



2023

INFORME ANUAL

¡Cumplimos lo que prometemos!

Somos una empresa cercana que se comunica de manera clara y sencilla, brindando asesorías y protección con servicios y soluciones de calidad, ágiles y oportunas adaptadas a la necesidad de cada cliente.

2023



Reafianzamos nuestro compromiso con cada uno de nuestros clientes

María Josefina Fernández
Presidente
BANESCO SEGUROS, S.A.

En Banesco Seguros, valoramos profundamente la importancia de ofrecer seguridad a todos nuestros clientes. Por tal razón, mantenemos como uno de nuestros objetivos el proporcionar un entorno donde sus activos estén protegidos de manera confiable, avalado por los más de 30 años de presencia en el ámbito internacional y nuestros 15 años de operación en Panamá, con el que consolidamos nuestra capacidad para ofrecer un respaldo inigualable a nuestros asegurados.

Estos estados financieros son la muestra de la solvencia económica de Banesco Seguros y también de nuestra capacidad de cumplir con las promesas de valor que hemos establecido para todos y cada uno de nuestros clientes. Asimismo, implementamos prácticas financieras responsables y mantenemos una rigurosa gestión de riesgos en cada una de nuestras operaciones, respaldada por la agencia Fitch Ratings, que subió a 'A(pan)' desde 'A-(pan)' nuestra calificación nacional de fortaleza financiera.

En 2024 mantenemos nuestro compromiso con cada uno de ustedes, dedicados a ofrecerles un servicio excepcional y una atención personalizada. Contamos con un equipo altamente capacitado y comprometido, siempre disponible para brindar asesoramiento y apoyo en cada etapa del proceso. Nuestro objetivo es que siempre se sientan respaldados por Banesco Seguros.

Nuestra Junta Directiva

Directores:

Carlos Alberto Escotet

Esilda González de Camacho (Directora Independiente)

María Josefina Fernández (Presidente)

Alfonso Prieto (Secretario)

Miguel Ángel Marcano (Tesorero)

Nelmil Santana (Gerente General)



Nuestros Valores



RESPONSABILIDAD

Cumplimos nuestros compromisos con tus clientes, los equipos y la sociedad.

Nos comportamos según lo que declaramos.

Mantenemos el foco hasta confirmar que hemos superado las expectativas del cliente. Respetamos las ideas valiosas, aunque sean diferentes a las nuestras.



CALIDAD

Trabajamos con pasión en dar la mejor solución al cliente, usando de forma óptima el tiempo y los recursos. Nos dotamos de procesos ágiles, simples y escalables, que nos permitan hacer las cosas bien desde el principio.

Compartimos las mejores prácticas y nos cuestionamos.



INNOVACIÓN

Fomentamos el emprendimiento y la experimentación desde lo más sencillo; somos tolerantes con los fallos y aprendemos de los mismos. Construimos una visión de futuro y transversalidad para nuestra organización.

Conocemos las mejores soluciones tecnológicas y no tecnológicas y las incorporamos de forma oportuna y eficiente.



CONFIABILIDAD

Defendemos los intereses de los clientes y la organización por encima de los propios.

Actuamos con generosidad y considerando el impacto de nuestras decisiones, primando el trabajo colaborativo.

Hablamos abiertamente de riesgos y limitaciones; reconocemos nuestros fallos y asumimos nuestros errores.



Índice DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes	01
Estado de Situación Financiera	04
Estado de resultados, utilidades integrales	06
Estado de Cambios en el Patrimonio	07
Estado de Flujos de Efectivo	08
Notas a los Estados Financieros	09





BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Panamá, República de Panamá

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

Con el Informe de los Auditores Independientes



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (la “Superintendencia”).

Base de la opinión

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

Asunto de énfasis - Base de preparación

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la 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 material 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 material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la 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 cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- La socia de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Milagros Santana.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Merwin Ramírez, Socio; y Damaso Pérez, Gerente Senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
28 de mayo de 2024



Milagros Santana
Socio
C.P.A. 7969

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	4, 5, 7	4,832,972	3,536,512
Cuentas por cobrar:			
Primas por cobrar, neto	5	5,512,642	7,088,226
Intereses	5, 8	257,984	239,672
Otras	5	712,283	776,974
Total de cuentas por cobrar, neto	4, 5	<u>6,482,909</u>	<u>8,104,872</u>
Inversiones en valores			
Valores a costo amortizado	4, 5, 8	9,794,626	8,900,000
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	4, 5, 8	<u>4,930,578</u>	<u>2,434,932</u>
Total inversiones en valores		<u>14,725,204</u>	<u>11,334,932</u>
Activos de reaseguro	13	3,768,279	5,212,371
Costos de adquisición diferidos	12	941,966	1,234,581
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	3,391,150	3,513,006
Activo intangible, neto	10	5,034,548	4,658,272
Otros activos	11	1,317,978	870,237
Total de los activos		<u><u>40,495,006</u></u>	<u><u>38,464,783</u></u>

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

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisiones sobre contratos de seguros			
Negocio de vida individual a largo plazo	13	3,549,803	3,180,272
Primas no devengadas	13	5,572,927	7,156,852
Reclamos en trámite	13	5,605,461	6,941,661
Siniestros incurridos no reportados	13	1,293,111	1,053,663
Insuficiencia de primas	13	398,988	74,205
Total de provisiones sobre contratos de seguros		<u>16,420,290</u>	<u>18,406,653</u>
Cuentas por pagar y otros pasivos:			
Reaseguros	5	1,983,924	395,689
Coaseguros	5	345,644	59,189
Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos	5	121,758	159,068
Comisiones de corredores	5	431,018	678,739
Depósitos en garantía y fianzas	5	377,666	311,498
Impuestos sobre primas	5	226,833	295,425
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar	5, 14	<u>5,698,216</u>	<u>3,507,343</u>
Total de cuentas por pagar y otros pasivos	4	<u>9,185,059</u>	<u>5,406,951</u>
Total de pasivos	5	<u>25,605,349</u>	<u>23,813,604</u>
<u>Patrimonio</u>			
Acciones comunes	21	5,000,000	5,000,000
Reservas varias, neto	21	6,720,706	6,306,155
Utilidades no distribuidas		3,328,905	3,488,884
Impuesto complementario		<u>(159,954)</u>	<u>(143,860)</u>
Total del patrimonio	5	<u>14,889,657</u>	<u>14,651,179</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>40,495,006</u>	<u>38,464,783</u>

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

Estado de resultados, utilidades integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos netos por primas:			
Primas emitidas, neta de cancelaciones	15	22,023,089	23,636,850
Primas cedidas en reaseguros	15	<u>(2,005,188)</u>	<u>(2,080,387)</u>
Primas ganadas emitidas, neta		<u>20,017,901</u>	<u>21,556,463</u>
Cambio en provisiones técnicas de contratos de seguro neto para:			
Pólizas de vida individual a largo plazo	15	(369,531)	(408,050)
Primas no devengadas	15	1,385,185	21,748
(Suficiencia) insuficiencia de prima	15	<u>(324,783)</u>	<u>84,825</u>
Total de cambios en provisiones técnicas		<u>690,871</u>	<u>(301,477)</u>
Primas ganadas, neta		<u>20,708,772</u>	<u>21,254,986</u>
Gastos de adquisición y siniestros:			
Reclamos en trámite y beneficios incurridos, neto	16	(5,276,108)	(8,313,857)
Participación de reaseguradores en siniestros incurridos	16	<u>(808,099)</u>	<u>1,743,137</u>
Siniestros incurridos, neto		<u>(6,084,207)</u>	<u>(6,570,720)</u>
Gastos de adquisición, neto de honorarios y comisiones:			
Honorarios y comisiones incurridas	17	(1,902,535)	(2,507,881)
Otros gastos directos de suscripción	6, 17	(3,703,333)	(2,368,610)
Reaseguro de exceso de pérdida		(2,193,766)	(2,098,197)
Honorarios y comisiones ganadas		665,128	370,822
Total de gastos de adquisición, neto		<u>(7,134,506)</u>	<u>(6,603,866)</u>
Total de gastos de adquisición y siniestros, neto		<u>(13,218,713)</u>	<u>(13,174,586)</u>
Resultado técnico de seguros antes de provisión para cuentas por cobrar y otros ingresos financiero, neto		<u>7,490,059</u>	<u>8,080,400</u>
Provisión de deterioro cuentas por cobrar	5	(1,260,105)	(1,280,762)
Otros ingresos financieros, neto	6, 18	<u>623,118</u>	<u>388,685</u>
Resultados técnicos de las operaciones de seguros		<u>6,853,072</u>	<u>7,188,323</u>
Gastos y otros ingresos de operación:			
Gastos generales y administrativos	6, 19, 20	(5,793,477)	(6,380,343)
Otros gastos, neto		<u>(792,503)</u>	<u>(410,141)</u>
Total de gastos de operación		<u>(6,585,980)</u>	<u>(6,790,484)</u>
Resultados de operaciones antes del impuesto sobre la renta		<u>267,092</u>	<u>397,839</u>
Impuesto sobre la renta	22	<u>0</u>	<u>(134,388)</u>
Utilidad neta		<u>267,092</u>	<u>263,451</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
(Pérdida) ganancia no realizada de inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales	8	<u>(12,520)</u>	<u>49,549</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>(12,520)</u>	<u>49,549</u>
Total de utilidades integrales del año		<u>254,572</u>	<u>313,000</u>

El estado de resultados y otras utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos 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 2023

(Cifras en Balboas)

		Reservas varias		
		Acciones comunes	Reservas para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos	Reserva legal
Saldo al 1 de enero de 2022		5,000,000	3,614,953	2,223,789
Resultados integrales totales del año:				
Utilidad neta		0	0	0
Otras utilidades integrales:				
Ganancia no realizada de inversiones en valores	8	0	0	0
Total de otras utilidades 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				
Aporte de capital		0	0	0
Transferencia a reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos y/o de contingencia	21	0	431,184	39,785
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista		0	431,184	39,785
Saldo al 31 de diciembre de 2022		5,000,000	4,046,137	2,263,574
Saldo al 1 de enero de 2023		5,000,000	4,046,137	2,263,574
Resultados integrales totales del año:				
Utilidad neta		0	0	0
Otras utilidades integrales del año:				
Pérdida no realizada de inversiones en valores	8	0	0	0
Total de otras utilidades 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	21	0	400,362	26,709
Total de contribuciones de y distribuciones al accionista		0	400,362	26,709
Saldo al 31 de diciembre de 2023		5,000,000	4,446,499	2,290,283

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 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		267,092	263,451
Ajustes por:			
Provisión de primas no devengadas	13	(1,583,925)	(263,046)
Provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo	13	369,531	408,050
Provisión de insuficiencia de prima	13	324,783	(84,825)
Participación de los reaseguradores en primas no devengadas cedidas	13	198,740	241,298
Provisión de reclamos en trámite	13	(1,336,200)	(2,984,307)
Provisión de siniestros incurridos no reportados	13	239,448	120,025
Participación de los reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar	13	1,316,320	2,704,550
Participación de los reaseguradores en siniestros incurridos no reportados	13	(70,967)	96,871
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar	5.i.b	1,260,105	1,280,762
Ingresos financieros, neto	18	(623,118)	(388,685)
Depreciación y amortización	9, 10	647,455	377,078
Impuesto sobre la renta	22	0	134,388
		<u>1,009,264</u>	<u>1,905,610</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar		871,982	499,719
Otros activos		(110,583)	278,203
Reaseguros y coaseguros por pagar		1,874,690	(426,392)
Comisiones de corredores por pagar		(247,721)	(257,075)
Impuestos por pagar sobre primas		(68,592)	73,982
Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos		(37,310)	(85,163)
Otros pasivos y depósitos en garantía y fianzas		<u>2,257,041</u>	<u>2,086,080</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,539,507</u>	<u>2,169,354</u>
Pago de impuesto sobre la renta		(44,545)	(32,495)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,504,226</u>	<u>4,042,469</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Intereses recibidos		112,995	264,062
Vencimiento de inversiones en valores con cambios en resultados	8	0	800,000
Adquisición de inversiones en valores a costo amortizado	8	(894,626)	(2,300,000)
Adquisición (vencimiento) de inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales	8	(12,520)	49,549
(Adquisición) cobros por vencimiento de inversiones en valores con cambios en otros resultados integrales	8	(2,495,646)	937,618
Adquisición de activos fijos	9	(97,903)	(94,642)
Adquisición activo intangible	10	(803,972)	(1,948,286)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(4,191,672)</u>	<u>(2,291,699)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de impuesto complementario		(16,094)	(19,023)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(16,094)</u>	<u>(19,023)</u>
Aumento neto en el efectivo		1,296,460	1,731,747
Efectivo al inicio del año		<u>3,536,512</u>	<u>1,804,765</u>
Efectivo neto al final del año	7	<u>4,832,972</u>	<u>3,536,512</u>

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

BANESCO SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria 100% de Banesco (Panamá), 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) Políticas contables materiales
- (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
- (10) Activo intangible, neto
- (11) Otros activos
- (12) Costos de adquisición diferidos
- (13) Provisiones sobre contratos de seguros
- (14) Otros pasivos y gastos acumulados por pagar
- (15) Primas netas ganadas
- (16) Reclamos y beneficios incurridos
- (17) Costos de suscripción y de adquisición
- (18) Otros ingresos financieros, neto
- (19) Gastos de personal
- (20) Gastos generales y administrativos
- (21) Patrimonio
- (22) Impuesto sobre la renta
- (23) Compromisos y contingencias
- (24) Estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de políticas contables
- (25) Principales leyes y regulaciones aplicables

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y operación de seguros**(a) Constitución**

Banesco Seguros, S. A. (la Aseguradora), fue constituida de acuerdo con 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.

La Aseguradora es 100% subsidiaria de Banesco (Panamá), S. A. constituido bajo las leyes de la República de Panamá. Banesco (Panamá), S. A. es a su vez subsidiaria de Banesco Holding Financiero, S.L. constituidas bajo las leyes de España. Banesco Holding Financiero, S.L. a su vez es subsidiaria al 100% de Banesco Holding Latinoamérica.

La oficina principal está ubicada en la Provincia de Panamá Distrito de Panamá, Corregimiento de Bella Vista, Calle 47 Marbella, edificio. Torre Banesco. Adicionalmente, la Aseguradora cuenta con (2) sucursales: una sucursal ubicada en Chitré en la provincia de Herrera y otra en David provincia de Chiriquí.

(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 con la legislación establecida por Ley de Seguros No. 12 del 3 de abril del 2012, y la Ley de Reaseguros No. 63 del 19 de septiembre de 1996.

(2) Base de preparación**(a) Declaración de cumplimiento**

La Ley 12 de 3 de abril de 2012, que regula la actividad de las compañías de seguros, adopta las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. No obstante lo anterior, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá (la "Superintendencia"), estableció mediante la Circular N°SSRP-DSES-025-2022 de 20 de julio de 2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, Contratos de Seguro, se ha trasladado para el 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB (véase nota 3 (n)); por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 aplicando la NIIF 4, Contratos de Seguro.

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

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados inicialmente por la administración el 26 de abril de 2024 y autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 28 de mayo de 2024.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros con cambios en otras utilidades integrales.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual es la moneda funcional de la Aseguradora y está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

(d) Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la administración ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. Información sobre los juicios críticos y las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro están detallados en las notas 4 y 24.

(3) Políticas contables materiales

Las políticas de contabilidad materiales que se detallan a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Aseguradora en todos los períodos presentados en estos estados financieros.

Además, la Aseguradora adoptó la Divulgación de Políticas Contables (Enmienda a la NIC 1 y al Documento de Práctica de la NIIF 2) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren la divulgación de políticas contables materiales en lugar de significativas. Estas modificaciones no dieron lugar a ningún cambio a las políticas contables ni tuvieron impacto en la información de las políticas contables reveladas previamente.

(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).

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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 relacionada con la gestión de los flujos de efectivo, calendarios de pago y rendimientos asociados a las operaciones y salidas de efectivo esperadas.
- Cómo se evalúan e informa 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 efectivo contractuales obtenidos); y
- 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.

Evaluación si los flujos de efectivo 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 efectivo 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 efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Aseguradora para obtener flujos de efectivo de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo;

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

Medición posterior de ganancias y pérdidas de activos financieros

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 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 a 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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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 A la fecha del estado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), para provisionar las pérdidas en los instrumentos financiero.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Depósitos a plazo;

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

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

La provisión para pérdidas crediticias en inversiones se reconoce por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

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

Para el resto de los casos, la provisión se reconoce con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total remanente del activo.

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

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta 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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

- 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 efectivo recuperables del activo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

De manera periódica, la Aseguradora evalúa si se ha incrementado de forma significativa el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable relevante y disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

- 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.

Incremento significativo de riesgo y definición de incumplimiento

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 efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

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:

- 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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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.

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.

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.

Activos no financieros

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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***i. Reconocimiento y medida***

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras están medidos al costo menos la depreciación y amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

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.

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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedad	40
Mobiliario, enseres y equipos	3 - 10
Equipo rodante	5
Mejoras a la propiedad	3 - 5

(d) Activo intangible**i. Reconocimiento y medición inicial**

Activo intangible se presenta valorado al costo menos amortización acumulada. Está compuesto 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 su vida útil. La amortización se registra en el estado de resultados.

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 10 años, y se reconoce en resultados.

(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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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) Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

Contratos de seguros generales

El contrato de seguros generales incluye los ramos de incendio, transporte, automóvil, casco marítimo, casco aéreo, responsabilidad civil, robo, riesgos diversos, multi-riesgos, ramos técnicos, construcción y otras fianzas.

i. Primas

Las primas emitidas para los contratos de seguros generales están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

ii. Provisión para riesgos en curso (primas no devengadas)

La provisión para riesgo en curso se compone de la proporción de las primas brutas emitidas 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 se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos generales. El cálculo de la pro-rata diaria es el resultado de la división de la prima suscrita entre el número de días que abarca la vigencia de la cobertura de la póliza.

iii. Provisión para 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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

La provisión para reclamos en trámite para el ramo de automóvil utilizando como base la provisión por los reclamos reportados caso por caso. Con esta información se utilizan las metodologías actuariales conocidas como: (a) el Método de Desarrollo (Chain Ladder), (b) Siniestralidad Inicial Esperada (Initial Expected Loss Ratio), y (c) Bornhuetter – Ferguson y Método de Frecuencia y Severidad. La provisión de reclamos en trámite final, es el promedio entre las tres (3) metodologías, donde se consideran las estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales para determinar la provisión.

Las recuperaciones esperadas de los reaseguradores son presentadas separadamente como activos.

Aun cuando la Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible a la fecha de reporte, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos provisionados en años anteriores son reflejados en los estados financieros del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

iv. Reaseguros

Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro La Aseguradora cede el riesgo de seguro en el curso normal de sus operaciones. Los activos de reaseguro representan saldos adeudados por compañías de reaseguros. Los montos recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de siniestros pendientes o siniestros pagados están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Los activos de reaseguro se revisan por deterioro en cada fecha de reporte, o más frecuentemente, cuando surge una indicación de deterioro durante el período de reporte. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento que ocurrió después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro, dado que la Aseguradora puede no recibir todos los montos pendientes adeudados bajo los términos del contrato y el evento tiene un impacto medible confiablemente en los montos que la Aseguradora recibirá del reasegurador. La pérdida por deterioro se registra en el estado de resultados. La Aseguradora contrata reaseguros con entidades en donde su riesgo crediticio es igual o superior a BBB. Durante el período no se han reconocido pérdidas con los reaseguradores.

Las ganancias o pérdidas en la compra de reaseguros se reconocen en el estado de resultados inmediatamente en la fecha de compra y no se amortizan.

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

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

v. 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.

vi. Prueba de adecuación de pasivos

En cada fecha de reporte, la Aseguradora realiza un análisis de la suficiencia de sus obligaciones derivadas sobre 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 identifican una deficiencia de los pasivos, el pasivo es ajustado y se reconoce el ajuste en el estado de resultados como primas netas ganadas. La metodología de la Aseguradora se determina como el valor actual de todos los flujos de efectivo esperados asociados a los contratos de seguro. Para realizar el test se proyectan los flujos de efectivo derivados de los contratos de seguro teniendo en cuenta que:

- Se consideran las estimaciones realistas de todos los flujos de efectivo derivados de los contratos de seguro, incluyéndose todos aquellos flujos relacionados (entre ellos flujos de primas, prestaciones gastos de administración, gastos de tramitación de siniestros, gastos de inversiones, pagos por rescate), así como los flujos que procedan de las opciones y garantías.
- De cara a tener contemplado el valor temporal del dinero se considera un tipo de descuento en función de la cartera de activos en los que se materializan las provisiones técnicas y el retorno de la inversión obtenido según la situación actual de mercado.

Las proyecciones se realizan sobre cifras brutas de reaseguro y los componentes considerados en los flujos de efectivo y las principales hipótesis y supuestos contemplados para las proyecciones.

Contratos de seguros personas

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

(i) 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 individual.

(ii) Provisión para contratos de seguros 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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

(iii) Provisión para reclamos en trámite

Los reclamos o siniestros en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado de situación financiera, y los mismos son analizados sobre bases individuales. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre de valuación de un período contable. La provisión de reclamos incurridos, pero no reportados está calculada de acuerdo con el desarrollo de triángulos de siniestros pagados para cada período de ocurrencia.

La provisión bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros. En el evento en que en el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también se consideran y reconocen como un activo presentado en el estado de situación financiera como activos por reaseguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los siniestros en trámite.

i. 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 de vida 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.

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.

(h) Reclamos y beneficios incurridos

Los reclamos y beneficios incurridos en los contratos de seguros de vida incluyen todos los costos que están directamente relacionados con el procesamiento y liquidación del suceso. Las reclamaciones por muerte y/o los rescates se registran sobre la base de las notificaciones recibidas.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

Los reclamos de seguros generales, salud, accidentes personales y colectivos de vida incluyen los costos que están directamente relacionados con el procesamiento y liquidación del siniestro, una reducción del valor de salvamento y otras recuperaciones y cualquier ajuste de siniestros de años anteriores.

(i) 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. 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 otras utilidades integrales. 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.

(j) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar comerciales que no devengan intereses y se registran a su valor nominal. El período promedio de crédito otorgado a proveedores nacionales e internacionales oscila entre 1 y 30 días. Una vez transcurridos los plazos antes indicados, los saldos vencidos no generan intereses. La Aseguradora mantiene políticas de gerencia de riesgo financiero para asegurar que todas sus cuentas por pagar sean pagadas dentro de sus lapsos de vencimiento.

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

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima 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. La Aseguradora mantiene el fondo de cesantía en una institución debidamente autorizada para su administración, mediante convenio de fideicomiso.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Aseguradora tiene una obligación presente, ya sea legal (derivada de un contrato, de legislación) implícita (acuerdo formal según normativa corporativa), como resultado de un evento pasado, o previsible; donde es altamente probable que la Aseguradora tenga que erogar recursos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe. Las provisiones registradas son evaluadas periódicamente y los ajustes requeridos son aplicados en los resultados del año.

(m) Ingresos financieros

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

(n) Nuevas normas de contabilidad NIIF e interpretaciones aún no adoptadas**NIIF 17 - Contratos de seguro**

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

Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2024 deben ser preparados aun aplicando la NIIF 4. La Aseguradora se encuentra en la fase inicial de entendimiento del mencionado Acuerdo No. 01-2024 para su implementación conforme lo requerido por la Superintendencia.

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

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

(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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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:

- 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.
- 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. Estas categorías 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.

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.

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

Notas a los estados financieros

“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).

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 Normas 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.

31 de diciembre de 2023	Valor en libros	Valor razonable		Total
		Nivel 1	Nivel 2	
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Cuentas por cobrar, neto	4,832,972	0	0	0
Inversiones en valores a costo amortizado	6,482,909	0	0	0
	<u>9,794,626</u>	0	9,794,626	9,794,626
	<u>21,110,507</u>			
Activos financieros medidos a valor razonable				
Inversiones en valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	4,930,578	0	4,930,578	4,930,578
	<u>4,930,578</u>			
Pasivos financieros no medidos a valor razonable				
Cuentas por pagar y otros pasivos	9,185,059	0	0	0
	<u>9,185,059</u>			
31 de diciembre de 2022				
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Cuentas por cobrar, neto	3,536,512	0	0	0
Inversiones en valores a costo amortizado	8,104,872	0	0	0
	<u>8,900,000</u>	0	8,900,000	8,900,000
	<u>20,541,384</u>			
Activos financieros medidos a valor razonable				
Inversiones en valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	2,434,932	0	2,434,932	2,434,932
	<u>2,434,932</u>			
Pasivos financieros no medidos a valor razonable				
Cuentas por pagar y otros pasivos	5,406,951	0	0	0
	<u>5,406,951</u>			

(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 (Panamá), 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.

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

Notas a los estados financieros

(5) Administración de riesgos 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) 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 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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

(Subsidiaria 100% de Banesco (Panamá), 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.

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

i. Riesgo de crédito

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

(a) Efectivo

El efectivo incluye cuentas bancarias por B/.4,832,272 (2022: B/.3,535,612), 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 hasta BBB- basado en las agencias calificadoras 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.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pólizas directas	5,219,198	6,258,394
Coaseguro	<u>510,960</u>	<u>1,245,832</u>
Sub-total	5,730,158	7,504,226
Provisión para prima de dudoso cobro	<u>(217,516)</u>	<u>(416,000)</u>
Total de primas por cobrar, neto	<u>5,512,642</u>	<u>7,088,226</u>
Intereses	257,984	239,672
Otras	<u>712,283</u>	<u>776,974</u>
Total cuentas por cobrar	<u>6,482,909</u>	<u>8,104,872</u>

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
No vencidas	4,448,876	4,932,021
De 0 a 30 días	217,719	531,852
De 31 a 60 días	967,144	599,828
De 61 a 90 días	55,282	747,311
De 91 a 120 días	9,778	153,046
Más de 121 días	<u>31,359</u>	<u>540,168</u>
	<u>5,730.158</u>	<u>7,504.226</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
De 0 a 30 días	86,095	87,717
De 31 a 60 días	215,719	60,185
De 61 a 90 días	96,584	36,000
De 91 a 120 días	81,235	358,122
Más de 121 días	<u>490,634</u>	<u>474,622</u>
	<u>970.267</u>	<u>1,016.646</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	416,000	126,685
Aumento	1,260,105	1,280,762
Castigos	<u>(1,458,589)</u>	<u>(991,447)</u>
Saldo al final del año	<u>217.516</u>	<u>416.000</u>

(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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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.

El siguiente cuadro detalla los activos financieros, pasivos financieros, pasivos de contratos de seguros y activos o pasivos de reaseguros de la Aseguradora agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual o estimada para los contratos de seguros:

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Menos de 6 meses</u>	<u>6 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
<u>Pasivos</u>				
Reaseguro	1,983,924	1,923,092	43,692	17,140
Coaseguros	345,644	345,644	0	0
Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos	121,758	121,758	0	0
Comisiones de corredores	431,018	0	431,018	0
Depósitos en garantía y fianzas	377,666	10,250	50,200	317,216
Impuesto sobre prima	226,833	226,833	0	0
Otros pasivos	5,698,216	5,698,216	0	0
	<u>9,185,059</u>	<u>8,325,793</u>	<u>524,910</u>	<u>334,356</u>
<u>Activos</u>				
Efectivo	4,832,972	4,832,972	0	0
Cuentas por cobrar:				
Primas neta	5,512,642	5,512,642	0	0
Intereses	257,984	124,138	133,846	0
Otras	712,283	522,892	144,786	44,605
Valores a costo amortizado	9,794,626	2,400,000	7,394,626	0
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	4,930,578	3,950,578	980,000	0
	<u>26,041,085</u>	<u>17,343,222</u>	<u>8,653,258</u>	<u>44,605</u>

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

Notas a los estados financieros

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Menos de 6 meses</u>	<u>6 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
<u>Pasivos</u>				
Reaseguro	395,689	0	395,689	0
Coaseguros	59,189	0	59,189	0
Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos	159,068	0	159,068	0
Comisiones de corredores	678,739	0	678,739	0
Depósitos en garantía y fianzas	311,498	0	0	311,498
Impuesto sobre prima	295,425	295,425	0	0
Otros pasivos	<u>3,507,343</u>	<u>3,507,343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5,406,951</u>	<u>3,802,768</u>	<u>1,292,685</u>	<u>311,498</u>
<u>Activos</u>				
Efectivo	3,536,512	3,536,512	0	0
Cuentas por cobrar:				
Primas, neta	7,088,226	7,088,226	0	0
Intereses	239,672	24,722	183,820	31,130
Otras	776,974	776,974	0	0
Valores a costo amortizado	8,900,000	500,000	6,900,000	1,500,000
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	<u>2,434,932</u>	<u>497,741</u>	<u>995,589</u>	<u>941,602</u>
	<u>22,976,316</u>	<u>12,424,175</u>	<u>8,079,409</u>	<u>2,472,732</u>

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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) Marco regulatorio

La Superintendencia está principalmente interesadas en la protección de los derechos de los asegurados. Al mismo tiempo, también está interesado en asegurar que la Aseguradora una posición de solvencia que considere pasivos imprevistos derivados de la crisis económicas o desastres naturales. Las operaciones de la Aseguradora están sujetadas a requisitos reglamentarios y a la fecha del informe el capital regulatorio cumple con todos estos requisitos.

(c) Gestión de activos y pasivos

Los riesgos financieros surgen de las posiciones abiertas en las tasas de interés, tipo de moneda y producto de renta variable, los cuales están expuestos a los movimientos de mercado.

El principal riesgo que enfrenta la Aseguradora, debido a la naturaleza de sus inversiones y de sus pasivos, es el riesgo de tasa de interés. La Aseguradora gestiona estas posiciones dentro de un marco de gestión de activos y pasivos desarrollado para lograr retornos de inversión a largo plazo por encima de sus obligaciones derivados de contratos de seguros. La técnica principal del Comité de Inversiones es igualar activos a los pasivos derivados de contratos de seguros por referencia al tipo de beneficios a pagar a los tenedores de seguros.

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

<u>31 de diciembre de 2023</u>	Hasta 1 <u>año</u>	<u>1-5 años</u>	Más de 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses	4,832,272	0	0	4,832,272
Inversiones que generan intereses	<u>0</u>	<u>14,725,204</u>	<u>0</u>	<u>14,725,204</u>
Total de los activos que generan intereses	<u>4,832,272</u>	<u>14,725,204</u>	<u>0</u>	<u>19,557,476</u>
<u>31 de diciembre de 2022</u>	Hasta 1 <u>año</u>	<u>1-5 años</u>	Más de 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Activos				
Cuentas bancarias que generan intereses	3,535,612	0	0	3,535,612
Inversiones que generan intereses	<u>0</u>	<u>11,334,932</u>	<u>0</u>	<u>11,334,932</u>
Total de los activos que generan intereses	<u>3,535,612</u>	<u>11,334,932</u>	<u>0</u>	<u>14,870,544</u>

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total de pasivos	25,605,349	23,813,604
Menos: efectivo	<u>4,832,972</u>	<u>3,536,512</u>
Deuda neta	<u>20,772,377</u>	<u>20,277,092</u>
Total de patrimonio	<u>14,889,657</u>	<u>14,651,178</u>
Deuda a la razón de capital ajustado	<u>1.40</u>	<u>1.38</u>

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Saldos:</u>		
Efectivo (nota 7)	<u>1,708,242</u>	<u>1,050,695</u>
Intereses por cobrar (nota 5)	<u>104,925</u>	<u>76,683</u>
Inversión en valores a costo amortizado (nota 8)	<u>4,100,000</u>	<u>3,900,000</u>
<u>Transacciones:</u>		
Gastos de adquisición, neto de honorarios y comisiones:		
Otros gastos directos de suscripción (nota 17)	<u>0</u>	<u>1,536,192</u>
Gastos y otros ingresos de operación		
Gastos de personal: (nota 19)		
Compensación ejecutivos claves y directores	<u>521,788</u>	<u>1,484,939</u>
Gastos generales y administrativos: (nota 20)		
Comisiones pagadas sobre punto de venta	<u>21,349</u>	<u>52,430</u>
Honorarios por servicios administrativos	<u>0</u>	<u>613,200</u>
Otros servicios administrativos	<u>0</u>	<u>788,228</u>
Otros ingresos financieros, neto: (nota 18)		
Intereses ganados sobre cuentas de ahorro	36,921	1,737
Intereses ganados sobre depósitos a plazo	<u>199,330</u>	<u>126,941</u>
	<u>236,251</u>	<u>128,678</u>

La Aseguradora coloca depósitos a plazo en compañías relacionadas, los cuales generaron ingresos financieros durante los años 2023 y 2022.

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

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

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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>2023</u>	<u>2022</u>
Caja	700	900
Cuentas de ahorro (nota 6)	4,582,358	3,263,731
Cuentas corrientes (nota 6)	<u>249,914</u>	<u>271,881</u>
	<u>4,832,972</u>	<u>3,536,512</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos en cuentas de ahorro están sujetas a tasas anuales de interés promedios variables entre 0.35% y 1.40% (2022: 0.50% y 1.40%).

(8) Inversiones en valores - Valores a costo amortizado

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

<u>Emisor</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banesco	30/07/24	5.25%	800,000	800,000
Banesco	30/07/24	5.25%	300,000	300,000
Banesco	27/12/24	5.50%	500,000	500,000
Banesco	01/06/24	3.50%	500,000	300,000
Banesco	26/09/24	4.75%	1,000,000	1,000,000
Banesco	30/09/24	5.50%	500,000	500,000
Banesco	17/11/24	5.25%	500,000	500,000
BICSA	01/12/24	6.25%	592,626	550,000
BICSA	31/10/24	6.25%	702,000	650,000
BICSA	29/11/24	6.25%	500,000	500,000
BICSA	29/09/24	6.25%	500,000	500,000
BICSA	05/03/24	5.75%	800,000	800,000
BICSA	01/10/24	6.25%	500,000	500,000
BICSA	26/12/24	6.25%	500,000	500,000
BICSA	01/01/24	5.25%	500,000	500,000
BICSA	24/01/24	3.50%	500,000	500,000
Credicorp Bank	29/03/24	5.25%	<u>600,000</u>	<u>0</u>
			<u>9,794,626</u>	<u>8,900,000</u>

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.

Reserva para cambios en el valor razonable de inversiones	Total reservas varias, neto	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total del patrimonio
(53,105)	5,785,637	3,696,402	(124,837)	14,357,202
0	0	263,451	0	263,451
49,549	49,549	0	0	49,549
49,549	49,549	263,451	0	313,000
49,549	49,549	263,451	0	313,000
0	0	0	(19,023)	(19,023)
0	470,969	(470,969)	0	0
0	470,969	(470,969)	(19,023)	(19,023)
(3,556)	6,306,155	3,488,884	(143,860)	14,651,179
(3,556)	6,306,155	3,488,884	(143,860)	14,651,179
0	0	267,092	0	267,092
(12,520)	(12,520)	0	0	(12,520)
(12,520)	(12,520)	267,092	0	254,572
(12,520)	(12,520)	267,092	0	254,572
0	0	0	(16,094)	(16,094)
0	427,071	(427,071)	0	0
0	427,071	(427,071)	(16,094)	(16,094)
(16,076)	6,720,706	3,328,905	(159,954)	14,889,657

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

Notas a los estados financieros

Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos de deuda privada	<u>4.930.578</u>	<u>2.434.932</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales devengan una tasa de interés entre 3.5% y 6.25% (2022: 3.5% y 5.25%). Estos valores tienen un vencimiento al año 2024 (2022: 2023 y 2025).

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	2,434,932	3,372,550
Compras	3,450,000	0
Redención por vencimiento de títulos	(941,834)	(987,167)
Ganancia (pérdida) no realizada en el valor razonable	<u>(12,520)</u>	<u>49,549</u>
Saldo al final del año	<u>4.930.578</u>	<u>2.434.932</u>

(9) Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

<u>2023</u>	<u>Inmueble</u>	<u>Mobiliario, enseres y equipos</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo						
Al inicio del año	4,163,054	1,524,065	27,372	1,361,436	0	7,075,927
Adiciones	0	97,903	0	0	0	97,903
Al final del año	<u>4.163.054</u>	<u>1.621.968</u>	<u>27.372</u>	<u>1.361.436</u>	<u>0</u>	<u>7.173.830</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	936,665	1,433,596	27,372	1,165,268	0	3,562,921
Gasto del año (nota 20)	104,076	62,313	0	53,370	0	219,759
Al final de año	<u>1.040.761</u>	<u>1.495.909</u>	<u>27.372</u>	<u>1.218.638</u>	<u>0</u>	<u>3.782.680</u>
Saldos netos	<u>3.122.293</u>	<u>126.059</u>	<u>0</u>	<u>142.798</u>	<u>0</u>	<u>3.391.150</u>
<u>2022</u>	<u>Inmueble</u>	<u>Mobiliario, enseres y equipos</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo						
Al inicio del año	4,163,054	1,500,394	27,372	1,175,609	114,856	6,981,285
Adiciones	0	23,671	0	185,827	(114,856)	94,642
Al final del año	<u>4.163.054</u>	<u>1.524.065</u>	<u>27.372</u>	<u>1.361.436</u>	<u>0</u>	<u>7.075.927</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	832,609	1,373,766	27,372	1,132,696	0	3,366,443
Gasto del año (nota 20)	104,076	59,830	0	32,572	0	196,478
Al final de año	<u>936.685</u>	<u>1.433.596</u>	<u>27.372</u>	<u>1.165.268</u>	<u>0</u>	<u>3.562.921</u>
Saldos netos	<u>3.226.369</u>	<u>90.469</u>	<u>0</u>	<u>196.168</u>	<u>0</u>	<u>3.513.006</u>

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros**(10) Activo intangible, neto**

El activo intangible se detalla así:

	<u>2023</u>	<u>Programa</u>	<u>Total</u>	
Costo				
Al inicio del año		6,829,502	6,829,502	
Adiciones		<u>803,972</u>	<u>803,972</u>	
Al final del año		<u>7,633,474</u>	<u>7,633,474</u>	
Amortización acumulada				
Al inicio del año		2,171,230	2,171,230	
Gasto del año (nota 20)		<u>427,696</u>	<u>427,696</u>	
Al final de año		<u>2,598,926</u>	<u>2,598,926</u>	
Saldos netos		<u>5,034,548</u>	<u>5,034,548</u>	
	<u>2022</u>	<u>Programa</u>	<u>Programa en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo				
Al inicio del año		4,876,807	4,409	4,881,216
Adiciones		1,948,286	0	1,948,286
Reclasificación		<u>4,409</u>	<u>(4,409)</u>	<u>0</u>
Al final del año		<u>6,829,502</u>	<u>0</u>	<u>6,829,502</u>
Amortización acumulada				
Al inicio del año		1,990,630	0	1,990,630
Gasto del año (nota 20)		<u>180,600</u>	<u>0</u>	<u>180,600</u>
Al final de año		<u>2,171,230</u>	<u>0</u>	<u>2,171,230</u>
Saldos netos		<u>4,658,272</u>	<u>0</u>	<u>4,658,272</u>

(11) Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos pagados por anticipado	1,105,531	542,989
Impuesto diferido activo (nota 22)	496,502	0
Fondo de cesantía	212,284	324,474
Depósitos de garantía	<u>163</u>	<u>2,774</u>
	<u>1,317,978</u>	<u>870,237</u>

(12) Costos de adquisición diferidos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de corredores	807,811	1,078,158
Impuestos de primas	<u>134,155</u>	<u>156,423</u>
	<u>941,966</u>	<u>1,234,581</u>

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros**(13) Provisiones sobre contratos de seguros**

Las provisiones sobre contratos de seguros se detallan a continuación:

	2023		2022			
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio de vida individual a largo plazo						
Beneficios sin participación	<u>3,549,803</u>	<u>0</u>	<u>3,549,803</u>	<u>3,180,272</u>	<u>0</u>	<u>3,180,272</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>5,572,927</u>	<u>(863,053)</u>	<u>4,709,874</u>	<u>7,156,852</u>	<u>(1,061,793)</u>	<u>6,095,059</u>
Reclamos en trámite						
Seguros generales	<u>5,342,497</u>	<u>(2,438,012)</u>	<u>2,906,485</u>	<u>6,442,642</u>	<u>(3,752,332)</u>	<u>2,690,310</u>
Seguros de personas	<u>262,964</u>	<u>0</u>	<u>262,964</u>	<u>499,019</u>	<u>0</u>	<u>499,019</u>
Subtotal – reclamos en trámite	<u>5,605,461</u>	<u>(2,438,012)</u>	<u>3,169,449</u>	<u>6,941,661</u>	<u>(3,752,332)</u>	<u>3,189,329</u>
Siniestros incurridos no reportados						
Seguros generales	<u>1,293,111</u>	<u>(469,214)</u>	<u>823,897</u>	<u>1,053,663</u>	<u>(398,246)</u>	<u>655,417</u>
Total de reclamos en trámite	<u>6,898,572</u>	<u>(2,905,228)</u>	<u>3,993,346</u>	<u>7,995,324</u>	<u>(4,150,579)</u>	<u>3,844,746</u>
Insuficiencia de prima	<u>398,988</u>	<u>0</u>	<u>398,988</u>	<u>74,205</u>	<u>0</u>	<u>74,205</u>
Total de provisiones técnicas sobre contratos de seguro	<u>16,420,290</u>	<u>(3,768,279)</u>	<u>12,652,011</u>	<u>18,406,653</u>	<u>(5,212,371)</u>	<u>13,194,282</u>

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

	2023	2022
Negocios de vida individual:		
Saldo al inicio del año	3,180,272	2,772,222
Movimientos durante el año (nota 15)	<u>369,531</u>	<u>408,050</u>
Saldo al final del año	<u>3,549,803</u>	<u>3,180,272</u>
Primas no devengadas:		
Saldo al inicio del año	7,156,852	7,419,898
Movimientos durante el año (nota 15)	<u>(1,583,925)</u>	<u>(263,046)</u>
Saldo al final del año	<u>5,572,927</u>	<u>7,156,852</u>
Reclamos en trámite:		
Saldo al inicio del año	7,995,324	10,859,606
Cambio en la provisión para reclamos en trámite (nota 16)	<u>(1,336,200)</u>	<u>(2,984,307)</u>
no reportados (nota 16)	<u>239,448</u>	<u>120,025</u>
Saldo al final del año	<u>6,898,572</u>	<u>7,995,324</u>
Insuficiencia de prima:		
Saldo al inicio del año	74,205	159,030
Movimiento durante el año (nota 15)	<u>324,783</u>	<u>(84,825)</u>
Saldo al final del año	<u>398,988</u>	<u>74,205</u>

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

El detalle de provisiones sobre activos por reaseguro se presenta a continuación:

i. Participación de reaseguradores en primas no devengadas cedidas:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	1,061,793	1,303,091
Movimientos durante el año (nota 15)	<u>(198,740)</u>	<u>(241,298)</u>
Saldo al final del año	<u>863,053</u>	<u>1,061,793</u>

ii. Participación de reaseguradores en siniestros pendientes de liquidar: 2023 2022

Saldo al inicio del año	4,150,579	6,951,999
Participación pendientes de liquidar(nota 16)	(1,316,320)	(2,704,550)
Participación incurridos no reportados(nota 16)	<u>70,967</u>	<u>(96,870)</u>
Saldo al final del año	<u>2,905,226</u>	<u>4,150,579</u>

i. 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.

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.

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

Notas a los estados financieros

Presunciones y cambios en las presunciones

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

<u>Resultados</u>	
<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>30.00%</u>	<u>43.62%</u>

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.

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

Tabla de desarrollo de reclamos:

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

Tal como lo requieren las Normas 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.

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

Notas a los estados financieros

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

Evolución de los siniestros 2023

<u>Año de los siniestros</u>	<u>Conceptos</u>	<u>Año de ocurrencia</u>	<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años después</u>
2018	Provisiones pendientes	3,915,196	1,385,630	537,894	154,439
	Pagos acumulados	<u>2,142,533</u>	<u>5,367,746</u>	<u>5,837,848</u>	<u>693,747</u>
	Total costo	6,057,729	6,753,376	6,375,742	848,186
2019	Provisiones pendientes	2,118,868	1,417,656	197,839	25,778
	Pagos acumulados	<u>1,966,925</u>	<u>2,973,631</u>	<u>184,367</u>	<u>2,933,061</u>
	Total costo	4,085,793	4,391,287	382,206	2,958,839
2020	Provisiones pendientes	1,895,981	3,059,517	78,118	60,473
	Pagos acumulados	<u>1,666,460</u>	<u>1,121,575</u>	<u>5,574,969</u>	<u>234,431</u>
	Total costo	3,562,441	4,181,092	5,653,087	294,904
2021	Provisiones pendientes	2,037,114	57,624	13,362	
	Pagos acumulados	<u>1,714,195</u>	<u>3,372,465</u>	<u>122,319</u>	
	Total costo	3,751,309	3,430,089	135,681	
2022	Provisiones pendientes	2,075,649	442,115		
	Pagos acumulados	<u>2,144,550</u>	<u>2,281,391</u>		
	Total costo	4,220,199	2,723,506		
2023	Provisiones pendientes	2,301,922			
	Pagos acumulados	<u>1,960,838</u>			
	Total costo	<u>4,262,760</u>			
	Reclamos pendientes	<u>2,301,922</u>	<u>442,115</u>	<u>13,362</u>	<u>60,473</u>

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

		<u>Evolución de los siniestros 2022</u>			
<u>Año de la ocurrencia de los siniestros</u>	<u>Conceptos</u>	<u>Año de ocurrencia</u>	<u>1 año después</u>	<u>2 años después</u>	<u>3 años Después</u>
	Provisiones pendientes	2,887,366	1,336,940	775,672	677,976
	Pagos acumulados	<u>6,842,650</u>	<u>8,666,078</u>	<u>8,818,576</u>	<u>8,817,374</u>
2017	Total Costo	9,730,016	10,003,018	9,594,248	9,495,350
	Provisiones pendientes	3,915,196	1,385,630	537,894	154,439
	Pagos acumulados	<u>2,142,533</u>	<u>5,367,746</u>	<u>5,837,848</u>	<u>693,747</u>
2018	Total Costo	6,057,729	6,753,376	6,375,742	848,186
	Provisiones pendientes	2,118,868	1,417,656	197,839	25,778
	Pagos acumulados	<u>1,966,925</u>	<u>2,973,631</u>	<u>184,367</u>	<u>2,933,061</u>
2019	Total Costo	4,085,793	4,391,287	382,206	2,958,839
	Provisiones pendientes	1,895,981	3,059,517	78,118	
	Pagos acumulados	<u>1,666,460</u>	<u>1,121,575</u>	<u>5,574,969</u>	
2020	Total Costo	3,562,441	4,181,092	5,653,087	
	Provisiones pendientes	2,037,114	57,624		
	Pagos acumulados	<u>1,714,195</u>	<u>3,372,465</u>		
2021	Total Costo	3,751,309	3,430,089		
	Provisiones pendientes	2,075,649			
	Pagos acumulados	<u>2,144,550</u>			
2022	Total Costo	<u>4,220,199</u>			
	Reclamo pendiente	<u>2,075,649</u>	<u>57,624</u>	<u>78,118</u>	<u>25,778</u>

ii. 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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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:

<u>Resultados</u>	
<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>31.00%</u>	<u>18.49%</u>

Las principales presunciones que respaldan el cálculo de las provisiones del negocio de vida individual 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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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.

(14) Otros pasivos y gastos acumulados por pagar

Los otros pasivos se desglosan así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos acumulados por pagar	1,011,478	1,676,965
Impuesto sobre la renta por pagar	496,502	134,388
Proveedores	1,102,885	1,347,418
Prestaciones Laborales	237,252	139,357
Primas de antigüedad	158,725	209,215
Provisiones (a)	<u>2,691,374</u>	<u>0</u>
	<u>5,698,216</u>	<u>3,507,343</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, La Aseguradora ha constituido una provisión de gastos legales, relacionada a los procesos de litigios de fianzas que se mantienen en curso, de acuerdo al análisis realizado por la administración (nota 23).

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

Notas a los estados financieros

(15) Primas netas ganadas

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

	<u>Seguros g enerales</u>		<u>Seguros de p ersonas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas brutas emitidas, neta de cancelaciones	9,727,183	11,992,545	12,295,906	11,644,305	22,023,089	23,636,850
Cambio en la provisión para primas no devengadas (nota 13)	1,583,925	263,046	0	0	1,583,925	263,046
Cambio en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo (nota 13)	0	0	(369,531)	(408,050)	(369,531)	(408,050)
Cambio en la provisión sobre insuficiencia de prima (nota 13)	<u>(335,366)</u>	<u>88,942</u>	<u>10,583</u>	<u>(4,117)</u>	<u>(324,783)</u>	<u>84,825</u>
Primas brutas ganadas	<u>10,975,742</u>	<u>12,344,533</u>	<u>11,936,958</u>	<u>11,232,138</u>	<u>22,912,700</u>	<u>23,576,671</u>
Menos: Primas cedidas a reaseguradores	<u>(1,475,013)</u>	<u>(1,598,276)</u>	<u>(530,175)</u>	<u>(482,111)</u>	<u>(2,005,188)</u>	<u>(2,080,387)</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas cedidas	<u>(198,740)</u>	<u>(241,298)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(198,740)</u>	<u>(241,298)</u>
Primas cedidas ganadas	<u>(1,673,753)</u>	<u>(1,839,574)</u>	<u>(530,175)</u>	<u>(482,111)</u>	<u>(2,203,928)</u>	<u>(2,321,685)</u>
Primas netas ganadas	<u>9,301,989</u>	<u>10,504,959</u>	<u>11,406,783</u>	<u>10,750,027</u>	<u>20,708,772</u>	<u>21,254,986</u>

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

	<u>Seguros generales</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cambio en la provisión para primas no devengadas (nota 13)	1,583,925	263,046
Cambio en la provisión para primas no devengadas cedidas (nota 13)	<u>(198,740)</u>	<u>(241,298)</u>
	<u>1,385,185</u>	<u>21,748</u>

(16) Reclamos y beneficios incurridos

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

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	4,904,130	9,525,911	2,121,346	2,117,327	7,025,476	11,643,238
Salvamentos y recuperaciones	(652,616)	(465,099)	0	0	(652,616)	(465,099)
Cambios en la provisión para reclamos a cargo de la aseguradora (nota 13)	<u>(998,222)</u>	<u>(2,854,245)</u>	<u>(98,530)</u>	<u>(10,037)</u>	<u>(1,096,752)</u>	<u>(2,864,282)</u>
Reclamos y beneficios incurridos	<u>3,253,292</u>	<u>6,206,567</u>	<u>2,022,816</u>	<u>2,107,290</u>	<u>5,276,108</u>	<u>8,313,857</u>
Reaseguro recuperado de los reaseguradores	(419,765)	(4,377,537)	(17,488)	(167,020)	(437,253)	(4,544,557)
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores (nota 13)	<u>1,245,352</u>	<u>2,753,632</u>	<u>0</u>	<u>47,789</u>	<u>1,245,352</u>	<u>2,801,421</u>
Participación de los beneficiarios incurridos	<u>825,587</u>	<u>(1,623,906)</u>	<u>(17,488)</u>	<u>(119,231)</u>	<u>808,099</u>	<u>(1,743,137)</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos	<u>4,078,879</u>	<u>4,582,661</u>	<u>2,005,328</u>	<u>1,988,059</u>	<u>6,084,207</u>	<u>6,570,720</u>

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

Notas a los estados financieros

(17) Costos de suscripción y de adquisición

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

	<u>Seguros Patrimoniales</u>		<u>Seguros Fianzas</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones pagadas	(1,503,193)	(1,747,383)	(83,399)	(87,347)	(315,944)	(673,151)	(1,902,535)	(2,507,881)
Otros costos de adquisición	(65,326)	(45,609)	2,375	1,099	0	(5,808)	(62,951)	(50,318)
Gastos/Ingresos administrativos	(422,835)	(624,666)	(2,693,237)	(6,356)	(52,189)	(1,209,349)	(3,168,261)	(1,840,371)
Impuesto sobre prima, neto de reaseguro	(216,418)	(230,046)	(9,604)	(9,351)	(246,099)	(238,525)	(472,122)	(477,922)
Total costos de suscripción y de adquisición	<u>(2,207,772)</u>	<u>(2,647,704)</u>	<u>(2,783,865)</u>	<u>(101,955)</u>	<u>(614,232)</u>	<u>(2,126,833)</u>	<u>(5,605,869)</u>	<u>(4,876,492)</u>

(a) La Ley No. 12 del 3 de abril de 2012, en su Artículo 63 establece el régimen tributario de las aseguradoras, por el cual determina que se pagar al Tesoro Nacional un impuesto de 2% sobre las primas ingresadas netas de cancelaciones, que reciban en concepto de pólizas emitidas en el país, sobre riesgos localizados en Panamá.

(18) Otros ingresos financieros, neto

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses ganados sobre inversiones en valores	157,435	131,013
Intereses ganados sobre depósitos a plazo	424,127	255,190
Intereses ganados sobre cuentas de bancarias	<u>41,556</u>	<u>2,482</u>
	<u>623,118</u>	<u>388,685</u>

(19) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios	1,390,576	1,229,436
Bonificación	112,669	308,987
Seguro social	254,832	228,182
Vacaciones	161,111	154,193
Décimo tercer mes	155,034	142,356
Gasto de representación	200,599	180,933
Seguros	99,489	84,049
Prima de antigüedad	26,753	24,320
Viáticos, viajes y transporte	12,652	41,898
Seguro educativo	25,172	22,530
Seminario y capacitaciones	11,797	7,533
Riesgos profesionales	19,058	16,976
Indemnización	247,799	245,090
Atención a empleados	36,249	3,140
Otros	<u>217,445</u>	<u>176,873</u>
	<u>2,971,235</u>	<u>2,866,495</u>

La Aseguradora mantiene un total de 75 (2022: 70) colaboradores permanentes.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros**(20) Gastos generales y administrativos**

Los gastos administrativos se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de personal (nota 19)	2,971,235	2,866,495
Honorarios profesionales (nota 6)	1,303,567	1,231,405
Servicios contratados	3,108	1,114,406
Depreciación y amortización (notas 9 y 10)	647,455	377,078
Luz, agua y comunicaciones	142,964	134,856
Impuestos	153,888	149,674
Publicidad y propaganda	87,499	120,808
Reparaciones y mantenimiento	62,078	91,935
Papelería y útiles de oficina	11,856	35,546
Otros (nota 6)	409,827	258,140
	<u>5,793,477</u>	<u>6,380,343</u>

(21) Patrimonio

a. Acciones comunes

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

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 (2022: 5,000,000) 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 2023, la cantidad destinada para este propósito ascendía a B/.2,290,283 (2022: B/.2,263,574).

ii. Reservas de provisión para desviaciones estadísticas

El numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros requiere que la Aseguradora acumule una reserva de provisión 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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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 2023, el fondo de reserva de previsión para desviaciones estadísticas y riesgos catastróficos ascendía a B/.4,446,499 (2022: B/.4,046,137).

(22) 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 25% 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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

La Aseguradora al hacer la comparación del método tradicional y el cálculo alternativo del impuesto sobre la renta, determinó el monto del impuesto sobre la renta causado para el período terminado el 31 de diciembre de 2023 (2022: igual) de conformidad con el método tradicional.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta:		
Corriente	496,502	134,388
Diferido	<u>(496,502)</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>134,388</u>

El cálculo del impuesto sobre la renta y tasa efectiva se detalla a continuación:

<u>Método tradicional</u>	<u>%</u>	<u>2023</u>	<u>%</u>	<u>2022</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>267,092</u>		<u>397,839</u>
Impuesto sobre la renta utilizando las tasas de impuesto estatutaria	25%	<u>66,773</u>	25%	<u>99,460</u>
Aumento (disminución) resultante de:				
Costos y gastos no deducibles	278.02%	742,564	106.48%	423,613
Ingresos exentos y no gravables	(117.13%)	<u>(312,835)</u>	(97.70%)	<u>(388,685)</u>
Impuesto sobre la renta causado	186%	496,502	34%	134,388
Impuesto diferido	(186%)	<u>(496,502)</u>	0%	<u>0</u>
Total de impuesto sobre la renta		<u>0</u>		<u>0</u>

Impuesto sobre la renta diferido

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido es como sigue (nota 11):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	0	0
Provisiones legales	<u>496,502</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>496,502</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora ha reconocido activos por impuestos diferidos que provienen de las provisiones de fianzas de seguros que se estiman recuperar en períodos futuros de acuerdo con las proyecciones financieras estimadas.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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.

(23) 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.

Al 31 de diciembre de 2023, la Aseguradora ha constituido una provisión para cubrir posibles pérdidas producto de la ejecución de fianzas de cumplimiento y/o anticipo, otorgadas como garantía para obras de construcción estatales, esto como consecuencia de la Resolución Administrativa por parte de las entidades gubernamentales, de los contratos de construcción, así como los demás procesos legales en trámite. Para definir este requerimiento de provisión, la Aseguradora se ha basado en el juicio experto de sus áreas de Consultoría Jurídica y Riesgo, las cuales, considerando el estado de las fianzas requeridas y contratos resueltos, si fueron apeladas o elevadas a instancia Contencioso Administrativo ante la Corte Suprema de Justicia, han determinado las probabilidades del impacto financiero en el tiempo. Basado en los anterior la Aseguradora ha reconocido una provisión por este concepto por B/.2,691,374, la cual se presenta dentro de Otros pasivos y gastos acumulados por pagar (ver nota 14).

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

(24) 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.

(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. 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

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

(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.

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.

(d) 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.

La Junta Directiva es responsable de indicar el criterio mínimo de seguridad para un reaseguro aceptable y de monitorear la compra de reaseguro con este criterio.

(e) 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.

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 llevar 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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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.

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.

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.

BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Notas a los estados financieros

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.

Por otro lado, en la gestión de riesgos de tecnología y seguridad de la información, la Aseguradora ha realizado las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a la que la Aseguradora se puede ver expuesto.

A nivel financiero, la Aseguradora evalúa su capacidad financiera ante el escenario proyectado por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la preservación de la operación. En este sentido, la Aseguradora siente satisfacción de su solidez financiera y su posición de liquidez y solvencia que le permite continuar como una operación como negocio en marcha por un periodo razonable de tiempo.

A photograph of a historic street in Panama. On the left is a large, ornate, light-colored building with classical architectural features like columns and arched windows. A large tree with bright yellow leaves stands on the right side of the street. In the foreground, there is a black metal fence and a bench. The sky is blue with some clouds. The overall scene is bright and sunny.

Panamá

Estamos contigo
para respaldarte en
todo momento

Información para nuestros

clientes, asociados comerciales, empleados y público en general ponemos a su disposición la información de nuestro **Grupo Financiero**.







BANESCO SEGUROS, S. A.

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

Panamá, República de Panamá

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

Con el Informe de los Auditores Independientes



@banescoseguospa

www.banescoseguros.com.pa