
- Sólo para el efecto de la determinación de los factores de desarrollo, se pueden excluir los siniestros considerados como extraordinarios para no distorsionar los resultados que deriven de la utilización de dichos factores.

#### Bornhuetter – Ferguson

- Siniestralidad esperada.

#### v. Insuficiencia de primas

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

Los ramos y líneas de negocio afectados son:

- Líneas de negocio del ramo de personas: accidentes personales, salud, negocio de vida individual y colectivo que genere provisión de riesgo en curso
- Líneas de negocio de los ramos generales: incendio y multi-riesgo, transporte, casco, automóvil, ramos técnicos y diversos
- -Ramo de fianzas

La provisión por insuficiencia de primas se calcula por producto y separadamente para el seguro directo y el reaseguro aceptado. Anualmente se calcula la diferencia entre ingresos y gastos correspondientes a los resultados técnicos por producto, utilizando los últimos 24 meses de experiencia. El cálculo se realiza neto de reaseguro cedido o retrocedido.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

La metodología de cálculo de esta provisión se describe en el Acuerdo N° 4 del 6 de septiembre de 2016, la cual complementada con la resolución No. OAL-309, emitida el 27 de noviembre de 2017, en la misma se establecen criterios de interpretación para la valoración y constitución de la provisión por insuficiencia de prima.

#### vi. Negocio de seguros de personas

El negocio de seguros de personas incluye vida tradicional, salud, accidentes personales y colectivos de vida.

#### Primas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se devengan sobre las mismas bases que el negocio de seguros general, excepto vida tradicional.

#### vii. Provisión para el negocio a largo plazo

Las provisiones para los beneficios futuros de pólizas son generalmente calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas que todavía no han sido pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas con la mortalidad, y tasas de interés. En las provisiones de vida tradicional se han restado las primas netas diferidas y primas por cobrar correspondientes a las pólizas con fraccionamiento en el pago de las primas.

#### (i) Reclamos y beneficios incurridos

#### i. Reclamos y beneficios brutos

Los beneficios y reclamos brutos por contratos de seguro de vida incluyen el costo de todos los reclamos que surjan durante el año, incluyendo: costos de manejo de reclamos internos y externos que están directamente relacionados con el procesamiento y liquidación de siniestros. Las reclamaciones por muerte y las entregas se registran sobre la base de las notificaciones recibidas. Los vencimientos y los pagos de anualidades se registran a su vencimiento.

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

#### ii. Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios

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

#### iii. 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 directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren y luego llevados en relación con las primas ganadas.

33

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### iv. Prueba de adecuación de pasivos

En cada fecha del estado de situación financiera, la Aseguradora realiza un análisis de la suficiencia de sus obligaciones derivadas de los contratos de seguros aplicando las técnicas de valuación general y demás guías establecidas en la NIIF 4 para efectos de la prueba de adecuación de sus pasivos. Si los resultados de la prueba de adecuación de pasivos identifica una deficiencia de los pasivos, el pasivo es ajustado y se reconoce el ajuste en el estado de resultados y otros resultados integrales como reclamos y beneficios netos incurridos.

La Aseguradora aplica una prueba de adecuación de pasivos que cumple con los requisitos mínimos especificados por lo que no se imponen requerimientos adicionales. De acuerdo con esta descripción la Aseguradora hará la prueba de adecuación de pasivos que se describe a continuación:

#### i. Provisión de siniestros:

Se considera como provisión de siniestros a la suma de la provisión de siniestros avisados y la provisión de siniestros incurridos pero no reportados (IBNR). La Aseguradora realiza estimaciones de la provisión de siniestros basadas en una metodología que tiene en cuenta el comportamiento de los siniestros y que es considerada como una metodología con suficiente desarrollo técnico a nivel internacional para hacer la mejor estimación de dicha provisión. De acuerdo con lo anterior, la Aseguradora estimará sus provisiones y reconocerá en sus resultados los ajustes que se lleguen a requerir período a período. Considerando que esta es la mejor estimación periódica para las provisiones, la prueba de adecuación de pasivos de la provisión de siniestros se ve cubierta por la estimación y ajuste mensual de la misma.

ii. Provisión de prima no devengada e insuficiencia de primas:

La determinación de esta provisión se realiza utilizando la metodología póliza a póliza que considera las primas y vigencias de las pólizas. Considerando que el devengue en el tiempo es proporcional a la vigencia.

Se considera como provisión de insuficiencia de prima, la provisión que complementa a la provisión de riesgo en curso. La Aseguradora realiza estimación de la provisión de insuficiencia de primas, basada en la metodología de cálculo, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros en Panamá. Se considera que la provisión de prima no devengada más la provisión de insuficiencia de prima está acorde con el riesgo corrido a la fecha y por lo anterior no se considera necesaria una prueba de adecuación de pasivos sobre ambas provisiones.

#### iii. Provisión Matemática:

Se considera que la provisión matemática calculada actualmente refleja la mejor estimación de la obligación futura adquirida con el cliente de acuerdo con la información disponible, tomando en cuenta que la metodología utilizada para el cálculo de la misma cumple con los estándares y requerimientos a los que hace referencia la norma.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

Estos cálculos son revisados por un actuario independiente, quién certifica que las cifras son razonables. Al 31 de diciembre no se determinó diferencias en las estimaciones con cargo al resultado integral.

La estimación del pasivo proveniente de los reclamos presentados sobre los contratos de seguros es el estimado más crítico dentro de la contabilidad de la Aseguradora.

Existen algunas causas de incertidumbre que deben ser tomadas en consideración en la estimación del pasivo que la Aseguradora deberá pagar al final de un reclamo:

- i. Provisión para Reclamos Incurridos pero no Reportados La Aseguradora constituye una provisión para reclamos incurridos pero no reportados, la cual se presenta, al igual que la provisión para reclamos en trámite, basada en cálculos actuariales.
- ii. Provisión sobre Pólizas de Vida Individual a Largo Plazo
  Las provisiones para los beneficios futuros de pólizas son generalmente calculadas
  utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los
  tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas que todavía no han sido
  pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas
  con la mortalidad y tasas de interés.

Las opciones y garantías inherentes en algunos contratos de seguros que transfieren riesgo significativo de seguro, no son separadas ni medidas al valor razonable. Estas obligaciones se incluyen como parte de las provisiones matemáticas.

(j) Participación de los reaseguradores en los contratos de seguro (activos de reaseguro)

Los activos de reaseguros representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguros.

Los montos recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de prima no devengada, de siniestros pendientes o los reclamos liquidados asociados con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Los activos de reaseguro se revisan por deterioro en cada fecha de presentación, o con mayor frecuencia, cuando surge un indicador de deterioro durante el período sobre el que se informa. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro sobre el cual la Aseguradora no podrá recibir todos los montos pendientes por vencer según los términos del contrato y el evento tiene un impacto medible de manera confiable. La pérdida por deterioro se registra en el estado de resultados y otros resultados integrales.

#### k) Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

El impuesto sobre la renta se compone de la porción corriente y diferida. El impuesto corriente y el impuesto diferido se reconocen 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 otros resultados integrales.

#### i. Impuesto corriente

El impuesto corriente consiste en 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.

#### ii. Diferido

El impuesto diferido se reconoce con respecto a las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos para efectos del informe financiero y las cantidades utilizadas para propósitos impositivos. No se reconocen impuestos diferidos por los conceptos siguientes:

- El impuesto diferido se reconoce con respecto a las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos para efectos del informe financiero y las cantidades utilizadas para propósitos impositivos. No se reconocen impuestos diferidos por los conceptos siguientes:
- Diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente siempre que la Aseguradora tenga la capacidad de controlar la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales y sea probable que estas no se reversarán en el futuro cercano; y
- Diferencias temporales gravables que se originan del reconocimiento inicial de la plusvalía.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias impositivas que se derivarán de la manera en que la Aseguradora espera, al final del período de reporte, que se recupere o se liquide el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto diferido se mide a las tasas de impuesto que se esperan que sean aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, utilizando las tasas vigentes o que estarán vigente a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido se compensa si se tiene un derecho exigible por ley para compensar el impuesto corriente originado por los activos y pasivos, y se relacionan con impuestos aforados por la misma autoridad fiscal en la misma entidad contribuyente, o en diferentes contribuyentes, pero que pretenden liquidar las obligaciones corrientes de impuestos de los activos y pasivo sobre una base compensada o si sus activos y pasivos de impuestos serán realizados simultáneamente.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por arrastres de pérdidas no utilizados, por créditos de impuestos y por las diferencias temporales deducibles, hasta por el monto que sería probable aplicar a las ganancias gravables futuras esperadas. El activo por impuesto diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reduce en la medida en que ya no sea probable que el beneficio por impuesto sea realizado.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### (I) Deterioro de activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Aseguradora, se revisa a la fecha de reporte, para determinar si hay indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

35

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Una pérdida por deterioro es reconocida si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### (m) Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Aseguradora ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual, 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Panamá a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación laboral.

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores de constituir un Fondo de Cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo.

#### (n) Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto comprenden los intereses ganados sobre inversiones en valores y cuentas de ahorro reconocidos, neto del gasto de interés, utilizando el método de interés efectivo.

#### (0) Arrendamiento

La Aseguradora ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y continúa informándose según la NIC 17 y el CINIIF 4.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

En la fecha de inicio de un contrato, la Aseguradora evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Aseguradora evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo:
- La Aseguradora tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso; y
- La Aseguradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Aseguradora tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Aseguradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
  - La Aseguradora tiene el derecho de operar el activo; o
  - La Aseguradora diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados, a partir del 1 de enero de 2019.

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Aseguradora asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de sucursales bancarias / oficinas administrativas, estacionamientos/ terrenos y galera almacenamiento/ depósitos en los que es arrendatario, la Aseguradora ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento, y tener en cuenta los componentes de arrendamiento para reconocerse como un solo componente de arrendamiento.

#### Política aplicada antes del 1 de enero de 2019

Los pagos hechos sobre los arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales con base en los términos de los contratos.

#### (p) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, solo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

Los ingresos y gastos de intereses son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las NIIF o para las ganancias o pérdidas que surgen de un Aseguradora de transacciones similares.

(q) Nuevas normas internacionales de información financiera (NIIF) e interpretaciones no adoptadas Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Aseguradora en la preparación de estos estados financieros.

#### • NIIF 17: Contratos de Seguros

NIIF 17 introduce un modelo contable que mide los grupos de contratos de seguros basados en flujos de caja de cumplimiento y un margen de servicio contractual. Aporta mayor comparabilidad y transparencia en relación a rentabilidad de un negocio de seguros nuevo y en vigor; además, brinda a los usuarios de la información financiera mayor visión de la salud financiera de las entidades que emiten contratos de seguro. Separa además, la presentación de suscripción y los resultados financieros con lo cual dará mayor transparencia sobre las fuentes de la utilidad técnica de seguros y la calidad de las ganancias.

La NIIF 17 contiene requisitos de divulgación cualitativos y cuantitativos. El objetivo es que una entidad divulgue información que, junto con la información presentada en los estados financieros en su conjunto, proporcione una base para los usuarios de esos estados financieros para evaluar los efectos que los contratos de seguro han tenido en su posición financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo. La NIIF 17 requiere revelaciones específicas sobre: Importes reconocidos en los estados financieros; juicios significativos efectuados al aplicar la NIIF 17; y La naturaleza y alcance de los riesgos derivados de los contratos de seguro. Las entidades deben considerar el nivel de detalle que sea necesario para satisfacer el objetivo general de divulgación y poner énfasis en cada requisito de divulgación.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023. Se permite la adopción anticipada para las entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha de aplicación de la NIIF 17.

• Modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.

En septiembre de 2016, 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 (NIIF 17).

Las modificaciones introducen dos opciones alternativas para aplicar la NIIF 9 para las entidades que emiten contratos dentro del alcance de la NIIF 4: una exención temporal; y un enfoque de superposición.

La exención temporal permite a las entidades elegibles diferir la fecha de implementación de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 fecha de adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguros, y continuar aplicando la NIC 39 a los activos y pasivos financieros. Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 si:

38

# Notas a los Estados Financieros

- No ha aplicado previamente ninguna versión de la NIIF 9, aparte de los requisitos para la presentación de ganancias y pérdidas en los pasivos financieros designados como VRCR; y

- Sus actividades están predominantemente relacionadas con el seguro en su fecha de presentación anual que precede inmediatamente al 1 de abril de 2016.

El enfoque de superposición permite a una entidad que aplica la NIIF 9 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 designados que son los mismos que si una entidad hubiera aplicado la NIC 39 a estos activos financieros designados.

Una entidad puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Una entidad puede comenzar a aplicar el enfoque de superposición cuando aplica la NIIF 9 por primera vez.

#### •Otras normas:

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatarias al 31 de diciembre de 2019, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Aseguradora.

No se espera que las siguientes enmiendas a las NIIF tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Aseguradora.

- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF
- Enmiendas a la NIC 1 v a la NIC 8: Definición de "Material"

#### (4) Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, la Aseguradora determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

Para los instrumentos financieros que se negocian con poca frecuencia y volumen y tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere de diversos grados de juicio en función de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de los factores de mercado, la hipótesis de precios y otros riesgos que afectan al instrumento específico.

#### (a) Modelos de valuación

La Aseguradora establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Aseguradora puede acceder en la fecha de medición.

39

- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluyen precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Las técnicas de valoración incluyen el valor neto actual y los modelos de flujos de efectivo descontados, la comparación con instrumentos similares para los que hay precios observables en el mercado, y otros modelos de valoración. Los supuestos y los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen las tasas de interés libres de riesgo y de referencia, los márgenes de crédito y otras primas utilizadas en la estimación de las tasas de descuento, precios de los bonos y acciones, tipos de cambio de moneda extranjera, acciones y los precios de índices de renta variable, y las volatilidades y correlaciones de precios esperados.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones actuales de mercado.

La decisión de si un mercado se considera 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 transacciones. 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.

Un instrumento en su totalidad está clasificado como valuado utilizando variables no observables (esto es, nivel 3) si, en opinión de la Administración, una parte significativa del valor razonable del instrumento y/o ganancia inicial ("la ganancia o pérdida el día 1") es impulsada por las variables no observables.

"No observables" este contexto significa que hay pocos o no hay datos actuales disponibles en el mercado para determinar cuál sería el precio de una transacción. Por lo general, esto no significa que no haya ninguna clase de datos de mercado disponibles en los cuales basar la determinación del valor razonable (pueden usarse, por ejemplo, datos de precios).

41

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

Los ajustes por valuación y los cambios significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 en comparación con el mes anterior, son evaluados por el Comité de Valuación y cuando la información de terceros, tales como: cotizaciones de los custodios o servicios de fijación y proveedores de precios, es utilizada para medir el valor razonable; el área de Riesgo de Mercado y Liquidez evalúa y documenta la evidencia obtenida a partir de los terceros para apoyar la conclusión de que tales valoraciones cumplen los requisitos de las NIIF.

#### (b) Clasificación contable y valores razonables

El cuadro incluye información para los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación al valor razonable.

	Valor en libros	Valor raz	onable	Total
31 de diciembre de 2019		Nivel1	Nivel 2	
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Efectivo	2,006,666	0	2,006,566	2,006,566
Cuentas por cobrar, neto	8,675,146	0	8,675,146	8,675,146
Valores a costo amortizado	5,800,000	0	5,800,000	5,800,000
	16,481,712	0	16,481,712	16,481,712
Activos financieros medidos a valor razonable				
nversiones a valor razonable con cambio en resultados	800,000	0	800,000	800,000
nversiones en valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	5,215,317	0	5,215,317	_5,215,317_
•	6,015,317	0	6,015,317	6,015,317
Pasivos financieros no medidos a valor razonable			<u> </u>	
Cuentas por pagar y otros pasivos	6,130,928	6,130,928	0	3,700,994
	Valor en libros	Valor raz	ronable	Total
31 de diciembre de 2018		Nivel1	Nivel 2	

	Valor en libros	Valor razonable		Total
31 de diciembre de 2018		Nivel1	Nivel 2	
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Efectivo	1,734,226	0	1,734,226	1,734,226
Cuentas por cobrar, neto	9,506,159	0	9,506,159	9,506,159
Valores a costo amortizado	4,800,000	0	4,800,000	4,800,000
	16,040,385	0	16,040,385	16,040,385
Activos financieros medidos a valor razonable				
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	800,000	0	800,000	800,000
Inversiones en valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	6,236,582	0	6,236,582	6,236,582
	7,036,582	0	7,036,582	7,036,582
Pasivos financieros no medidos a valor razonable				
Cuentas por pagar y otros pasivos	6,799,517	6,799,517	0	0

#### (c)Medición de los valores razonables

Un número de políticas contables de la Aseguradora requiere la revelación y medición de los valores razonables. La Aseguradora 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.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

- Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los instrumentos financieros no medidos a valor razonable se componen de depósitos a plazo fijo de corto plazo el valor en libros se aproxima a su valor razonable.

Para la porción a largo plazo, el valor razonable se determina por el valor de los flujos futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo descontados a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Otros Activos Financieros:

Inversiones en valores a costo amortizado son medidas a valor razonable utilizando técnicas de valuación de Nivel 2.

Valoración para los instrumentos financieros de Nivel 2

La Administración utiliza las siguientes técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones recurrentes del valor razonable para instrumentos financieros de Nivel 2:

#### a. Valoración de títulos de renta fija

Se utiliza el método de flujos de efectivo futuros descontados. El modelo de valoración utilizado valora instrumentos de renta fija con base en los flujos de los instrumentos, su plazo remanente a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables:

- Tasas de depósito y tasas Libor para canjes
- Más los depósitos a término de los Estados Unidos de América
- Considera dentro de sus insumos los precios de mercado observables para instrumentos similares

#### b. Valoración de títulos participativos

Los títulos participativos incluyen entre otras acciones, carteras colectivas, fondos mutuos, fondos de inversión y fondos negociables en el mercado, las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

#### (d) Variables no observables significativas

La administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la administración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva de la Aseguradora.

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

BANESCO SEGUROS, S. A

(Panamá, República de Panamá)

(Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.)

### Notas a los Estados Financieros

#### (5) Administración de riesgos de seguros y financieros

La Administración considera que los riesgos a los cuales está expuesta la Aseguradora son de seguros y financieros:

#### (a) Riesgo de seguros

La Aseguradora focaliza la gestión de riesgos técnicos de seguros basados en el riesgo de insuficiencia de tarifas, riesgo inherente al diseño técnico-actuarial de las soluciones a partir de la nota técnica de los mismos, el proceso de autorización y registro ante el supervisor, y el monitoreo de los supuestos técnicos.

Para tal fin, la Aseguradora cuenta con información histórica y procesos actuariales que permiten la cuantificación de los riesgos asociados, de tal manera que, en función del apetito de riesgo / retorno definido por la Aseguradora, se determinen las tarifas que incluyan márgenes de seguridad para afrontar desviaciones con un determinado grado de confianza.

El riesgo de suscripción, riesgo inherente al proceso de selección de riesgos asegurados a partir de las políticas de suscripción y el monitoreo de concentración de riesgos que pudiese incrementar la volatilidad del resultado. Por tanto, la Aseguradora cuenta con políticas de suscripción definidas para cada producto, las cuales son consistentes con los supuestos técnicos considerados en el diseño de solución, y, para los casos que superan las políticas de suscripción formales, se incorporan evaluaciones técnicas y estructuras de reaseguro adicionales.

Adicionalmente, la Aseguradora realiza monitoreo periódico y ajustes en las políticas de suscripción, de modo que se ajuste a la dinámica de mercado manteniendo la relación de apetito de riesgo / retorno definido.

#### (b) Riesgo de reaseguro

Para limitar el riesgo potencial sobre coberturas de seguros, la Aseguradora cede ciertos niveles de riesgos a reaseguradores de primera línea. Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes. Las cesiones de reaseguros no releva a la Aseguradora ante el beneficiario de la cobertura y la eventualidad de que un reasegurador no pueda honrar su compromiso.

En cuanto a la exposición al riesgo de contraparte del reasegurador, la Aseguradora cuenta con un procedimiento para la selección de reaseguradores que tienen en cuenta calificación crediticia y otros elementos que determinan la calificación del mismo.

Existe una adecuada distribución de primas cedidas entre los diferentes reaseguradores, donde los 4 principales tienen el 34% del total de la cesión a diciembre de 2019 (2018:32%). Además, el top 4 de reaseguradores mantiene buenas calificaciones internacionales en su fortaleza financiera por parte de las calificadoras de riesgo.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

Aseguradora Reaseguradora	% Participación	Calificación fortaleza financiera
Catlin Re Switzerland LTD	13%	A+
Mapfre Re, Aseguradora de Reaseguros, S. A.	8%	Α
Navigators Insurance Company	6%	Α
Swiss Re	6%	AA-
Otros	68%	Entre A v BBB+

En el resumen anterior se presentan los principales 4 reaseguradores para la Aseguradora, de acuerdo con el valor de primas cedidas a éstos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

43

Con respecto a la calidad del portafolio de los reaseguradores de la Aseguradora, ésta es medida de acuerdo con la calificación de fortaleza financiera otorgada por agencias internacionales. Dicha calificación busca medir la habilidad de las Aseguradoras para responder por sus obligaciones derivadas de su actividad de seguros o reaseguro.

De acuerdo con dicha calificación, la Aseguradora presenta la siguiente calidad en su portafolio de reaseguro:

Al 31 de diciembre de 2019, se identifica una concentración del 66% (2018: 68%), de los riesgos cedidos en reaseguradores y calificaciones entre A y BBB) donde solamente una presenta calificación BBB.

#### (c) Riesgos financieros

La Aseguradora está expuesta, a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- i. Riesgo de crédito
- ii. Riesgo de liquidez
- iii. Riesgo de tasa de interés y de mercado
- iv. Administración de capital

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Aseguradora. La Junta Directiva, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Aseguradora.

Las políticas de administración de riesgos de la Aseguradora son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Aseguradora, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Aseguradora. La Aseguradora, a través de sus normas de entrenamiento y administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

45

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

La Junta Directiva de la Aseguradora verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de la Aseguradora con las políticas y procedimientos de administración de riesgo con relación a los riesgos que enfrenta. La Junta Directiva es ayudada en su función por Auditoría Interna. Auditoría Interna se compromete a regular y revisar los controles y procedimientos de la Administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría que se compone de miembros de la Junta Directiva y otros.

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

#### i. Riesgo de crédito

La Aseguradora está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en la cartera de primas por cobrar, las inversiones y los contratos de reaseguros. Los depósitos en bancos están colocados con instituciones financieras de prestigio.

El riesgo de crédito de las inversiones es minimizado a través de un portafolio diversificado, análisis periódicos de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías cuando corresponda.

El riesgo que pueda existir en cuentas por cobrar por contratos de reaseguro es minimizado por el hecho de que se realizan cortes trimestrales de cuentas con cada reasegurador mediante los cuales se compensan las cuentas por cobrar que se tengan y las obligaciones que la Aseguradora tenga a cada corte.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el estado de situación financiera.

#### (a) Efectivo

El efectivo incluye cuentas bancarias por B/.2,005,897 (2018: B/.1,732,626), las cuales están colocadas en instituciones bancarias de prestigio y solidez en la República de Panamá. Los depósitos son mantenidos en bancos con calificación de riesgo en los rangos AA – BBB- basado en las agencias calificadora Fitch Ratings Inc.

#### (b) Cuentas por cobrar

El importe en libros de las cuentas por cobrar representa la máxima exposición al riesgo de crédito y es influenciada por las características individuales de cada cliente.

A la fecha del estado de situación financiera las cuentas por cobrar a clientes no tienen concentraciones importantes en personas particulares.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

Geográficamente el riesgo de crédito por la naturaleza del negocio se desarrolla en Panamá.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pólizas directas Coaseguro asumido Sub-total Provisión para prima de dudoso cobro Total de cuentas por cobrar, neto	5,902,726 1,340,622 7,243,348 (280,961) 6,962,387	6,207,944 942,945 7,150,889 (280,961) 6,869,928
Intereses Reaseguros Otras Total de cuentas por cobrar otras	111,053 346,700 1,255,006 1,712,759 8,675,146	181,105 0 2,455,126 2,636,231 9,506,159

La antigüedad de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No vencidas	4,972,782	5,172,463
De 0 a 30 días	211,616	527,816
De 31 a 60 días	862,027	1,105,865
De 61 a 90 días	342,997	60,133
De 91 a 120 días	360,109	51,853
Más de 121 días	493,817_	232,759
	<u>7,243,348</u>	7,150,889

La antigüedad de las cuentas por cobrar otras se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 0 a 30 días De 31 a 60 días De 61 a 90 días De 91 a 120 días Más de 121 días	24,842 16,007 48,980 517,148 1,105,782 1,712,759	42,074 29,506 985,099 447,045 1,132,507 2,636,231

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.)

46

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión para prima de dudoso cobro se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	280,961	296,232
Aumento de la provisión	0	(15,271)
Saldo al final del año	280,961	280,961

#### (c) Inversiones en valores

La exposición al riesgo de crédito de las inversiones en valores a la fecha de presentación se encuentra geográficamente en Panamá. Las inversiones en valores son con calificación de riesgo al menos entre AA y BBB+, basado en las agencias Fitch Ratings Inc.

#### ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Aseguradora encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Aseguradora para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Aseguradora.

La Aseguradora realiza un análisis en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados. Las inversiones en activos no circulantes se financian con aportes a capital, u obligaciones a mediano plazo, con el fin de no afectar negativamente el capital de trabajo.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros a la fecha de reporte:

31 de diciembre de 2019	Valor en libros	Menos de 6 meses	6 a 12 meses	Más de 12 meses
Pasivos_				
Coaseguros	36,465	0	36,465	0
Comisiones no devengadas				
sobre reaseguros cedidos	278,460	0	278,460	0
Comisiones de corredores	1,080,524	0	1,080,524	0
Depósitos en garantía y fianzas	778,765	4000	8,351	766,414
Impuesto sobre prima	401,870	401,870	0	0
Otros pasivos	3,554,844	3,554,844	0	0
	6,130,928	3,960,714	1,403,800	766,414

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019	Valor en libros	Menos de 6 meses	6 a 12 meses	Más de 12 meses
Activos				
Efectivo	2,006,566	2,006,566	0	0
Cuentas por cobrar				
Primas	6,962,387	6,962,387	0	0
Reaseguros	346,700	0	346,700	0
Intereses	111,053	0	111,053	0
Otras	1,255,006	0	1,255,006	0
Valores a costo amortizado	5,800,000	0	0	5,800,000
Valores a valor razonable con				
cambio en resultados	800,000	0	0	800,000
Valores a valor razonable con				
cambio en otros resultados				
integrales	5,215,317	0	0	5,215,317
	22,497,029	<u>8,968,953</u>	<u>1,712,759</u>	<u>11,815,317</u>
31 de diciembre de 2018	Valor en libros	Menos de 6 meses	6 a 12 meses	Más de 12 meses
Pasivos Danas Pasivos	1 070 000	0	1 070 000	0
Reaseguros	1,278,900	0	1,278,900	0
Coaseguros Comisiones no devengadas	29,775	0	29,775	0
sobre reaseguros cedidos	414,711	0	284,421	130,290
Comisiones de corredores	1,105,482	0	1,105,482	130,290
Depósitos en garantía y fianzas	889,414	0	889,414	0
Impuesto sobre prima	387,297	387,297	009,414	0
Otros pasivos	2,693,938	0	2,693,938	0
Olioo paolivos	2,000,000		2,000,000	
	6,799,517	387,297	6,281,930	130,290
31 de diciembre de 2018				
Activos				
Efectivo	1,734,226	1,734,226	0	0
Cuentas por cobrar	.,,0	.,,	•	· ·
Primas	6,869,928	6,869,928	0	0
Intereses	181,105	0	181,105	0
Otras	2,455,126	0	0	2,455,126
Valores a costo amortizado	4,800,000	0	0	4,800,000
Valores a valor razonable con				
cambio en resultados	800,000	0	0	800,000
Valores a valor razonable con				
cambio en otros resultados				
integrales	6,236,582	0	0	6,236,582
	23,076,967	8,604,154	181,105	14,291,708

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales relacionados con los pasivos financieros mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo para las obligaciones que se liquidan en efectivo.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.)

48

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### Margen de solvencia y liquidez mínima requerida

La Ley No.12 de 2012 también establece estándares de cumplimiento de índices de medición del patrimonio y del mínimo de liquidez exigida a las aseguradoras operando en el país.

La regulación intenta proteger los intereses de los asegurados y terceros garantizando que las aseguradoras operando en el país tengan el capital mínimo requerido y que su liquidez sea la necesaria para cubrir los pasivos y las actividades de operación de cada una de ellas. Al cierre de cada trimestre la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá certifica los resultados de estos indicadores que son públicos.

#### iii. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Aseguradora se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, optimizando el retorno del riesgo.

#### Administración de riesgo de mercado

La Aseguradora sólo adquiere instrumentos financieros con base en decisiones del Comité de Inversiones y de acuerdo a las Políticas de Tesorería Corporativa. Además, se vigila periódicamente que no existen deterioros permanentes que originen ajustes en los costos de las inversiones.

A continuación se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgos de mercado:

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

La Aseguradora asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

#### (b) Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

A continuación se detalla la exposición la Aseguradora a los riesgos de interés, así:

31 de diciembre de 2019	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses Inversiones que generan intereses	2,005,897 <u>0</u>	0 <u>9,438,289</u>	0 <u>1,577,028</u>	2,005,897 11,015,317
Total de los activos que generan intereses	2,005,897	9,438,289	1,577,028	13,021,214
	Hasta 1		Más de 5	
31 de diciembre de 2018	año	1-5 años	<u>años</u>	Total
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses Inversiones que generan intereses	1,732,626 0	0 <u>9,235,441</u>	0 <u>1,801,141</u>	1,732,626 11,036,582
Total de los activos que generan intereses	1,732,626	9,235,441	<u>1,801,141</u>	12,769,208
Activos				
Obligación bajo contrato de arrendamiento financieron  Total de los pasivos que generan intereses	700,000 700,000	0	0	

#### iv. Administración de Capital

La política de la Aseguradora es la de mantener una base sólida de capital. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital. La Ley 12 del 3 de abril de 2012 en su artículo 41, establece que a partir de la promulgación de la misma, toda Aseguradora, deberá constituir en efectivo, un capital mínimo de cinco millones de balboas (B/.5,000,000); las Aseguradoras autorizadas para operar en el país con anterioridad a la entrada en vigencia de esta ley, tendrán un máximo de tres años para cumplir con lo dispuesto en este artículo, con base en cuotas anuales del 20% sobre el capital mínimo (ver nota 24).

El Órgano Ejecutivo podrá, previa aprobación de la Superintendencia de Seguros, revisar cada cinco años dicho capital mínimo. El capital mínimo pagado deberá mantenerse en todo momento libre de gravámenes, con el fin de garantizar el debido cumplimiento de sus obligaciones.

La Aseguradora, atendiendo los requerimientos establecidos en el Acuerdo No.4, de fecha 6 de septiembre de 2016, emitido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, completó el análisis y cálculo actuarial para la constitución de la provisión por insuficiencia de primas.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

Atendiendo la metodología establecida en el Acuerdo No. 4 de 2016 y la reglamentación adicional de la Resolución OAL-309 publicada en gaceta del 4 de diciembre 2017, se actualizaron los formatos establecidos por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá para el recalculo de la provisión de insuficiencia de primas, para los productos individuales y el producto colectivo de manera independiente, sin resultar diferencia material.

La provisión de insuficiencia de primas deberá ser calculada por lo menos una vez al año y los resultados deberán ser presentados a la Superintendencia, en la forma y términos que ésta indique, junto con la información financiera y contable La Junta Directiva trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de pasivos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La deuda de la Aseguradora para la razón de capital ajustado al final del año se presenta a continuación:

	2019	2018
Total de pasivos	25,398,262	28,473,682
Menos: efectivo	2,006,566	1,734,226
Deuda neta	23,391,696	26,739,456
Total de patrimonio	12,241,810	10,185,583
Deuda a la razón de capital ajustado	1,91_	2,63

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### (6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con las partes relacionadas se detallan de la siguiente manera:

Saldos:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo (nota 7)	1,906,317	1,642,334
Intereses por cobrar (nota 5)	79,034	<u>152,145</u>
Inversión en valores a costo amortizado (nota 8)	4,100,000	4,150,000
Cuentas por pagar y otros activos (nota 16)	0	700,000
Transacciones: Gastos de adquisición, neto de honorarios y comisiones: Otros gastos directos de suscripción (nota 19)	3,747,548	2,905,170
Gastos y otros ingresos de operación Gastos de personal: (nota 21) Compensación a ejecutivos claves y directores	1,158,099	<u>1,031,545</u>
Gastos generales y administrativos: (nota 22) Comisiones pagadas sobre punto de venta Gastos por servicios administrativos	27,422 1,797,405	25,734 1,368,601
Otros ingresos financieros, neto: (nota 20) Intereses ganados sobre cuentas de ahorro Intereses ganados sobre depósitos a plazo Intereses ganados sobre valores comerciales negociables	3,205 181,924 0 185,129	1,716 156,921 <u>26,464</u> 185,101
Gasto de intereses sobre préstamo comercial	0 185,129	1,468 186,569
Otros ingresos, neto: (nota 23) Ingreso por alquiler	69,600	101,718

Los intereses sobre préstamo comercial a Banesco, S. A. del 2019 y 2018 corresponden a un préstamo prendario con depósitos a plazo fijo que fue por un corto período de un mes.

La Aseguradora coloca depósitos a plazo en compañías relacionadas, los cuales producen ingresos financieros, y mantuvo durante el año 2019 y 2018, algunos instrumentos financieros que originaron intereses sobre valores comerciales. Los términos y condiciones de estas transacciones no han sido más favorables que aquellos que se pudiera razonablemente esperar que estuvieran disponibles, en transacciones similares, a entidades no relacionadas, sobre la base de libre competencia.

51

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

Los intereses sobre préstamo comercial a Banesco, S. A. del 2019 y 2018 corresponden a un préstamo prendario con depósitos a plazo fijo que fue por un corto período de un mes.

La Aseguradora coloca depósitos a plazo en compañías relacionadas, los cuales producen ingresos financieros, y mantuvo durante el año 2019 y 2018, algunos instrumentos financieros que originaron intereses sobre valores comerciales. Los términos y condiciones de estas transacciones no han sido más favorables que aquellos que se pudiera razonablemente esperar que estuvieran disponibles, en transacciones similares, a entidades no relacionadas, sobre la base de libre competencia.

Las transacciones del personal clave de gerencia, directores y ejecutivos están compuestas por dietas, salarios y otras remuneraciones.

Los gastos por servicios administrativos y la naturaleza de las cuentas por cobrar y por pagar corresponden a intereses ganados sobre depósitos a plazo colocados en Banesco, S. A. y facturas de gastos de viajes que se le cobran a Banesco Seguros Venezuela.

Durante el año 2016 se firmaron contratos con Banesco, S. A. en conceptos de servicio administrativo de cobros a cuentas de saldos pendientes por parte de clientes de Banesco Seguros, S. A., en los productos de "Desgravamen Hipotecarios y Riesgos Diversos".

Además se formalizó el Contrato de los Servicios Administrativos que brinda Banesco, S. A. a la Aseguradora en concepto de; servicios de infraestructuras, servicios tecnológicos, seguridad física, mercadeo, auditoría, capital humano y continuidad de negocio.

Las condiciones otorgadas con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Aseguradora.

#### (7) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	669	1,600
Cuentas de ahorro (nota 6)	149,257	386,845
Cuentas corrientes (nota 6)	<u>1,856,640</u>	1,345,781
	2,006,566	1,734,226

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### (8) Inversiones en valores

#### Valores a costo amortizado

La composición de las inversiones en valores a costo amortizado se presenta a continuación:

53

Emisor	Vencimiento	Tasa Interés	2019	2018
Danasas	28/5/20	4.00	500,000	500,000
Banesco		4.00	500,000	500,000
Banesco	20/1/20	4.25	500,000	500,000
Banesco	30/6/21	4.50	800,000	800,000
Banesco	24/1/20	4.25	500,000	500,000
Banesco	31/6/20	3.63	300,000	300,000
Banesco	24/9/20	4.38	500,000	500,000
Banesco	27/12/21	4.50	500,000	500,000
Banesco	2/10/21	4.38	500,000	550,000
BICSA	30/11/21	4.65	550,000	0
BICSA	31/10/21	4.65	650,000	650,000
BICSA	29/9/20	4.25	500,000	0
			5,800,000	4,800,000

Los valores a costo amortizado son depósitos a plazo fijo con vencimiento menor a un año se aproxima a su valor razonable debido a su condición de corto plazo. Aquellas inversiones en depósitos a plazo fijo a más de un año su valor razonable ha sido determinado mediante una técnica de valuación. La técnica de valuación usada para medir los valores razonables se basa en el valor de los flujos futuros descontados, utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado.

#### Valores a valor razonable con cambios en resultados

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	2019	2018	
Acciones de capital privado	800,000	800,000	

#### Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	2019	2018
Bonos de deuda privada	5,215,317	6,236,582

# Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	6,236,582	7,630,703
Compras	1,730,683	750,557
Cobros por vencimiento de títulos	(2,709,537)	(2,178,365
Ganancia (pérdida) no realizada en el valor razonable	(42,411)	33,687
Saldo al final del año	5,215,317	6,236,582

#### (9) Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan así:

2019	Inmueble	Mobiliario, enseres y equipos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Construcciones en proceso	<u>Total</u>
Costo Al inicio del año	4,163,054	1,488,090	27,372	1,114,070	13,184	6,805,770
Adiciones	0	2,663	0	61,539	(13,184)	51,018
Al final del año	4,163,054	1,490,753	27,372	1,175,609	0	6,856,788
Depreciación y amortización acumuladas Al inicio del año Gasto del período Al final de período	520,380 	1,150,019 87,059 1,237,078	25,259 1,057 26,316	821,546 	0 0 0	2,517,204 <u>368,027</u> <u>2,885,231</u>
Saldos netos	3,538,598	253,675	1,056	178,228	0	3,971,557
2018	Inmueble	Mobiliario, enseres y equipos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Construcciones en proceso	Total
2018  Costo Al inicio del año	<u>Inmueble</u> 4,163,054	enseres		propiedad		<u>Total</u> 6,737,165
Costo Al inicio del año  Adiciones Transferencias (nota 10) Reclasificaciones	4,163,054 0 0 0	enseres y equipos  1,488,090  0 0 0	27,372 0 0 0	1,014,031 69,623 0 30,416	44,618 11,636 (12,654) (30,416)	6,737,165 81,259 (12,654) 0
Costo Al inicio del año Adiciones Transferencias (nota 10)	4,163,054	enseres y equipos 1,488,090 0	27,372 0 0	propiedad arrendada 1,014,031 69,623 0	44,618 11,636 (12,654)	6,737,165 81,259 (12,654)
Costo Al inicio del año  Adiciones Transferencias (nota 10) Reclasificaciones  Al final del año  Depreciación y amortización acumuladas	4,163,054 0 0 0 4,163,054	enseres y equipos  1,488,090  0 0 1,488,090	27,372 0 0 0 27,372	1,014,031 69,623 0 30,416 1,114,070	44,618 11,636 (12,654) (30,416) 13,184	6,737,165 81,259 (12,654) 0 6,805,770
Costo Al inicio del año  Adiciones Transferencias (nota 10) Reclasificaciones Al final del año  Depreciación y amortización acumuladas Al inicio del año	4,163,054 0 0 0 4,163,054 416,304	enseres y equipos  1,488,090  0 0 1,488,090  1,035,989	27,372 0 0 0 27,372 24,202	1,014,031 69,623 0 30,416 1,114,070	en proceso  44,618  11,636 (12,654) (30,416)	6,737,165 81,259 (12,654) 0 6,805,770

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

### (10) Activo intangible, neto

El activo intangible se detalla así:

2019	Programa	Programa en proceso	Total
Costo			
Al inicio del año	1,914,731	78,301	1,993,032
Adiciones	1,352,826	(78,301)	1,274,525
Construcciones en Proceso	0	58,848	58,848
Al final del año	3,267,557	_58,848_	3,326,405
Amortización acumulada			
Al inicio del año	1,736,965	0	1,736,965
Gasto del período	197,144	0	197,144
Al final de año	1,934,109	0	1,934,109
Saldos netos	1,333,448	58,848	1,392,296
		Programa en	
2018	Programa	Programa en proceso	Total
<u>2018</u> Costo	Programa	•	Total
	<b>Programa</b> 1,914,731	•	<u>Total</u> 1,957,503
Costo		proceso	
Costo Al inicio del año	1,914,731	<b>proceso</b> 42,772	1,957,503
Costo Al inicio del año Adiciones	1,914,731 0 0	42,772 22,875 12,654	1,957,503 22,875 12,654
Costo Al inicio del año Adiciones Transferencias (nota 9)	1,914,731	42,772 22,875	1,957,503 22,875
Costo Al inicio del año Adiciones Transferencias (nota 9) Al final del año Amortización acumulada	1,914,731 0 0	42,772 22,875 12,654	1,957,503 22,875 12,654
Costo Al inicio del año Adiciones Transferencias (nota 9) Al final del año  Amortización acumulada Al inicio del año	1,914,731 0 0 1,914,731	42,772 22,875 12,654	1,957,503 22,875 12,654 1,993,032
Costo Al inicio del año Adiciones Transferencias (nota 9) Al final del año Amortización acumulada	1,914,731 0 0	42,772 22,875 12,654 78,301	1,957,503 22,875 12,654 1,993,032
Costo Al inicio del año Adiciones Transferencias (nota 9) Al final del año  Amortización acumulada Al inicio del año	1,914,731 0 0 1,914,731	42,772 22,875 12,654 78,301	1,957,503 22,875 12,654 1,993,032
Costo Al inicio del año Adiciones Transferencias (nota 9) Al final del año Amortización acumulada Al inicio del año Gasto del año	1,914,731 0 0 1,914,731 1,254,049 482,916	42,772 22,875 12,654 78,301	1,957,503 22,875 12,654 1,993,032 1,254,049 482,916

#### (11) Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos pagados por anticipado	593.806	49.959
Fondo de cesantía (nota 21)	412,690	376,960
Depósitos de garantía	2,774	3,774
	1,009,270	430,693

57

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### (12) Costos de adquisición diferidos

Los costos de adquisición diferidos, se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de corredores	986,571	1,104,206
Impuestos de primas	134,929	146,754
	1,121,500	1,250,960

#### (13) Provisiones sobre contratos de seguros

Las provisiones sobre contratos de seguros se detallan a continuación:

	Bruto	2018 Reaseguro	Neto	Bruto	2017 Reaseguro	Neto
Negocio de vida individual Beneficios sin participación	2,421,617	0	2,421,617	1,990,460	0	1,990,460
Negocio en general Primas no devengadas (nota 14)	_6,102,162	(1,205,710)	4,896,452	6,667,465	(1,546,719)	5,120,719
Reclamos en trámites Seguros generales Seguros de personas Subtotal – reclamos en trámite	8,019,421 639,235 8,658,656	(4,967,421) (175,678) (5,143,099)	3,052,000 463,557 3,515,557	9,861,347 <u>653,470</u> 10,514,817	(6,485,226) <u>0</u> (6,485,226)	3,376,121 653,470 4,029,591
Siniestros incurridos no reportados Seguros generales Total de reclamos en trámite (nota 14) Insuficiencia de prima	1,901,902 10,560,558 182,997	(1,299,611) (6,442,710) 0	602,291 4,117,848 182,997	2,050,648 12,565,465 450,775	(1,324,067) (7,809,293) 0	726,582 4,756,173 450,775
Total de provisiones técnicas sobre contratos de seguro	19,267,334	(7,648,420)	11,618,914	21,674,165	(9,356,012)	12,318,154

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

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

Negocios de vida individua	:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año		1,990,460	1,493,052
Movimientos durante el año (	nota 17)	431,157	497,408
Saldo al final del año		2,421,617	1,990,460
Primas no devengadas:			
Saldo al inicio del año		6,667,465	8,489,128
Movimientos durante el año (	nota 17)	(565,303)	(1,821,663)
Saldo al final del año	10.00.17)	6,102,162	6,667,465
De alomas an tuámita.			
Reclamos en trámite: Saldo al inicio del año		12,565,465	9,720,259
Cambio en la provisión para r	eclamos	12,505,405	9,720,239
en trámite (nota 18)	Colamos	(1,856,161)	(1,727,775)
Cambio en la provisión para s	iniestros incurridos	(1,000,101)	(1,727,770)
no reportados (nota 18)		(148,747)	(1,047,431)
Saldo al final del año		10,560,558	6,945,053
Insuficiencia de prima:			
Saldo al inicio del año		450,775	535,940
Movimiento durante el año (n	ota 17)	(267,778)	(85,165)
Saldo al final del año	,	182,997	450,775
Pálizas da vida individual a la	rao plazo:		
Pólizas de vida individual a la Saldo al inicio del año	igo piazo.	5,677	3,821
Movimiento durante el año		719	1,856
Saldo al final del año		6,396	5,677

Proceso utilizado para determinar las presunciones – Seguro General

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.

BANESCO SEGUROS, S. A

58

(Panamá, República de Panamá)

(Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.)

# Notas a los Estados Financieros

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.

#### Presunciones y cambios en las presunciones

A continuación se presentan las estimaciones de siniestralidad realizadas para el año en seguros generales:

<b>Estima</b>	ciones	Resu	<u>Resultados</u>	
<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
31,43%	42.41%	28,83%	32.82%	

La provisión de siniestros del ramo de Automóviles, se estableció con base en la aplicación de varias metodologías actuariales conocidas como el Método de Desarrollo (Chain Ladder), Siniestralidad Inicial Esperada (Initial Expected Loss Ratio), Bornhuetter-Ferguson y Método de Frecuencia y Severidad. En ramos generales y fianzas se utiliza la metodología de provisión por caso.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión bruta para siniestros en trámite constituida al 100% y		
provisión para siniestros incurridos y no reportados (IBNR).	10,560,558	12,565,465
Menos: montos recuperables de reaseguradores	(6,442,710)	(7,809,293)
Provisión neta	4,117,848	4,756,172

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

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

#### Tabla de desarrollo de reclamos:

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

59

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

Provisión de reclamos en trámite bruto del contrato de seguro de ramos generales para 2019:

#### Evolución de los siniestros 2019

Año de ocurrencia de los siniestros	Conceptos	Año de ocurrencia	1 año después	2 año después	3 año después
2015	Provisión pendiente Pagos acumulados	4,982,867 3,491,175	1,759,339 6,743,173	566,244 7,744,622	287,373 _7,871,258
2016	Total costo Provisión pendiente Pagos acumulados	8,474,042 2,898,538 2,672,520	8,502,512 1,615,911 5,109,168	8,310,866 1,031,327 5,408,381	8,158,481 337,537 6,016,604
2017	Total costo Provisión pendiente Pagos acumulados Total costo	5,571,058 2,887,366 6,842,650	6,725,079 1,336,940 8,666,078	6,439,709 775,672 8,818,576	6,354,141
2018	Provisión pendiente Pagos acumulados Total costo	9,730,015 3,915,196 2,142,533	10,003,018 1,385,630 <u>5,367,746</u>	9,594,248	
2019	Provisión pendiente Pagos acumulados Total costo Reclamos	6,057,729 2,118,868 1,966,925 4,085,792	6,753,375		
	pendientes no vida	2,118,868	1,385,630	775,672	337,537
	Total costo Reclamos	4,085,792	1,385,630	775,672	

61

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### Evolución de los siniestros 2018

Año de ocurrencia de los siniestros	Conceptos	Año de ocurrencia	1 año después	2 año después	3 año después
2015	Provisión pendiente	6,089,286	(212,680)	(163,876)	(58,600)
	Pagos acumulados	4,526,920	642,923	82,466	150,342
	Total costo	10,616,206	430,243	(81,410)	91,742
2016	Provisión pendiente	5,954,178	826,941	(341,411)	
	Pagos acumulados	4,503,655	836,537	68,188	
	Total costo	10,457,833	1,663,882	(273,223)	
2017	Provisión pendiente	9,981,200	21,818		
	Pagos acumulados	8,424,034	235,309		
	Total costo	18,405,234	257,127		
2018	Provisión pendiente	6,062,525			
	Pagos acumulados	2,141,533			
	Total costo	8.204.058			
	Reclamos	-, - ,			
	pendientes no vida	1,142,413	12,767	40,000	0.00

La tabla de desarrollo contempla los siniestros de los ramos generales y automóviles para los años 2019 y 2018, a continuación detalle de las mismas.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de siniestros (ramos generales y automóvil), incluye IBNR	9,794,449	11,576,388
Provisión de siniestros (Personas), incluye (IBNR)	766,109	989,076
Saldo final del año	10,560,558	12,565,465

Proceso utilizado para determinar las presunciones – Seguros de Personas El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados

neutrales del resultado más probable o esperado. Las presunciones son verificadas para asegurarse que son consistentes con la información publicada en el mercado.

Para los costos a largo plazo de seguros, la Aseguradora regularmente considera si el pasivo corriente es adecuado. Las presunciones que son consideradas incluyen el número esperado y la ocasión de las muertes, los rescates y los rendimientos de inversión, sobre el período de exposición al riesgo. Una provisión razonable es hecha para el nivel de incertidumbre en los contratos.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

Para el ramo de vida, la provisión para el negocio a largo plazo se calcula sobre una base de prima neta de riesgo. La provisión es calculada restando el valor presente de las primas de riesgo futuras del valor presente de los beneficios futuros pagaderos dentro de las pólizas hasta que termine al vencimiento o se rescate totalmente la póliza o a la muerte del asegurado si es anterior. El método de prima de riesgo no hace una provisión explícita para los costos futuros de mantenimiento de las pólizas.

Para los demás ramos, se realiza una provisión de los riesgos en curso según el método de pro-rata diaria.

Para el ramo de Salud, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del Factor de Complemento (método de triangulación) para determinar las provisiones. En los demás ramos, Accidentes Personales y Colectivo de Vida se utiliza la metodología de provisión por caso.

A continuación se presentan las estimaciones de siniestralidad realizadas para el año en los seguros de personas:

<b>Estimaciones</b>		Resultados			
<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	2018		
8.05%	5.85%	7.97%	5.33%		

Las principales presunciones que respaldan el cálculo de las provisiones del negocio a largo plazo son las siguientes:

#### Mortalidad

Una tabla de mortalidad basada en la experiencia propia de la Aseguradora es la más apropiada para tarifar cada tipo de contrato. La tasa de mortalidad reflejada en esta tabla es ajustada por la mortalidad esperada basada en una investigación estadística en la experiencia de la Aseguradora sobre los diez últimos años. Donde existen datos adecuados de calidad suficientes para que sean creíbles estadísticamente, las estadísticas de mortalidad generada por los datos son utilizadas con preferencia a la utilización de una tabla de mortalidad sobre una base ajustada.

#### Morbilidad

La incidencia y terminación por incapacidad se deriva de estudios realizados por especialistas independientes. Estos son ajustados para calcular el mejor estimado de la morbilidad basado en una investigación de la propia experiencia de la Aseguradora, donde sea apropiado.

#### Persistencia

La Aseguradora realiza una investigación en su experiencia sobre los últimos diez años. Se aplican métodos estadísticos a los datos producidos por esta investigación para determinar las tasas de persistencia apropiadas a los tipos de productos y duración. Estas tasas son ajustadas al mejor estimado de las tasas de persistencia tomando en cuenta cualquier tendencia en los datos.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### Tasa de interés técnico

Para muchos de los productos de seguro de vida el riesgo de tasa de interés es administrado a través de estrategias de administración de activos/pasivos. El objetivo general de estas estrategias es limitar el cambio neto en el valor del activo y pasivo que se origina de los movimientos de la tasa de interés.

De acuerdo al método de prima bruta y en menor grado al método de prima neta, la provisión para el negocio a largo plazo es sensible a la tasa de interés utilizada cuando se efectúa el descuento. Para los seguros a término, la provisión es sensible a la experiencia de mortalidad futura presumida de los tenedores de póliza.

#### iii. Otras presunciones

#### Gastos de renovación

El nivel corriente de gastos de renovación se presume que es una base apropiada de gastos.

#### Cambios en presunciones

Las presunciones son ajustadas por los cambios en mortalidad o morbilidad según el caso, retorno de inversión, gastos de mantenimiento de pólizas e inflación en los gastos para reflejar los cambios anticipados en las condiciones de mercado y la experiencia de mortalidad o morbilidad e inflación de precios.

#### Sensibilidad al riesgo de seguros

Los cambios en las presunciones utilizadas en la determinación de las provisiones de seguros en los ramos generales y de personas (excepto vida individual) que podrían tener un impacto en los resultados de la Aseguradora, guardan relación con un aumento o disminución en el monto de los reclamos. En las provisiones de vida individual el impacto guarda relación con los cambios en los supuestos utilizados.

#### Activos por reaseguro

El detalle de provisiones sobre activos por reaseguro se presenta a continuación: Participación de reaseguradores en primas no devengadas cedidas:

	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	1,546,719	2,908,284
Movimientos durante el año (nota 17) Saldo al final del año	<u>(341,009)</u> 1,205,710	( <u>1,361,565)</u> 1,546,719
Saldo al lillal del allo	1,203,710	1,540,719

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### ii. Participación de reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año Participación de reaseguradores en siniestros	7,809,293	5,389,240
pendientes de liquidar (nota 18) Participación de reaseguradores en siniestros	(1,342,126)	1,414,757
incurridos no reportados (nota 18) Saldo al final del año	(24,457) 6,442,710	1,005,296 7,809,293
Siniestros pendientes de liquidar (nota 13) Siniestros incurridos no reportados (nota 13)	5,143,099 1,299,611	6,485,226 1,324,067
, ,	6,442,710	7,809,293

#### Cuentas por pagar de seguros y otros

Las cuentas por pagar de seguros y otros se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de corredores	1,080,524	1,105,482
Depósitos de garantía y fianzas Impuestos sobre primas	778,765 401,870	889,414 387,297
Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos Coaseguros	278,460 36,465	414,711 29,775
Coaseguios	2,576,084	2,826,679

#### (16) Otros pasivos y gastos acumulados por pagar

Los otros pasivos se desglosan así:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos acumulados por pagar	539,859	533,887
Proveedores	2,602,941	905,446
Prestaciones laborales	257,545	410,750
Prima de antigüedad (nota 21)	149,996	140,904
Préstamos por pagar	0	700,000
Otros	4,503	2,951
	3,554,844	2,693,938

# Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a la ley laboral panameña, todo empleador tiene la obligación de pagar a los empleados permanentes, a la terminación de la relación de trabajo por cualquier causa, una prima por la antigüedad de sus servicios que corresponde a una semana por cada año trabajado. Adicionalmente, la Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía en un fideicomiso para cubrir la prima de antigüedad y una porción de la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. La Aseguradora mantiene el fondo de cesantía en una institución debidamente autorizada para su administración, mediante un convenio de fideicomiso.

#### (17) Primas netas ganadas

Las primas ganadas, neta se detallan de la siguiente manera:

	Seguros generales		Seguros de personas		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Primas brutas emitidas, neta de cancelaciones Cambio en la provisión para primas	11,026,655	11,275,643	1,393,327	10,428,099	22,419,982	21,703,742
no devengadas (nota 13) Cambio en la provisión sobre pólizas de	565,303	1,821,663	0	0	565,303	1,821,663
vida individual a largo plazo (nota 13) Cambio en la provisión sobre insuficiencia	0	0	(431,157)	(497,408)	(431,157)	(497,408)
de prima (nota 13)	263,183	56,323	4,595	28,842	267,778	85,165
Primas brutas ganadas	14,666,510	13,153,629	10,966,766	9,595,533	22,821,906	23,113,162
Menos: Primas cedidas a reaseguradores Cambio en la provisión para primas no	(2,723,151)	(2,723,151)	(334,928)	(377,655)	(2,509,232)	(3,100,806)
vdevengadas cedidas (nota 14)	(1,361,565)	(1,361,565)	0	0	(341,009)	(1,361,565)
Primas cedidas ganadas	(4,084,716)	(4,084,716)	(334,928)	(377,655)	(2,850,241)	(4,462,371)
Primas netas ganadas	9,068,913	9,068,913	10,631,913	9,581,878	19,971,665	18,650,791

Las primas no devengadas, netas se detallan de la siguiente manera:

	Seguros generales		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Cambio en la provisión para primas no devengadas (nota 13)	565,303	1,821,663	
Cambio en la provisión para primas no devengadas cedidas (nota 14)	(341,009) 224,294	(1,361,565) 460,098	

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### (18) Reclamos y beneficios incurridos

Los reclamos en trámite y beneficios incurridos, neto se detallan a continuación:

	Seguros	generales	Seguros de	e personas	Tot	al
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	5,582,004	3,977,844	1,209,078	636,035	6,791,082	4,613,879
Salvamentos y recuperaciones	(371,570)	(519,427)	0	0	(371,570)	(519,427)
Cambios en la provisión para reclamos a cargo de la						
aseguradora	(1,781,939)	2,329,647	(222,969)	445,559	(2,004,908)	2,775,206
Reclamos y beneficios incurridos	3,428,495	5,788,064	986,109	1,081,594	4,414,604	6,869,658
Reaseguro recuperado de los reaseguradores	(1,935,677)					
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a		(825,325)	(323,385)	(105,097)	(2,259,062)	(930,422)
cargo de los reaseguradores (nota 14)	1,169,201	(2,043,744)	197,382	(376,309)	1,366,583	(2,420,053)
Participación de los reaseguradores en los						
reclamos y beneficios incurridos	(766,476)	(2,869,069)	(126,003)	(481,406)	(892,479)	(3,350,475)
Reclamos v beneficios netots incurridos	2,662,019	2,918,995	860,106	600,188	3,522,125	3,519,183

#### (19) Costos de suscripción y de adquisición

Los costos de suscripción y de adquisición de pólizas se detallan a continuación:

	Seguros generales		Seguros de personas		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Comisiones pagadas	(1,746,140)	(2,152,353)	(901,845)	(804,619)	(2,647,985)	(2,956,972)
Otros costos de adquisición	(24,592)	(34,592)	(15,551)	(22,184)	(40,143)	(56,776)
Gastos/Ingresos administrativos	(366,684)	(423,163)	(3,072,813)	(2,337,998)	(3,439,497)	(2,761,161)
Gastos e ingresos administrativos	<u>(230,000)</u>	(264,198)	<u>(229,626)</u>	<u>(206,226)</u>	<u>(459,626)</u>	<u>(470,424)</u>
	<u>(2,738,000)</u>	(3,409,436)	(4,172,440)	(3,292,493)	(6,587,251)	<u>(6,245,333)</u>

#### 20) Otros Ingresos financieros, neto

Los otros ingresos financieros, neto se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados sobre inversiones en valores	331,586	354,392
Intereses ganados sobre depósitos a plazo	217,399	184,978
Intereses ganados sobre cuentas de ahorros	3,205	1,716
Gasto de intereses	0	(1,468)
	552,190	539,618

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### Gasto de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios	1,685,754	1,878,411
Bonificación	509,569	426,866
Seguro social	317,161	312,850
Vacaciones	200,651	197,747
Décimo tercer mes	181,390	185,674
Gasto de representación	179,975	200,095
Seguros	91,931	90,106
Prima de antigüedad	39,538	39,480
Viáticos, viajes y transporte	37,469	11,616
Seguro educativo	29,375	30,146
Seminario y capacitaciones	27,270	25,858
Riesgos profesionales	23,677	23,426
Indemnización	5,690	6,100
Atención a empleados	611	9,605
Otros	202,594	229,395
	3,532,654	3,667,375

La Aseguradora mantiene un total de 80 (2018: 80) colaboradores permanentes.

#### Gastos Generales y Administrativos

Los gastos administrativos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal (nota 21)	3,532,654	3,667,375
Honorarios profesionales	1,680,163	1,676,530
Depreciación y amortización (notas 9 y 10)	565,170	915,096
Luz, agua y comunicaciones	127,152	136,990
Impuestos	124,082	151,318
Publicidad y propaganda	114,176	88,768
Reparaciones y mantenimiento	77,591	40,561
Papelería y útiles de oficina	24,525	16,573
Alquileres	44,640	65,691
Otros	1,194,929	523,237
	7,485,082	7,282,139

#### Otros ingresos (egresos)

Los otros ingresos (egresos) se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alquiler de inmuebles	69,600	101,718
Otros ingresos	(312,807)	(9,749)
	(243,207)	91,969

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

#### (24) Patrimonio

a. Acciones comunes

Banesco, S. A. es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banesco Seguros, S. A.

67

El capital autorizado en acciones de Banesco Seguros, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes con valor nominal de B/.1.00 cada una, de las cuales hay emitidas y en circulación 5,000,000 (2018: igual) acciones.

#### b. Reservas legales

i. Reserva legal

De acuerdo al Artículo 213 de la Ley 12 de Seguros del 3 de abril de 2012, la Aseguradora está obligada a constituir un fondo de provisión equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de impuesto sobre la renta hasta la suma de dos millones de balboas (B/.2,000,000) y de ahí en adelante incrementarlo con 10% de las utilidades netas antes de impuestos. La Aseguradora no puede declarar ni distribuir dividendos, ni enajenar de otra manera parte de sus utilidades, sino hasta después de hacer la provisión.

Al 31 de diciembre de 2019, la cantidad destinada para este propósito ascendía a B/.1,823,032 (2018: B/.1,342,402).

ii. Reservas de previsión para desviaciones estadísticas

El numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros requiere que la Aseguradora acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% para todos los ramos, calculado sobre la base de las primas netas retenidas correspondientes.

iii. Reservas para riesgos catastróficos y/o de contingencia

El numeral 2 del Artículo 208 de la Ley de Seguros 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% para todos los ramos, calculado sobre la base de las primas netas retenidas correspondientes.

El uso y restitución de estas reservas será reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

Al 31 de diciembre de 2019, el fondo de reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos ascendía a B/.2,818,411 (2018: B/.2,420,196).

68

# Notas a los Estados Financieros

#### (25) Impuesto sobre la renta

A partir del 3 de febrero de 2005, fecha de entrada en vigencia de la Ley No. 6 de 2 de febrero de 2005, el artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 30% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables el 95.33%. A partir del año terminado el 31 de diciembre de 2005, la Aseguradora está obligada a realizar ambos cálculos del impuesto sobre la renta, tanto el cálculo de acuerdo con el método tradicional, como el cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR).

Mediante la Gaceta Oficial No. 26489-A, se publicó la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010 mediante la cual se establece la tarifa general del Impuesto sobre la Renta (ISR) al 25% desde el 1 de enero de 2014 y años subsiguientes.

Mediante la Gaceta Oficial No.27108, se publicó la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, que reforma el Código Fiscal, se restablece el sistema anterior para el cálculo y pago del impuesto sobre la renta estimado que había sido derogado con la Ley 8 del 15 de marzo de 2010, teniendo la Aseguradora que pagar el impuesto sobre la renta estimado en base a la renta gravable del período anterior y pagarlo en tres partidas iguales al 30 de junio, 30 de septiembre y el 31 de diciembre.

La mencionada Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, modifica la base de aplicación sobre los contribuyentes a los cuales se le aplique el Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos gravables superiores a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Código Fiscal y (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67%.

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método alterno (CAIR) o que, por razón de la aplicación de dicho método alterno, 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 tradicional establecido.

El monto del impuesto a pagar por la Aseguradora según el cálculo del CAIR sería de Bl.275,140 (2018 Bl.271,521). Conforme a las disposiciones de la referida Ley, la Aseguradora presentará a la Dirección General de Ingresos (DGI) antes del 30 de abril de 2020, la solicitud de no aplicación del CAIR con el propósito de pagar su impuesto sobre la renta para el período terminado el 31 de diciembre de 2019 según el método tradicional. No obstante lo anterior, el hecho de que la DGI reciba la solicitud de no aplicación del CAIR, no implica la aceptación de la solicitud por parte de dicha entidad.

69

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

La DGI tiene un plazo de (6) seis meses, contados a partir de la fecha en que se presenta la solicitud de no aplicación del CAIR para pronunciarse, vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con el recurso presentado, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud y por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será en definitiva, aquel determinado de acuerdo con el método tradicional. Si la DGI rechaza la solicitud de no aplicación del CAIR que presente la Aseguradora, se puede presentar un recurso de Reconsideración.

La Aseguradora al hacer la comparación del método tradicional y el cálculo alterno del impuesto sobre la renta, determinó el monto del impuesto sobre la renta causado para el período terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre la base del método tradicional generó impuesto a pagar por B/.351,046, (2018: B/.191,003).

El detalle del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	2018
I <b>mpuesto sobre la renta:</b> Corriente	256,093	133,600

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

Método tradicional	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta utilizando las		2,403,144		1,851,264
tasas de impuesto estatutaria	25%	600,786	25%	462,816
Costos y gastos no deducibles	12%	291,159	22%	397,996
Ingresos exentos y no gravables	40%	(1,044,450)	(60%)	(1,036,575)
Total de impuesto sobre la renta	15%	256,093	11%	133,600
Método alternativo (CAIR)		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Ingresos gravables		23,566,602		23,256,594
Renta neta gravable (4.67%)		1,100,560		1,086,083
Impuesto sobre la renta (CAIR 25%)		275,140		271,521

### Notas a los Estados Financieros

La Aseguradora tiene al 31 de diciembre de 2019 pérdidas trasladables por B/.328,516 sobre las cuales no se ha reconocido un impuesto diferido activo. El vencimiento de esas pérdidas es como sigue:

2020 194,537 2021 133,979

#### Precios de transferencia

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

#### (26) Compromisos y contingencias

#### i. Compromisos:

La Aseguradora ha suscrito contratos con terceros, para el arrendamiento operativo de algunas propiedades, en donde operan las sucursales del interior del país.

#### ii. Contingencias:

Dentro del curso normal de los negocios, la Aseguradora está involucrada en varias reclamaciones legales. La administración considera que la disposición final de estos reclamos no tendrá un efecto importante adverso en la situación financiera, en los resultados de las operaciones o en la liquidez de la Aseguradora.

#### (27) Estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de políticas contables

La Aseguradora efectúa estimados y presunciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### (a) Deterioro en inversiones en valores

La Aseguradora determina que las inversiones en valores tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

#### (b) Impuestos sobre la renta

La Aseguradora está sujeto a impuestos sobre la renta en varias jurisdicciones. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del impuesto final es incierta durante el curso ordinario de negocios.

#### (c) Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas Seguros General

Los estimados de la Aseguradora para el establecimiento de las provisiones correspondientes y los valores asociados recuperables de los reaseguradores, son continuamente revisados y actualizados, y los ajustes que resultan de estas revisiones son reflejados en los resultados.

El proceso confía en las presunciones básicas de experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables; que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

#### (i) Contratos de seguros general - responsabilidades generales

#### Características del producto

La Aseguradora emite seguro de responsabilidades generales sobre base local. En estos contratos existe el otorgamiento de una compensación monetaria que es pagada por los daños corporales sufridos por terceros.

El seguro de responsabilidad se considera de reporte a largo plazo. La velocidad del reporte de los reclamos y la liquidación de los reclamos es una función de la cobertura específica provista, la jurisdicción y las cláusulas específicas de la póliza tal como retenciones auto-aseguradas. Estos numerosos componentes sustentan la línea de productos de responsabilidades generales. Algunos de estos tienen un patrón de pago relativamente moderado (donde muchos de los reclamos por un año de ocurrencia específico son cerrados dentro de 3 ó 5 años), mientras que otros pueden tener períodos extremos tanto en su reporte y el pago de los reclamos

#### (ii) Contratos de seguros general - propiedades

#### Características del producto

El seguro de propiedades indemniza, sujeto a cualquier límite o exceso, al tenedor de la póliza contra daños o pérdidas de su propiedad material y las interrupciones del negocio que se originan en estos daños.

73

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

La utilidad de este producto se deriva del total de la prima cargada a los tenedores de póliza menos las cantidades pagadas para cubrir los reclamos y los gastos incurridos por la Aseguradora. Existe también cierto margen limitado de la Aseguradora a ganar ingreso por inversión en el lapso entre la recepción de la prima y el pago de los reclamos

El evento que origina un reclamo por daños a un edificio o el contenido, generalmente ocurre de forma imprevista (al igual que en incendio y robo) y la causa es fácilmente determinable. El reclamo por lo tanto será notificado prontamente y puede ser procesado sin demora. El negocio de propiedades es por lo tanto clasificado como de corto plazo.

#### (iii) Contratos de seguros de personas

#### Características del producto

La provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo se utiliza para hacerle frente al pago de las indemnizaciones en el momento de un fallecimiento o una incapacidad de un asegurado.

Las provisiones para los contratos de seguros sobre pólizas de vida se calculan utilizando métodos actuariales generalmente aceptados, en donde dicha reserva se determina calculando el valor presente de los beneficios futuros menos el valor presente de las primas futuras. Estos cálculos se hacen asumiendo ciertas hipótesis con respecto a la mortalidad, morbilidad y tasas de interés.

En aquellas pólizas donde se ha considerado el pago de dividendos dependiendo de las inversiones de la Aseguradora, se ha establecido las provisiones correspondientes para pagar dichos dividendos.

En aquellas pólizas que se permite el pago variado de primas (Vida Universal) la cantidad que se incluye en las provisiones corresponde al valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas no pagadas por los tenedores.

El cálculo de la provisión se ha hecho utilizando tasas de interés entre el 3.0% y el 5.5% al igual que en años anteriores.

#### (f) Estrategia de reaseguro

La Aseguradora reasegura una porción del riesgo que suscribe con el fin de controlar su exposición a pérdidas y para proteger sus recursos de capital. La Aseguradora contrata una combinación de tratados proporcionales y no proporcionales para reducir la exposición neta.

El Comité Directivo es responsable de indicar el criterio mínimo de seguridad para un reaseguro aceptable y de monitorear la compra de reaseguro con este criterio.

#### (g) Estrategia de suscripción

La estrategia de suscripción de la Aseguradora busca diversidad para asegurar una cartera balanceada y se basa en una cartera compuesta por un gran número de riesgos similares sobre un número de años y, como tal, se considera que esto reduce la variabilidad de los resultados.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

Esta estrategia se ejecuta a través de autorizaciones de suscripción detalladas que indican los límites que se pueden emitir por tamaño de línea, clase de negocio, territorio e industria a fin de obligar la selección apropiada del riesgo dentro de la cartera. Todos los contratos que no son de vida individual son anuales por naturaleza y se tiene el derecho de rechazar la renovación de cambiar los términos y condiciones del contrato al momento de la renovación.

#### (h) Exposición relacionada con eventos catastróficos

La probabilidad de pérdidas significativas para la aseguradora se origina de eventos catastróficos, tales como inundaciones, tormentas o daños por terremotos. Las técnicas y presunciones que la aseguradora utiliza para calcular estos riesgos son las siguientes:

- Medición de las acumulaciones geográficas
- •Reaseguro de exceso de pérdidas que ha sido comprado para proteger los riesgos retenidos de la cartera.

#### (i) Riesgo de liquidez

La Aseguradora tiene que cumplir con necesidades mínimas en sus recursos de efectivo, principalmente de reclamos que se originan en los contratos de seguro general. Existe por lo tanto el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar los pasivos cuando es requerido a un costo razonable. La Aseguradora administra este riesgo estableciendo límites mínimos en la proporción de los activos que se vencen que estarán disponibles para pagar estos pasivos y también especificando un nivel mínimo de facilidades de sobregiro que pueden ser utilizadas para cubrir los vencimientos de los reclamos y los rescates a niveles inusualmente altos.

#### (j) Riesgo de reaseguro

La Aseguradora cede las primas en reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo a varios contratos que cubren riesgos individuales, riesgos de grupos o bloques de negocios definidos, sobre una base proporcional y excesos de pérdida operativa y catastróficas para la cartera de ramos generales y colectivos de vida, salud y accidentes personales. En cuanto al ramo de vida, el reaseguro está contratado con base en término anual renovable y sobre bases de exceso de pérdida.

Los acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación de la Aseguradora del riesgo específico y está sujeto, en algunas circunstancias, a los límites máximos basados en las características de las coberturas. De acuerdo a los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la cantidad cedida en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, la aseguradora es la responsable frente a los tenedores de las pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

Para el negocio a largo plazo, el nivel de reaseguro requerido es evaluado con el uso de modelos de la exposición de la aseguradora a los riesgos de vida. Las proyecciones financieras producidas de estos modelos son basadas en un número de escenarios posibles proveyendo un análisis detallado de exposiciones potenciales.

BANESCO SEGUROS, S. A (Subsidiaria 100% de Banesco, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros

El Comité de Reaseguros es el responsable de organizar, aprobar y mantener el registro de los reaseguradores y corredores de reaseguros de las aseguradoras que operan bajo la Aseguradora y establecer los requisitos de carácter general necesarios para su registro en el Listado de Reaseguradores aprobados.

El propósito es el de procurar que sólo aquellos reaseguradores o corredores de reaseguros que gocen de condiciones mínimas de solvencias, experiencias y profesionalismo actúen como reaseguradoras de la Aseguradora en la cesión de reaseguros.

El registro se realizará con vigencia indefinida; sin embargo, la falta de publicación y restricción a la información financiera del reasegurador, corredor de reaseguros o asegurador que actúa como reasegurador; así como cualquier evento que provoque inestabilidad en los resultados y posición financiera o reputacional, será causal suficiente para la suspensión de forma temporal o permanente a la ejecución de negocios con dicho y/o su reemplazo en cualquier negocio donde participe.

#### (28) Evento subsecuente

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. Ya se han reportado casos de esa pandemia en Panamá y en marzo de 2020 se ha ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. Esta situación podría disminuir significativamente la actividad económica de la Aseguradora y afectar negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento subsecuente puede producir en la Aseguradora, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.

#### Oficinas Administrativas y Sucursal Panamá

Dirección: Bella Vista, Calle 48, Torre Banesco Seguros

Teléfonos: + (507) 366-8500

Horario:

L-V: 8:00 a.m. a 5:00 p.m. S: 8:00 a.m. a 12:30 p.m.

#### **Sucursal Chitré**

Dirección: Herrera, Chitré, Centro Comercial Paseo Central, Sucursal Banesco.

Teléfonos: + (507) 910-1796

Horario:

L-V: 10:00 a.m. a 6:00 p.m. S: 9:00 a.m. a 2:00 p.m

#### **Sucursal David**

Dirección: Av. Domingo Díaz y Calle Central C Sur Teléfonos: + (507) 788-0178 /+ (507) 788-0179

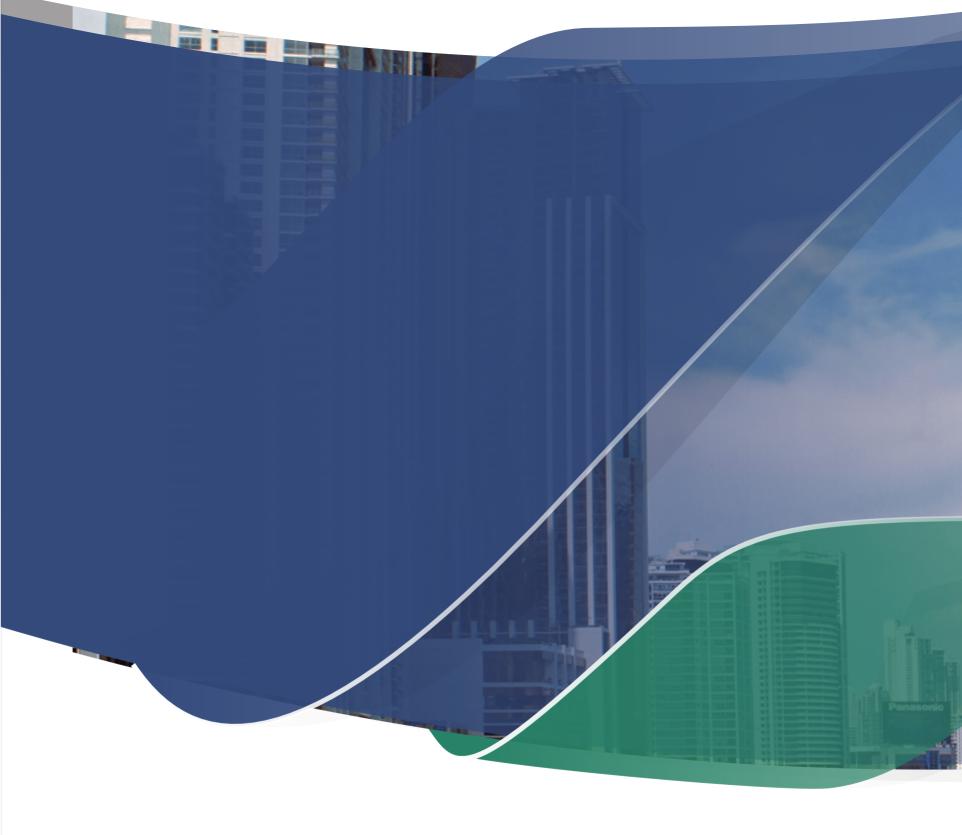
Horario:

L-V: 8:00 a.m. a 5:00 p.m. S: 8:30 a.m. a 12:30 p.m.

Centro de Atención Personalizada: +507 366-8555 WhatsApp +507 6534-8555

Regulado y supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá











www.banescoseguros.com.pa